

IBERCAJA INFRAESTRUCTURAS, FI

Nº Registro CNMV: 2243

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: CECA

Rating Depositario: BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/10/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable internacional que invertirá en compañías de todo el mundo relacionadas con infraestructuras, construcción e ingeniería, promoción inmobiliaria e infraestructuras relacionadas con transporte de energía. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,16 | 0,14 | 0,16 | 0,78 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,47 | 0,92 | 1,47 | 0,36 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 594.617,84 | 644.476,53 | 1.444 | 1.561 | EUR | 0,00 | 0,00 | 300 | NO |
| CLASE B | 60.488,10 | 67.107,68 | 481 | 552 | EUR | 0,00 | 0,00 | 6 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 15.091 | 15.414 | 13.866 | 9.497 |
| CLASE B | EUR | 1.754 | 1.825 | 0 | 35.337 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 25,3801 | 23,9173 | 31,0559 | 22,8584 |
| CLASE B | EUR | 29,0013 | 27,1993 | 34,9469 | 25,2704 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | | 0,94 | 0,00 | 0,94 | 0,94 | 0,00 | 0,94 | patrimonio | 0,07 | 0,07 | Patrimonio |
| CLASE B | | 0,46 | 0,00 | 0,46 | 0,46 | 0,00 | 0,46 | patrimonio | 0,07 | 0,07 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 6,12 | 0,57 | 5,51 | 1,72 | -6,50 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,56 | 02-05-2023 | -1,93 | 17-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,67 | 02-06-2023 | 2,29 | 02-02-2023 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,11 | 9,43 | 14,36 | 16,74 | 15,09 | | | | |
| Ibex-35 | 15,61 | 10,84 | 19,13 | 15,22 | 16,45 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,95 | 0,59 | 1,19 | 2,15 | 1,77 | | | | |
| 42 M1WOORE+20 NLLWCENG+20 NDUWTRIF+15 NDWUUTI+3 EGB0 | 10,98 | 9,53 | 12,36 | 12,43 | 12,27 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 11,62 | 11,62 | 12,67 | 12,96 | 0,00 | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,04 | 0,52 | 0,52 | 0,53 | 0,54 | 2,10 | 2,16 | 2,15 | 2,16 |

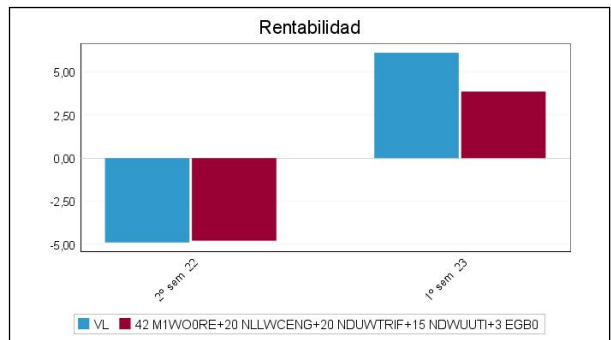
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 14 de enero de 2022, el fondo ha modificado su política de inversión "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 6,62 | 0,81 | 5,77 | 1,97 | -6,27 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,56 | 02-05-2023 | -1,93 | 17-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,67 | 02-06-2023 | 2,29 | 02-02-2023 | | |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 12,11 | 9,43 | 14,36 | 16,74 | 15,09 | | | | |
| Ibex-35 | 15,61 | 10,84 | 19,13 | 15,22 | 16,45 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,95 | 0,59 | 1,19 | 2,15 | 1,77 | | | | |
| 42 M1W00RE+20 NLLWCENG+20 NDUWTRIF+15 NDWUUTI+3 EGB0 | 10,98 | 9,53 | 12,36 | 12,43 | 12,27 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 11,62 | 11,62 | 12,67 | 12,96 | 0,00 | | | | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,56 | 0,28 | 0,28 | 0,28 | 0,29 | 1,13 | 1,18 | 1,18 | 1,19 |

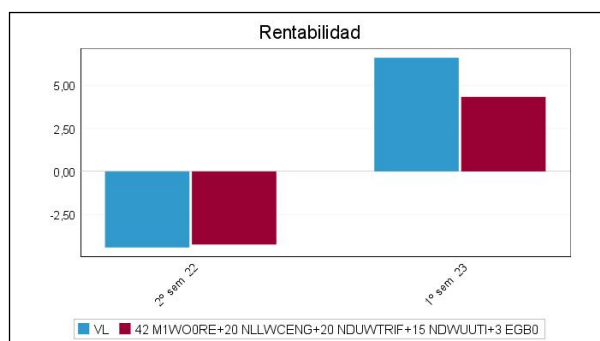
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 14 de enero de 2022, el fondo ha modificado su política de inversión "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 10.572.525 | 292.166 | 1,99 |
| Renta Fija Internacional | 574.531 | 30.633 | 1,68 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 3.878.407 | 93.543 | 2,56 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.256.982 | 48.850 | 6,24 |
| Renta Variable Euro | 43.555 | 2.957 | 12,92 |
| Renta Variable Internacional | 3.439.543 | 211.387 | 12,05 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 477.362 | 18.939 | 0,51 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 11.584 | 478 | 5,91 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 2.127.886 | 51.537 | 0,89 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 90.344 | 428 | 1,05 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 22.472.719 | 750.918 | 3,74 |

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 16.263 | 96,54 | 16.796 | 97,43 |
| * Cartera interior | 2.047 | 12,15 | 2.332 | 13,53 |
| * Cartera exterior | 14.217 | 84,39 | 14.464 | 83,90 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 326 | 1,94 | 232 | 1,35 |
| (+/-) RESTO | 256 | 1,52 | 211 | 1,22 |
| TOTAL PATRIMONIO | 16.846 | 100,00 % | 17.239 | 100,00 % |

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 17.239 | 18.705 | 17.239 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -8,05 | -2,90 | -8,05 | 166,90 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 5,86 | -4,95 | 5,86 | -213,98 |
| (+) Rendimientos de gestión | 7,03 | -3,79 | 7,03 | -278,48 |
| + Intereses | 0,02 | 0,01 | 0,02 | 70,94 |
| + Dividendos | 1,96 | 1,29 | 1,96 | 45,88 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 5,05 | -5,60 | 5,05 | -186,71 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,02 | 0,51 | 0,02 | -96,40 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,02 | -0,01 | -0,02 | 163,62 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,17 | -1,16 | -1,17 | -3,18 |
| - Comisión de gestión | -0,89 | -0,91 | -0,89 | -5,33 |
| - Comisión de depositario | -0,07 | -0,08 | -0,07 | -5,40 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | -0,02 | -0,02 | -7,12 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -32,98 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,17 | -0,14 | -0,17 | 14,70 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 16.846 | 17.239 | 16.846 | |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

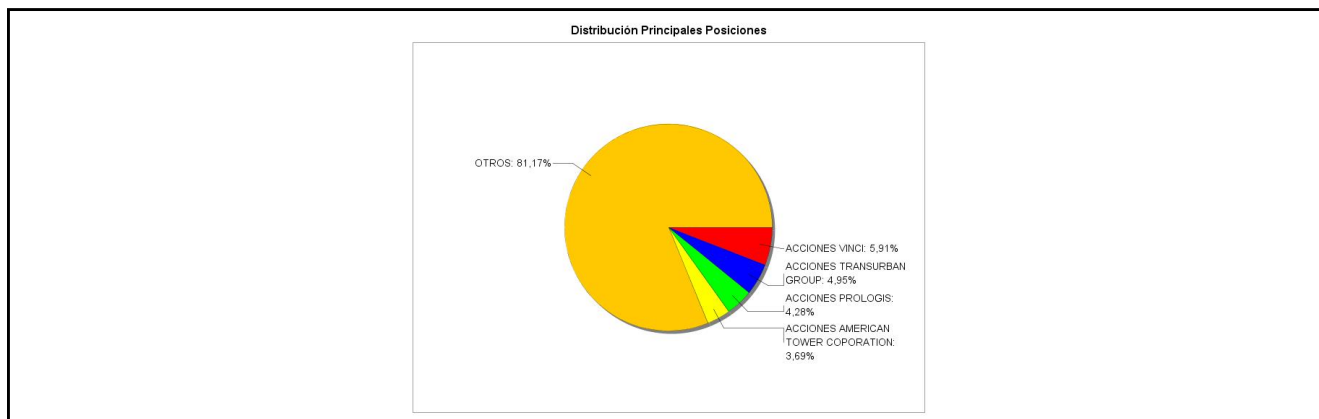
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.047 | 12,15 | 2.332 | 13,52 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.047 | 12,15 | 2.332 | 13,52 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 2.047 | 12,15 | 2.332 | 13,52 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 14.217 | 84,38 | 14.465 | 83,92 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 14.217 | 84,38 | 14.465 | 83,92 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 14.217 | 84,38 | 14.465 | 83,92 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 16.264 | 96,53 | 16.797 | 97,44 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| ACCIONES VINCI | V/ Opc. PUT S/ VINCI SA 102 A:0723 | 82 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 82 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 82 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | | X |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 1.615.105,25 Euros (9,00% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 1.042.891,24 Euros (5,81% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 13.354,27 Euros (0,0744% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 299.614,20 Euros (1,6688% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.130,00 Euros (0,0119% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 653,40 Euros (0,0036% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 543,50 Euros (0,0030% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Junio completa un semestre de recuperación de los mercados financieros, curando parte de las heridas sufridas en 2022. En general, a más riesgo, tanto de renta fija como de renta variable, mayor ha sido la recuperación. La lectura positiva es que los activos más conservadores tienen todavía camino por recorrer, ya que las rentabilidades de los mercados de renta fija dan un soporte muy interesante.

La renta variable sigue en modo "risk on", con rentabilidades de doble dígito en Japón, EE.UU, la Zona Euro y Latinoamérica. China y Hong Kong son los mercados importantes que terminan el periodo en números rojos.

Por sectores, tecnología, servicios de comunicaciones y consumo discrecional tiran con fuerza de los índices, especialmente tras la explosión de la Inteligencia Artificial.

El euro se ha depreciado frente a la libra y al franco suizo, pero fortalecido frente al dólar, el yen y las monedas escandinavas.

Los datos de inflación y los movimientos de los bancos centrales siguen presionando las curvas de deuda pública europeas en prácticamente todos los tramos. Aun así, en el semestre, las rentabilidades que registran los mercados de renta fija son positivas y superiores cuanto mayor la duración del activo (en general).

Los diferenciales de crédito de la deuda corporativa se mantienen estables para las compañías de grado de inversión y se estrechan para las de más riesgo. Desde diciembre, la aportación de este componente ha sido positiva en ambos casos.

Los precios de las materias primas recuperan en junio, aunque en el conjunto del año, el pesimismo cíclico ha pesado en el comportamiento de las materias primas; el índice CRB All commodities cae un 10%.

En este contexto de tipos de interés más elevados, las compañías de infraestructuras han registrado un comportamiento dispar. Por un lado, las compañías con un mayor nivel de deuda, como las inmobiliarias han registrado un comportamiento ligeramente negativo. Por el contrario, las compañías de infraestructuras de transporte han continuado capitalizando la recuperación de la movilidad a nivel mundial, como ha sido el caso de aeropuertos y carreteras.

En este contexto, Ibercaja Infraestructuras continuará realizando una gestión activa para capturar las principales tendencias en el sector y continuar ofreciendo retornos positivos a los partícipes.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en los sectores Energía y Financiero ya que han registrado caídas que hemos

podido aprovechar, y lo hemos bajado en Inmobiliario, Industrial y Utilities, sectores que han capitalizado sus buenos resultados y cuyas acciones se han revalorizado. Por países, hemos aumentado la exposición a Holanda, EE.UU. y Dinamarca y la hemos reducido a España, Alemania y Francia.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 3,84% (Clase A) y del 4,32% (Clase B), frente a la rentabilidad del 6,12% de la clase A y del 6,63% de la clase B. El fondo ha registrado un comportamiento superior al índice de referencia como consecuencia de la infraponderación en el sector inmobiliario, sector que ha tenido un desempeño inferior a la media del mercado en estos seis primeros meses del año.

El benchmark publicado en folleto difiere del calculado y publicado en este informe en el 3% de la Simultánea mes Zona Euro, calculando ese porcentaje con el Índice EGB0 en su lugar.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 30 Junio 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 15.091 miles de euros, variando en el período en -323 miles de euros, y un total de 1.444 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 1.754 miles de euros, variando en el período en -71 miles de euros, y un total de 481 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 6,12% y del 6,63% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,04% de la clase A y del 0,56% de la clase B sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,74%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Bélgica han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Francia, Alemania e Italia destacan positivamente. Por sectores, Inmobiliario y Energía son los de peores resultados; Industrial, Utilities y Financiero destacan positivamente. Por posiciones individuales, las acciones de Vinci, Sacyr, Veolia Environment, Enel y E.ON han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones de Alexandria Real Estate, Crown Castle, NextEra Energy, American Tower Corporation y LEG Immobilien son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.261.924,82 euros. Concretamente, hemos abierto posición en acciones de Engie, Quanta Services, Orsted, Golar LNG, y en opciones put sobre Vinci y; hemos cerrado posición en acciones de Vonovia, así como en opciones put sobre GolanLNG y Eurostox 50; y hemos realizado compra-ventas en acciones de Endesa, Duke Realty Corporation, así como en opciones call sobre Vonovia, LEG Immobilien, Veolia Environment CALL y Hochtief y en opciones put sobre LEG Immobilien, Golar LNG, Endesa, Engie, American Tower Corporation, Digital Realty Trust y Fraport.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 3.434,72 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo, el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,51%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,53% en renta variable (96,53% en inversión directa) y un 1,94% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de

confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 11,62% para la clase A y de un 11,62% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El escenario en el que nos vamos a mover en el segundo semestre no difiere mucho del que preveíamos a comienzos de año, por lo que nuestra posición de cautela no cambia. Si acaso, el camino de subidas de tipos está todavía más avanzado y el soporte de las carteras de renta fija de corto plazo es aún más interesante de lo que era a principios de año. Por ello, creemos que estamos ante un gran momento para tomar posiciones en renta fija, tanto pública como privada. Los tramos hasta dos años son especialmente interesantes para clientes que quieran obtener rentabilidad para sus ahorros sin tener mucha volatilidad.

En renta variable nos mantenemos cautos porque creemos que todo el endurecimiento monetario de los últimos trimestres se debería manifestar en los datos de actividad de la segunda mitad de año. Además, la subida de este año viene explicada al 100% por un encarecimiento del mercado en términos de ratio de precios sobre beneficios esperados pagado. Las estimaciones de beneficios para 2024 también son demasiado optimistas, difíciles de cumplir en un escenario de menor crecimiento nominal y presión en salarios. Los indicadores de sentimiento muestran una complacencia en máximos de los últimos meses, que hacen que una corrección a corto plazo sea bastante probable y ello se reflejaría inevitablemente en el valor liquidativo de Ibercaja Infraestructuras. A pesar de la posible volatilidad en el corto plazo, somos optimistas con las perspectivas de Ibercaja Infraestructuras en el medio plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES06828709N7 - DERECHOS SACYR | EUR | 14 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL | EUR | 520 | 3,09 | 0 | 0,00 |
| ES0105046009 - ACCIONES AENA | EUR | 260 | 1,55 | 260 | 1,51 |
| ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES | EUR | 211 | 1,25 | 173 | 1,00 |
| ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL | EUR | 0 | 0,00 | 581 | 3,37 |
| ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA | EUR | 132 | 0,79 | 179 | 1,04 |
| ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA | EUR | 373 | 2,21 | 447 | 2,59 |
| ES0182870214 - ACCIONES SACYR | EUR | 536 | 3,18 | 692 | 4,01 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.047 | 12,15 | 2.332 | 13,52 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.047 | 12,15 | 2.332 | 13,52 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.047 | 12,15 | 2.332 | 13,52 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| CA1130041058 - ACCIONES BROOKFIELD ASSET | USD | 52 | 0,31 | 46 | 0,27 |
| US6826801036 - ACCIONES ONEOK | USD | 368 | 2,18 | 307 | 1,78 |
| CA4488112083 - ACCIONES HYDRO ONE | CAD | 409 | 2,43 | 325 | 1,89 |
| BMG9456A1009 - ACCIONES GOLAR LNG | USD | 157 | 0,93 | 0 | 0,00 |
| US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY | USD | 517 | 3,07 | 476 | 2,76 |
| US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP | USD | 263 | 1,56 | 182 | 1,05 |
| US8666741041 - ACCIONES SUN COMMUNITIES | USD | 185 | 1,10 | 207 | 1,20 |
| CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD ASSET | USD | 244 | 1,45 | 232 | 1,35 |
| US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX | USD | 395 | 2,35 | 367 | 2,13 |
| US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE | USD | 360 | 2,14 | 437 | 2,54 |
| US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER | USD | 622 | 3,69 | 653 | 3,79 |
| US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC | USD | 720 | 4,28 | 675 | 3,91 |
| BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA SA | EUR | 252 | 1,50 | 326 | 1,89 |
| BE0974349814 - ACCIONES WAREHOUSES DE PAUW | EUR | 197 | 1,17 | 175 | 1,01 |
| US46187W1071 - ACCIONES INVITATION HOMES | USD | 372 | 2,21 | 354 | 2,06 |
| US02665T3068 - ACCIONES AMERICAN HOMES 4 | USD | 396 | 2,35 | 343 | 1,99 |
| DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S | DKK | 173 | 1,03 | 0 | 0,00 |
| US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES | USD | 162 | 0,96 | 0 | 0,00 |
| DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN | EUR | 356 | 2,12 | 473 | 2,74 |
| US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL | USD | 354 | 2,10 | 395 | 2,29 |
| JE00BJVNS543 - ACCIONES FERGUSON PLC | GBP | 246 | 1,46 | 224 | 1,30 |
| DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE | EUR | 0 | 0,00 | 316 | 1,83 |
| GB0006928617 - ACCIONES INVITATION GROUP | GBP | 251 | 1,49 | 250 | 1,45 |
| GB0002869419 - ACCIONES BIG YELLOW GROUP PLC | GBP | 258 | 1,53 | 268 | 1,55 |
| US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST | USD | 339 | 2,01 | 351 | 2,04 |
| US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE | USD | 413 | 2,45 | 417 | 2,42 |
| GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC | GBP | 311 | 1,85 | 237 | 1,38 |
| AU000000TCL6 - ACCIONES TRANSURBAN GROUP | AUD | 834 | 4,95 | 843 | 4,89 |
| FR0010533075 - ACCIONES GETLINK | EUR | 131 | 0,78 | 180 | 1,04 |
| PTRELOAM0008 - ACCIONES REN- REDES | EUR | 267 | 1,58 | 239 | 1,39 |
| DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG | EUR | 71 | 0,42 | 105 | 0,61 |
| IT0003242622 - ACCIONES TERNA RETE | EUR | 512 | 3,04 | 618 | 3,59 |
| GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL | GBP | 509 | 3,02 | 529 | 3,07 |
| FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA | EUR | 105 | 0,62 | 0 | 0,00 |
| FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE | EUR | 401 | 2,38 | 460 | 2,67 |
| US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY | USD | 531 | 3,15 | 547 | 3,17 |
| DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT | EUR | 151 | 0,90 | 255 | 1,48 |
| FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 336 | 1,99 | 511 | 2,97 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA | EUR | 996 | 5,91 | 1.079 | 6,26 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA | EUR | 389 | 2,31 | 463 | 2,68 |
| GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC | GBP | 270 | 1,60 | 193 | 1,12 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES EON SE | EUR | 339 | 2,01 | 406 | 2,36 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 14.217 | 84,38 | 14.465 | 83,92 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 14.217 | 84,38 | 14.465 | 83,92 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 14.217 | 84,38 | 14.465 | 83,92 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 16.264 | 96,53 | 16.797 | 97,44 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).