

## IBERCAJA ESPAÑA-ITALIA 2023, FI

Nº Registro CNMV: 5673

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora: Grupo Depositorio: CECA

Rating Depositorio: 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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/10/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija a corto plazo que invierte mayoritariamente en deuda pública española e italiana. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2023). La duración media de la cartera va disminuyendo conforme avanza la vida del producto. Área: Zona Euro, mayoritariamente España e Italia.

#### 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	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,12		0,12	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,18		1,18	

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	90.176.948,36		15.148		EUR	0,00		50	NO
CLASE C	35.123.111,26		980		EUR	0,00		150000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	542.257			
CLASE C	EUR	211.272			

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	6,0133			
CLASE C	EUR	6,0152			

(\*)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		0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
75% EG0A + 25% EG01									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

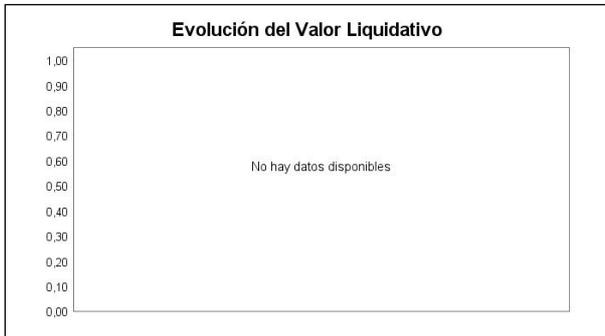
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,14							

(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**



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
75% EG0A + 25% EG01									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

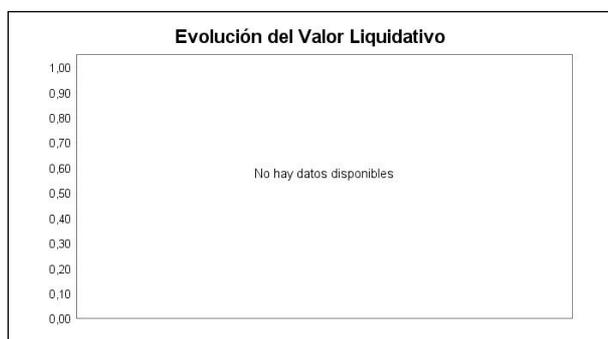
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,10							

(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



## 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	7.718.517	220.448	-0,44
Renta Fija Internacional	705.949	39.027	0,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.094.408	98.005	0,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.278.590	50.935	0,62
Renta Variable Euro	40.310	3.024	4,15
Renta Variable Internacional	3.449.534	227.229	0,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	494.146	19.002	-4,06
Garantizado de Rendimiento Variable	11.521	481	-4,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.247.374	57.786	1,79
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
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.040.349	715.937	0,13

\*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	689.840	91,55		
* Cartera interior	300.064	39,82		
* Cartera exterior	388.056	51,50		
* Intereses de la cartera de inversión	1.720	0,23		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	63.948	8,49		
(+/-) RESTO	-259	-0,03		
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>753.529</b>	<b>100,00 %</b>		<b>100,00 %</b>

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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	224,53		224,53	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,06		0,06	
(+) Rendimientos de gestión	0,19		0,19	
+ Intereses	0,55		0,55	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,43		-0,43	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07		0,07	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,12		-0,12	
- Comisión de gestión	-0,11		-0,11	
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>753.529</b>		<b>753.529</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

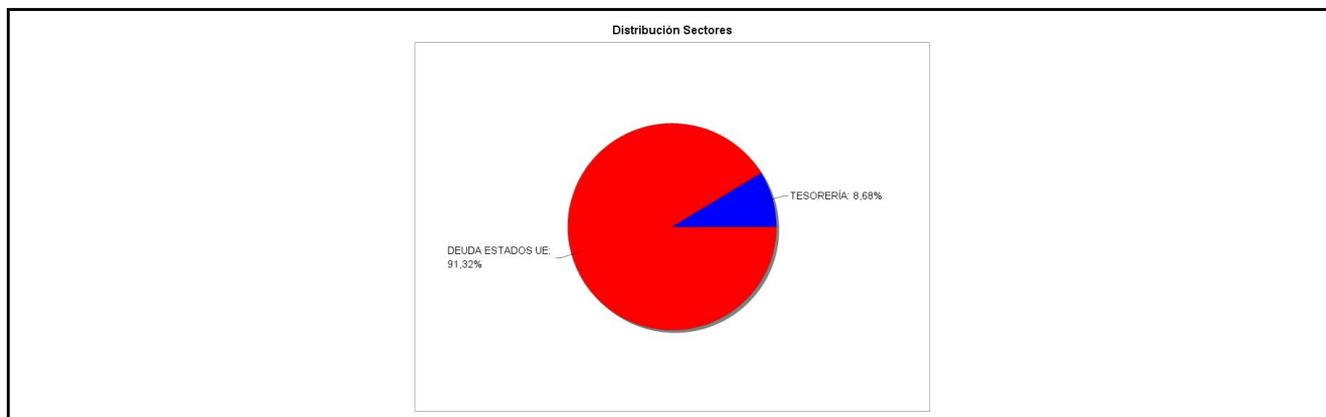
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	300.064	39,83		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	300.064	39,83		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	300.064	39,83		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	388.049	51,47		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	388.049	51,47		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	388.049	51,47		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	688.113	91,30		

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
B.FRENCH DISCOUNT T-BILL CC A:291123	C/ Compromiso	19.523	Inversión
B.FRENCH DISCOUNT T-BILL CC A:291123	C/ Compromiso	9.763	Inversión
B.BUONI ORDINARI DEL TES CC A:141123	C/ Compromiso	9.754	Inversión
Total subyacente renta fija		39039	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>39039</b>	

#### 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:

- Comisión de depositaria:  
Importe: 29.683,24 Euros (0,0088% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:  
Importe: 2.220,00 Euros (0,0007% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 2.40 Euros (0,0000% 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.

La volatilidad ha vuelto a ser la nota predominante en los mercados a lo largo de la segunda mitad de 2022. La prolongación del conflicto bélico iniciado a comienzos de año se ha prolongado sin una visión clara de su conclusión, lo que está generando fuertes incertidumbres en la economía a nivel mundial, así como tensiones relevantes en los precios. De esta manera, a pesar de los temores de desaceleración económica y la previsión de que muchas economías entren en recesión en 2023, las principales autoridades monetarias no solo han mantenido su discurso claramente tensionador, sino que han acelerado el ritmo de subidas en el tipo de intervención durante el grueso del segundo semestre de este año 2022.

Los últimos datos de precios han permitido que la Reserva Federal modere algo su discurso, tendencia que debería continuar en 2023, no así en el caso del BCE, donde la preocupación por las fuertes subidas de precios siguen marcando el mensaje de la principal autoridad monetaria europea.

Este coyuntura ha generado un repunte en las rentabilidades de todas las curvas europeas especialmente intenso en los tramos más cortos, y sobre todo en los países periféricos como España e Italia.

El fondo Ibercaja España-Italia 2023, al invertir la totalidad de su cartera en deuda pública de estos países ha visto como la caída en los precios de los bonos de deuda ha tenido un impacto directo en su evolución, no obstante, la reducida duración de la cartera ha hecho que el efecto haya sido limitado.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo nació a mediados de octubre de 2022. Durante los meses de su creación se han producido importantes flujos de suscripciones que se han materializado en las compras de bonos y letras fundamentalmente españolas e italianas, pero también francesas de vencimiento diciembre 2023.

A 31 Diciembre 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,79 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,65%.

#### c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

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

A fecha 31 Diciembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 542.257 miles de euros, variando en el período en 542.257 miles de euros, y un total de 15.148 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 211.272 miles de euros, variando en el período en 211.272 miles de euros, y un total de 980 partícipes. IBERCAJA ESPAÑA-ITALIA 2023 FI es un fondo de nueva creación siendo la fecha de registro en la CNMV el 14 de Octubre de 2022. Dado que este fondo no posee datos para todo el periodo no pueden ser calculados ni la rentabilidad ni los gastos del periodo.

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

No hay datos suficientes de todo el periodo.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Entre la compras más relevantes destacan los bonos italianos de vencimiento octubre y noviembre de 2023 y las letras españolas de vencimiento noviembre y diciembre 2023.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 622.475,13 euros.

El bono italiano de vencimiento 29 de noviembre de 2023 ha sido el activo que más ha aportado a la evolución del fondo desde su creación. Por el lado contrario nos encontramos con el bono del estado francés de vencimiento octubre 23 cuya aportación a la evolución positiva del fondo ha sido la más reducida debido a su menor carry y su menor peso en cartera

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 221.663,29 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 91,30% en renta fija y un 8,49% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.

En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

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.

Al tratarse de un fondo de rentabilidad objetivo invertido en deuda pública de muy corto plazo, la volatilidad hasta su vencimiento debería ser limitada. A finales de enero el fondo se cerrará para nuevas entradas. A finales de 2023 se producirá el vencimiento de la totalidad de la cartera, y el fondo proporcionará la rentabilidad indicada. La gestión del fondo durante 2023 hasta su vencimiento tratará de aprovechar la volatilidad que podamos seguir viendo en los mercados para realizar operaciones puntuales de valor relativo, no obstante, la idea es mantener una posición equilibrada en ambos países, España e Italia, para tratar de acotar los movimientos adversos de mercado que puedan afectar la evolución del fondo durante la vida de este.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00		
ES0L02312087 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,65 2023-12-08	EUR	3.903	0,52		
ES0L02312087 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,69 2023-12-08	EUR	9.755	1,29		
ES0L02312087 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,65 2023-12-08	EUR	14.627	1,94		
ES0L02312087 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,63 2023-12-08	EUR	12.675	1,68		
ES0L02312087 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,59 2023-12-08	EUR	14.622	1,94		
ES0L02312087 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,59 2023-12-08	EUR	9.747	1,29		
ES0L02312087 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,45 2023-12-08	EUR	11.697	1,55		
ES0L02312087 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,46 2023-12-08	EUR	19.493	2,59		
ES0L02312087 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,46 2023-12-08	EUR	4.873	0,65		
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,60 2023-11-10	EUR	11.733	1,56		
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,37 2023-11-10	EUR	9.768	1,30		
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,40 2023-11-10	EUR	8.788	1,17		
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,41 2023-11-10	EUR	13.664	1,81		
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,40 2023-11-10	EUR	9.760	1,30		
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,44 2023-11-10	EUR	8.781	1,17		
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,41 2023-11-10	EUR	6.829	0,91		
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,39 2023-11-10	EUR	9.756	1,29		
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,39 2023-11-10	EUR	11.706	1,55		
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,39 2023-11-10	EUR	8.291	1,10		
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,37 2023-11-10	EUR	8.778	1,16		
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,44 2023-11-10	EUR	7.801	1,04		
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,48 2023-11-10	EUR	4.875	0,65		
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,56 2023-11-10	EUR	11.698	1,55		
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,56 2023-11-10	EUR	14.619	1,94		
ES0L02310065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,34 2023-10-06	EUR	5.866	0,78		
ES0L02310065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,36 2023-10-06	EUR	3.908	0,52		
ES0L02310065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,41 2023-10-06	EUR	3.907	0,52		
ES0L02310065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,44 2023-10-06	EUR	4.883	0,65		
ES0L02310065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,32 2023-10-06	EUR	1.465	0,19		
ES0L02310065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,31 2023-10-06	EUR	3.906	0,52		
ES0L02310065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,25 2023-10-06	EUR	2.929	0,39		
ES0L02310065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,15 2023-10-06	EUR	4.589	0,61		
ES0L02310065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,29 2023-10-06	EUR	6.345	0,84		
ES0L02310065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,24 2023-10-06	EUR	5.076	0,67		
ES0L02310065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,28 2023-10-06	EUR	4.978	0,66		
ES0L02310065 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,29 2023-10-06	EUR	2.244	0,30		
ES00000123X3 - BONO ESTADO ESPAÑOL 4,40 2023-10-31	EUR	1.730	0,23		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		300.064	39,83		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		300.064	39,83		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		300.064	39,83		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00		
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00		
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		300.064	39,83		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00		
IT0005518516 - BONO ESTADO ITALIANO 2,93 2023-11-14	EUR	9.751	1,29		
IT0005518516 - BONO ESTADO ITALIANO 2,87 2023-11-14	EUR	13.650	1,81		
IT0005518516 - BONO ESTADO ITALIANO 2,90 2023-11-14	EUR	4.874	0,65		
IT0005518516 - BONO ESTADO ITALIANO 2,88 2023-11-14	EUR	13.643	1,81		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,60 2023-11-29	EUR	17.525	2,33		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,45 2023-11-29	EUR	3.890	0,52		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,39 2023-11-29	EUR	3.889	0,52		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,34 2023-11-29	EUR	5.834	0,77		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,47 2023-11-29	EUR	7.777	1,03		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,45 2023-11-29	EUR	3.888	0,52		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,53 2023-11-29	EUR	3.888	0,52		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2023-11-29	EUR	5.831	0,77		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2023-11-29	EUR	1.943	0,26		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,63 2023-11-29	EUR	4.858	0,64		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,66 2023-11-29	EUR	4.857	0,64		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,67 2023-11-29	EUR	6.314	0,84		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,59 2023-11-29	EUR	4.856	0,64		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,60 2023-11-29	EUR	4.856	0,64		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,60 2023-11-29	EUR	9.711	1,29		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,61 2023-11-29	EUR	9.224	1,22		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,65 2023-11-29	EUR	9.705	1,29		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,63 2023-11-29	EUR	3.881	0,51		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,59 2023-11-29	EUR	5.336	0,71		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,56 2023-11-29	EUR	5.821	0,77		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,62 2023-11-29	EUR	4.850	0,64		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,63 2023-11-29	EUR	6.790	0,90		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,27 2023-11-29	EUR	4.463	0,59		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,49 2023-11-29	EUR	6.498	0,86		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,48 2023-11-29	EUR	4.946	0,66		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,60 2023-11-29	EUR	3.878	0,51		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,69 2023-11-29	EUR	3.392	0,45		
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,75 2023-11-29	EUR	97	0,01		
IT0005215246 - BONO ESTADO ITALIANO 0,65 2023-10-15	EUR	171.674	22,78		
IT0000366655 - BONO ESTADO ITALIANO 9,00 2023-11-01	EUR	15.661	2,08		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>388.049</b>	<b>51,47</b>		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>388.049</b>	<b>51,47</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>388.049</b>	<b>51,47</b>		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>388.049</b>	<b>51,47</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>688.113</b>	<b>91,30</b>		

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

Con carácter general, la retribución del personal de la Sociedad Gestora está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija toma como referencia la clasificación profesional y otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, calidad de los trabajos, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2022 ha sido de 2.056 miles de € (del que

corresponde a retribución variable 407 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 45, de los que 37 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 372 miles de € de salario fijo y de 102 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 539 miles de € de remuneración fija y 210 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página [www.ibercajagestion.com](http://www.ibercajagestion.com). La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.

## **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).