

IBERCAJA ESPAÑA-ITALIA 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5624

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Depositario: 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: 13/05/2022

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 largo 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 (enero 2026). 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 | 0,11 | 0,00 | 0,08 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,11 | -0,41 | -0,23 | |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 10.669.131,24 | 9.517.404,02 |
| Nº de Partícipes | 1.979 | 1.806 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 300 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 61.268 | 5,7426 |
| 2021 | | |
| 2020 | | |
| 2019 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,10 | 0,00 | 0,10 | 0,16 | 0,00 | 0,16 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,01 | | | 0,01 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 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 | | -3,11 | | | | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,61 | 17-08-2022 | | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,97 | 22-07-2022 | | | | |

(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 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 | | 5,34 | | | | | | | |
| Ibex-35 | | 16,45 | | | | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | | 1,77 | | | | | | | |
| 95% EG02 + 5% EGB0 | | 5,03 | | | | | | | |
| 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.

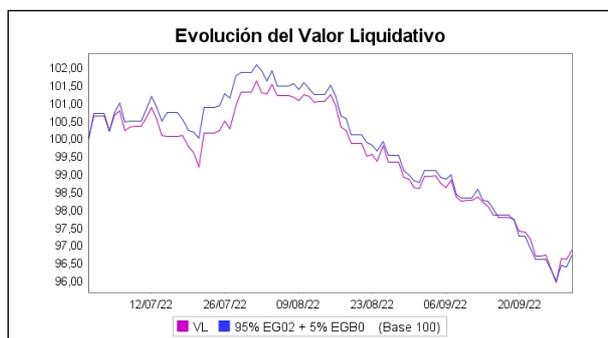
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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 | 0,11 | 0,07 | | | | | | |

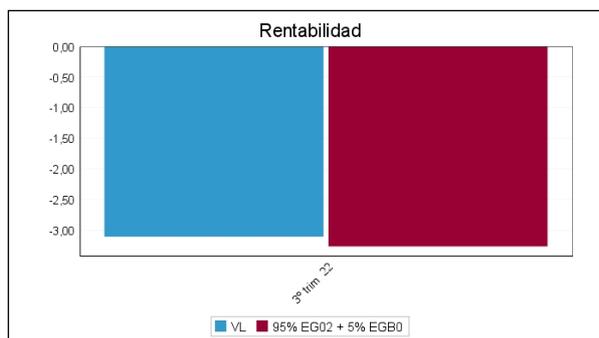
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro | 7.539.666 | 214.477 | -1,48 |
| Renta Fija Internacional | 752.716 | 39.651 | 2,27 |
| Renta Fija Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 4.195.278 | 99.226 | -1,28 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.308.162 | 51.480 | -2,22 |
| Renta Variable Euro | 40.106 | 3.043 | -9,45 |
| Renta Variable Internacional | 3.468.487 | 228.620 | -2,22 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 502.947 | 19.016 | -2,73 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 11.730 | 482 | -5,27 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 0 | 0 | 0,00 |
| Global | 2.304.260 | 60.706 | -0,67 |
| 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 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 20.123.353 | 716.701 | -1,43 |

*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 | 60.490 | 98,73 | 53.384 | 94,64 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior | 29.790 | 48,62 | 25.974 | 46,05 |
| * Cartera exterior | 30.228 | 49,34 | 27.224 | 48,26 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 472 | 0,77 | 185 | 0,33 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 804 | 1,31 | 3.039 | 5,39 |
| (+/-) RESTO | -25 | -0,04 | -17 | -0,03 |
| TOTAL PATRIMONIO | 61.268 | 100,00 % | 56.406 | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 56.406 | 0 | 0 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 10,94 | 214,99 | 131,22 | -87,80 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -3,19 | 0,67 | -3,79 | -1.234,06 |
| (+) Rendimientos de gestión | -3,08 | 0,75 | -3,61 | -1.089,53 |
| + Intereses | 0,44 | 0,20 | 0,68 | 441,70 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -3,59 | 0,88 | -4,20 | -1.073,62 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,07 | -0,33 | -0,09 | -148,10 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,11 | -0,07 | -0,18 | 264,41 |
| - Comisión de gestión | -0,10 | -0,06 | -0,16 | 315,08 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 315,08 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 144,89 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 491,47 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -200,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 783,24 |
| + 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 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 783,24 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 61.268 | 56.406 | 61.268 | |

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

3. Inversiones financieras

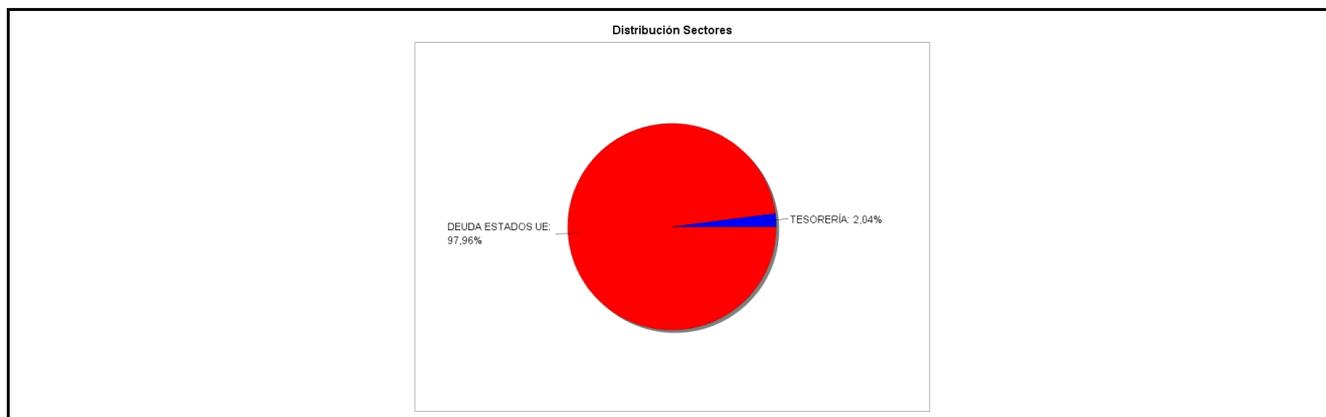
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 29.790 | 48,63 | 25.961 | 46,03 |
| 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 | 29.790 | 48,63 | 25.961 | 46,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | 29.790 | 48,63 | 25.961 | 46,03 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 30.228 | 49,34 | 27.214 | 48,25 |
| 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 | 30.228 | 49,34 | 27.214 | 48,25 |
| TOTAL RV COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | 30.228 | 49,34 | 27.214 | 48,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 60.018 | 97,97 | 53.175 | 94,28 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| 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: 4.736,17 Euros (0,0076% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 1.499.633,85 Euros (2,3918% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 150,00 Euros (0,0002% 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.

El tercer trimestre de año ha venido marcado nuevamente por una fuerte volatilidad provocada por las incertidumbres que rodean el entorno económico en el que nos movemos desde comienzo de año. El conflicto bélico, y sus efectos sobre el crecimiento económico, unido a las tensiones en los precios y las políticas monetarias progresivamente más tensionadoras que están llevando a cabo los principales bancos centrales a nivel mundial están provocando fuertes repuntes en las curvas de tipos de interés y retrocesos en los mercados de renta variable.

De esta manera el bono alemán a 10 años que a finales de junio se situaba en el 1,33% de rentabilidad, acaba el trimestre por encima del 2% de rentabilidad. Similar trayectoria han experimentado las curvas periféricas, especialmente la italiana consecuencia del ruido político que ha vivido el país tras la dimisión del gobierno de Dragui y las nuevas elecciones que han finalizado con la victoria de la ultraderecha, y que ha llevado al bono italiano de largo plazo a superar el 4,50% de rentabilidad con la prima de riesgo cercana a los 250 puntos básicos.

El fondo Ibercaja España-Italia 2026, 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 en el trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A 30 Septiembre 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,2 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,82%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -3,26% frente al -3,11 del fondo. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto a su índice de referencia gracias a la elevada diversificación de la cartera y la adecuada distribución entre deuda española e italiana.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2022 ascendía a 61.268 miles de euros, registrando una variación en el período de 4.862 miles de euros, con un número total de 1.979 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -3,11% una vez ya deducidos sus gastos del 0,11% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación con el resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un -1,43%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora como consecuencia de su exposición a deuda soberana que se ha visto especialmente castigada durante el trimestre, y debido también a su elevada duración.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo, que nació a finales de abril, se cerró a finales de julio para nuevas suscripciones. Hasta entonces las compras se centraron en tomar posiciones en los bonos a medida que se producían los flujos de entrada, básicamente deuda española e italiana de vencimiento finales de 2025 y comienzos de 2026. Una vez cerrado el fondo, no se han realizado operaciones relevantes en el trimestre.

El fuerte repunte de toda las curvas periféricas ha hecho que la totalidad de los bonos en cartera hayan afectado negativamente a la evolución del fondo. El bono italiano de vencimiento diciembre 2025 ha sido el que peor comportamiento relativo ha tenido consecuencia de las incertidumbres relativas al futuro político de Italia tras las elecciones

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -1.930.072,51 euros.

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 42.008,50 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 97,97% en renta fija y un 1,31% 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.

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.

Al tratarse de una cartera de rentabilidad objetivo invertido a vencimiento, aunque a lo largo de la vida del fondo podamos ver cierta volatilidad en su evolución fruto de la incertidumbre que rodea a los mercados. A vencimiento, el fondo va a proporcionar la rentabilidad indicada. La solidez de las economías desarrolladas que conforman el fondo, unido al programa anti-fragmentación (TPI) anunciado por el BCE en caso de que fuera necesario, otorga un claro soporte para la evolución del fondo de cara a los siguientes años. La gestión del fondo de cara a los próximos meses tratará de aprovechar la volatilidad que podamos seguir viendo en los mercados para tomar posiciones puntuales, no obstante, la idea es mantener una posición equilibrada en ambos países para tratar de acotar los movimientos adversos de mercado que puedan afectar la volatilidad del fondo.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,30 2026-01-31 | EUR | 1.013 | 1,65 | 0 | 0,00 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,21 2026-01-31 | EUR | 1.473 | 2,40 | 0 | 0,00 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,31 2026-01-31 | EUR | 736 | 1,20 | 0 | 0,00 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,33 2026-01-31 | EUR | 920 | 1,50 | 0 | 0,00 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,50 2026-01-31 | EUR | 1.012 | 1,65 | 1.043 | 1,85 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,66 2026-01-31 | EUR | 460 | 0,75 | 474 | 0,84 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,64 2026-01-31 | EUR | 643 | 1,05 | 663 | 1,18 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,03 2026-01-31 | EUR | 275 | 0,45 | 284 | 0,50 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,02 2026-01-31 | EUR | 367 | 0,60 | 379 | 0,67 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,94 2026-01-31 | EUR | 459 | 0,75 | 474 | 0,84 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,10 2026-01-31 | EUR | 459 | 0,75 | 474 | 0,84 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,05 2026-01-31 | EUR | 367 | 0,60 | 379 | 0,67 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,34 2026-01-31 | EUR | 917 | 1,50 | 947 | 1,68 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,24 2026-01-31 | EUR | 459 | 0,75 | 474 | 0,84 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-01-31 | EUR | 459 | 0,75 | 474 | 0,84 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,75 2026-01-31 | EUR | 367 | 0,60 | 379 | 0,67 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,56 2026-01-31 | EUR | 459 | 0,75 | 474 | 0,84 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,52 2026-01-31 | EUR | 551 | 0,90 | 568 | 1,01 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,53 2026-01-31 | EUR | 551 | 0,90 | 568 | 1,01 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,51 2026-01-31 | EUR | 184 | 0,30 | 379 | 0,67 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2026-01-31 | EUR | 551 | 0,90 | 568 | 1,01 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,36 2026-01-31 | EUR | 460 | 0,75 | 474 | 0,84 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,28 2026-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 568 | 1,01 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,19 2026-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 568 | 1,01 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,12 2026-01-31 | EUR | 690 | 1,13 | 710 | 1,26 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,10 2026-01-31 | EUR | 920 | 1,50 | 947 | 1,68 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,12 2026-01-31 | EUR | 1.103 | 1,80 | 1.136 | 2,01 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,16 2026-01-31 | EUR | 1.379 | 2,25 | 1.420 | 2,52 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,23 2026-01-31 | EUR | 230 | 0,38 | 237 | 0,42 |
| ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,15 2026-01-31 | EUR | 46 | 0,08 | 47 | 0,08 |
| ES00000127Z9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30 | EUR | 3.449 | 5,63 | 3.050 | 5,41 |
| ES00000127G9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31 | EUR | 8.829 | 14,41 | 7.802 | 13,83 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 29.790 | 48,63 | 25.961 | 46,03 |
| 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 | | 29.790 | 48,63 | 25.961 | 46,03 |
| 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 | | 29.790 | 48,63 | 25.961 | 46,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | | 29.790 | 48,63 | 25.961 | 46,03 |
| IT0005127086 - BONO ESTADO ITALIANO 2,00 2025-12-01 | EUR | 15.344 | 25,04 | 13.873 | 24,60 |
| IT0005419848 - BONO ESTADO ITALIANO 0,50 2026-02-01 | EUR | 6.206 | 10,13 | 4.303 | 7,63 |
| IT0005345183 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2025-11-15 | EUR | 8.679 | 14,17 | 9.038 | 16,02 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 30.228 | 49,34 | 27.214 | 48,25 |
| 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 | | 30.228 | 49,34 | 27.214 | 48,25 |
| 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 | | 30.228 | 49,34 | 27.214 | 48,25 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | | 30.228 | 49,34 | 27.214 | 48,25 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 60.018 | 97,97 | 53.175 | 94,28 |

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total