

# Ibercaja Objetivo 2026

Número de Registro CNMV: 5405  
 Fecha de registro: 30 de julio de 2019  
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.  
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja  
 Depositario: Cecabank, S.A.  
 Grupo Depositario: CECA  
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)  
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/3/2022	31/12/2021	31/3/2022	31/12/2021		
Clase A	8.459.908,66	9.973.382,65	1.984	2.276	EUR	300
Clase B	1.291,49	1.291,49	1	1	EUR	6

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er trimestre 2022			
		2021	2020	2019	
Clase A	EUR	51.336	62.739	90.156	160.287
Clase B	EUR	8	8	161.462	37.135

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er trimestre 2022			
		2021	2020	2019	
Clase A	EUR	6,0681	6,2907	6,4180	6,0869
Clase B	EUR	6,1189	6,3386	6,4457	6,0946

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er trim. 2022			Acumulado 2022				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,15	-	0,15	0,15	-	0,15	Patrimonio	-
Clase B	0,07	-	0,07	0,07	-	0,07	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.er trim. 2022	Acumulado 2022	
Clase A	0,01	0,01	Patrimonio
Clase B	0,01	0,01	Patrimonio

	1.er trimestre 2022			
	4.º trimestre 2021	2022	2021	
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,27	-0,27	-0,25

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

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

Categoría: Vocación inversora: Renta Fija Euro  
 Perfil de riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

**Descripción general: Política de inversión:** El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad acorde a la inversión directa en el Bono de referencia (Bono deuda pública italiana con vencimiento 1-12-2026) menos las comisiones y gastos del fondo. Para ello, el fondo invierte más del 70% en deuda emitida por Italia y el resto en renta fija pública/privada de emisores/mercados OCDE, con vencimiento cercano a diciembre de 2026. La cartera se comprará al contado y se prevé mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia. Tras el vencimiento de la cartera (1/12/2026), se invertirá en liquidez, simultáneamente día de deuda pública zona euro y depósitos de emisores/mercados zona euro, con vencimiento medio de cartera inferior a 1 mes.

**Operativa en instrumentos derivados:** El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

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: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual	
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020
Rentabilidad IIC	-3,54	-3,54	-1,21	-0,04	-0,33	-1,98	5,44
		1.º trimestre 2022		Último año			
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	%	Fecha		Fecha		%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,04	10-03-2022		-1,04		10-03-2022	
Rentabilidad máxima	1,39	01-03-2022		1,39		01-03-2022	

<sup>1</sup>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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual	
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020
Volatilidad <sup>2</sup> de							
Valor liquidativo	5,62	5,62	3,69	2,12	2,35	2,95	8,57
Ibex 35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53
Índice referencia*	5,48	5,48	3,47	2,24	2,31	2,84	8,39
VaR histórico <sup>3</sup>	3,07	3,07	3,04	3,06	3,21	3,04	3,63

<sup>2</sup> 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 periodos con política de inversión homogénea.

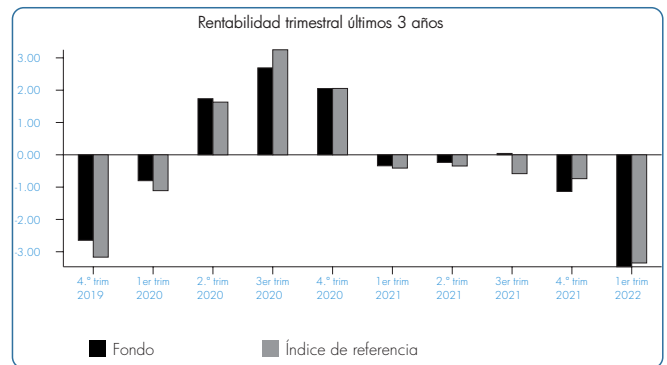
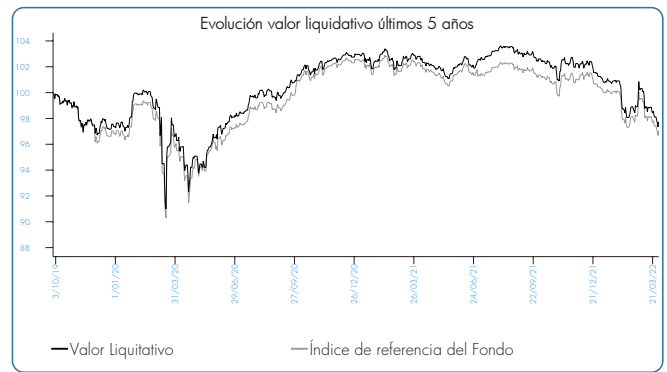
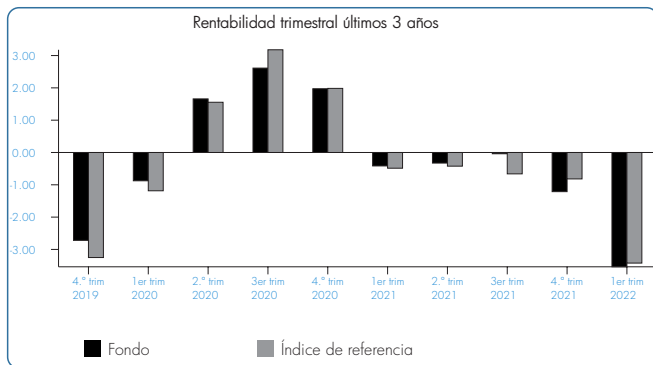
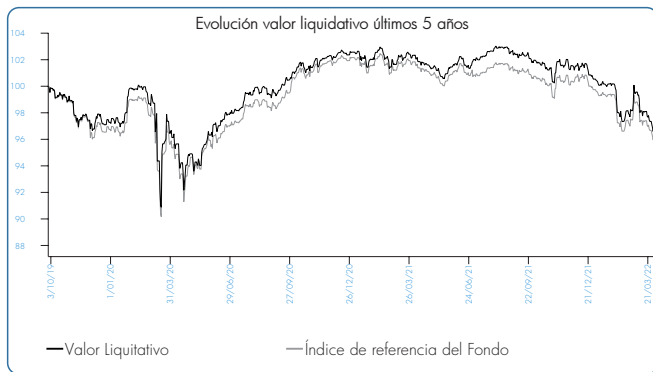
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual		
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	2019
Ratio total de gastos	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,64	0,33

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral					Anual	
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	
Rentabilidad IIC	-3,47	-3,47	-1,13	0,04	-0,24	-1,66	5,76	
		1.º trimestre 2022		Último año				
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>		%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima	-1,04		10-03-2022	-1,04		10-03-2022		
Rentabilidad máxima	1,39		01-03-2022	1,39		01-03-2022		

<sup>1</sup>Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2022	Trimestral					Anual	
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	
Valor liquidativo	5,62	5,62	3,69	2,12	2,35	2,95	8,57	
Ibex 35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53	
Índice referencia*	5,48	5,48	3,47	2,24	2,31	2,84	8,39	
Var histórico <sup>3</sup>	3,07	3,07	3,04	3,05	3,21	3,04	3,63	

<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> Var histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual		
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	2019
Ratio total de gastos	0,09	0,09	0,08	0,08	0,09	0,34	0,34	0,18

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

## B.Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	7.799.068	225.758	-2,97
Renta fija internacional	836.107	46.363	-1,65
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	4.306.689	93.008	4,15
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.399.738	51.849	-5,63
Renta variable euro	43.863	3.142	-5,76
Renta variable internacional	3.706.134	238.836	-7,24
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	564.690	20.280	-3,38
Garantizado de rendimiento variable	44.414	2.565	-2,20
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	3.040.169	80.485	4,61
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>21.740.872</b>	<b>762.286</b>	<b>4,30</b>

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

<sup>1</sup> Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo**  
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2022		31/12/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	50.387	98,14	61.044	97,29
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	51.573	100,45	62.600	99,77
Intereses de la cartera de inversión	-1.185	-2,31	-1.556	-2,48
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	989	1,93	1.742	2,78
(+/-) RESTO	-32	-0,06	-38	-0,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>51.344</b>	<b>100,00</b>	<b>62.747</b>	<b>100,00</b>

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

**2.4. Estado de variación patrimonial**

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/21
	Variación 1.º trim. 2022	Variación 4.º trim. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	62.747	70.723	62.747	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-16,39	-10,81	-16,39	29,98
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-3,64	-1,20	-3,64	160,47
(+) Rendimientos de gestión	-3,48	-1,03	-3,48	187,89
+ Intereses	0,25	0,25	0,25	-14,15
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,71	-1,30	-3,71	145,11
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-184,27
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,16	-0,16	-15,04
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	-16,05
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-16,05
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-286,45
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	6,01
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>51.344</b>	<b>62.747</b>	<b>51.344</b>	<b>-</b>

**3. Inversiones financieras**

**3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo**

Distribución de la inversión	31/3/2022		31/12/2021	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	51.573	100,45	62.600	99,76
Total Renta Fija Cotizada	51.573	100,45	62.600	99,76
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>51.573</b>	<b>100,45</b>	<b>62.600</b>	<b>99,76</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>51.573</b>	<b>100,45</b>	<b>62.600</b>	<b>99,76</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>51.573</b>	<b>100,45</b>	<b>62.600</b>	<b>99,76</b>

**3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2022 (% sobre el patrimonio total)**



**3.3. Operativa en derivados**

A cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

**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 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 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 SGIC 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: 5.630,30 Euros (0,0099% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 300,00 Euros (0,0005% 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.  
 Comenzamos el año 2022 lleno de eventos en política monetaria y en geopolítica. La pandemia covid ya se trata de una cosa del pasado y el año ha comenzado cargado de noticias, una de ellas bastante malas para Europa. La invasión de Ucrania por parte de Rusia ha puesto de manifiesto la crueldad del ser humano y la necesidad de volver a armar la Unión Europea ante un posible ataque por parte de Putin a algún otro país miembro de la OTAN.  
 Por otro lado, las autoridades monetarias de los países desarrollados han comenzado a retirar estímulos de las economías ante los elevados niveles de la inflación, provocados por los precios de la electricidad y la energía. La Reserva Federal subió los tipos de interés 25 puntos básicos su reunión de marzo. Las expectativas es que el tipo de intervención en el país llegue a alcanzar el 2% en los próximos meses. El Banco Central Europeo, por su lado, mantuvo los tipos, pero tuvo un mensaje más tensionador donde se iba a eliminar el Programa de compra de la pandemia, reducir el programa de compras y subir tipos. Este anuncio lastro la deuda pública europea y, aunque en menor medida los spreads de crédito, debido a la agresividad del anuncio.  
 Ante esta situación, el bono americano ha continuado con su tendencia de repunte llegando el bono a 10 años a marcar niveles del 2,34%, frente al 1,51% de finales de 2021. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del -0,177% de diciembre al 0,548% de marzo.  
 A finales de trimestre la prima de riesgo de la deuda italiana se situaba en niveles de 149 puntos básicos. La deuda pública trasalpina con vencimiento 4 años ha pasado de cotizar de una rentabilidad de 0,196% en diciembre a 0,898% en marzo. Estos movimientos de mercado han perjudicado al fondo Ibercaja Objetivo 2026 debido a que gran parte de la cartera se encuentra invertida en este activo.  
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.  
 En el trimestre la gestión del fondo ha sido la venta de bonos necesarias para generar liquidez ante las diferentes salidas de capital que se iban produciendo. Las ventas se han concretado en aquellos bonos

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

que ofrecen una rentabilidad potencial a futuro menor.

A 31 Marzo 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,74 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,2%.

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 -3,43% (Clase A) y del -3,36% (Clase B), frente a la rentabilidad del -3,54% de la clase A y del -3,47% de la clase B. La selección de los puntos en la curva no ha permitido al fondo superar a su índice de referencia.

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

A fecha 31 Marzo 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 51.336 miles de euros, variando en el periodo en -11.403 miles de euros, y un total de 1.984 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 8 miles de euros, variando en el periodo en 0 miles de euros, y un total de 1 participes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -3,54% y del -3,47% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,16% de la clase A y del 0,09% 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 -4,30%. La negativa 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.

El fondo ha tenido un comportamiento negativo durante el trimestre debido a los mensajes tensionadores por parte del BCE y la retirada de estímulos. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -1.979.445,39 euros. El activo que mejor comportamiento ha tenido ha sido la deuda con un vencimiento más corto, junio 2026, mientras que la deuda de vencimiento más largo es la que más ha lastrado, junio 2027.

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 -7.454,06 euros en el periodo. 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 100,45% en renta fija y un 1,93% 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 3,07% para la clase A y de un 3,07% 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 ambiente en el que se mueven la renta fija es complicado debido al periodo inflacionista que estamos viviendo, que lleva a los bancos centrales a tomar medidas más restrictivas provocando un repunte de los tipos de interés y un aumento de la volatilidad. La liquidez en el mercado continúa siendo elevada y esto puede dar un soporte a las valoraciones, ofreciendo momentos de entrada con rentabilidades atractivas a vencimiento. La perspectiva del fondo es tener una evolución en línea con el comportamiento de la deuda pública italiana con vencimiento 4 años.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

## 11. 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