

Ibercaja Renta Fija 2025

Número de Registro CNMV: 2755
 Fecha de registro: 9 de mayo de 2003
 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
	30/6/2021	31/12/2020	30/6/2021	31/12/2020		
Clase A	105.456.362,94	116.548.240,61	21.643	22.916	EUR	300
Clase B	53.252.781,19	29.413.913,01	5.812	5.433	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	787.050	858.740	26.013	39.056
Clase B	EUR	398.459	217.034	-	-

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	7,4633	7,3681	7,2368	7,1398
Clase B	EUR	7,4824	7,3786	-	-

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er sem. 2021			Acumulado 2021				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,22	-	0,22	0,22	-	0,22	Patrimonio	-
Clase B	0,11	-	0,11	0,11	-	0,11	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.er sem. 2021	Acumulado 2021	
Clase A	0,02	0,02	Patrimonio
Clase B	0,02	0,02	Patrimonio

	1.er semestre 2021	2.er semestre 2020	2021	2020
	Índice de rotación de la cartera	0,11	0,95	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,30	-0,21	-0,35

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, 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.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail 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).

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: Fondo de renta fija, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada mayoritariamente de renta fija privada con calidad crediticia media y con vencimiento de la misma en torno a 5 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (junio 2025). Tras el vencimiento de la cartera (1/6/2025), se invertirá en liquidez, simultánea 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)

	Acumulada 2021	Trimestral			
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020
Rentabilidad IIC	1,29	0,73	0,55	4,18	2,57
Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2021		Último año		
	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima	-0,12	11-05-2021	-0,19	28-01-2021	
Rentabilidad máxima	0,18	01-04-2021	0,20	01-03-2021	

¹Sólo 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 (%)

Volatilidad ² de	Acumulada 2021	Trimestral			
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020
Valor liquidativo	0,97	0,79	1,13	1,73	1,72
Ibex 35	15,13	13,76	16,53	25,56	21,33
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14
Índice referencia*	0,94	0,99	0,90	0,78	1,16
VaR histórico ³	7,00	7,00	7,77	8,85	-

² 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.

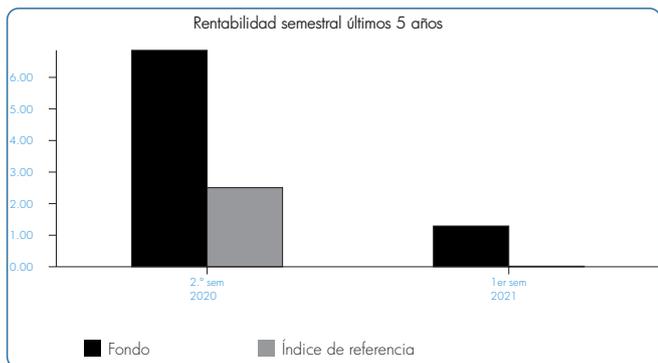
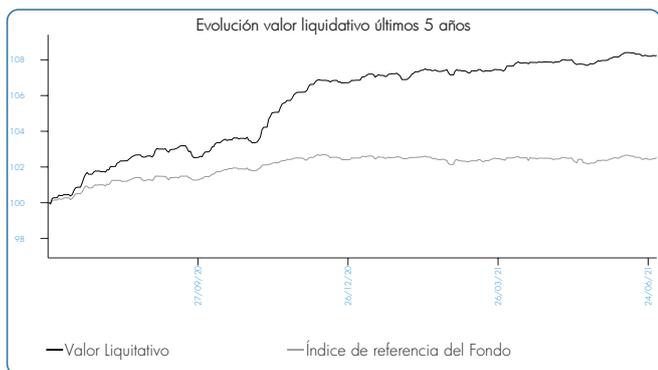
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2021	Trimestral				Anual				
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2020	2019	2018	2016	
		0,25	0,13	0,12	0,13	0,13	0,50	1,00	1,15	1,15

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 compra/venta de valores.



El 10 de enero de 2020 cambia su vocación inversora.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulada 2021	Trimestral				
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2.º 2020
Rentabilidad IIC	1,41	0,79	0,61	4,24	2,63	
Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2021		Último año			
	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima	-0,12	11-05-2021	-0,19	28-01-2021		
Rentabilidad máxima	0,18	01-04-2021	0,20	01-03-2021		

¹Sólo 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 (%)

Volatilidad ² de	Acumulada 2021	Trimestral				
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2.º 2020
Valor liquidativo	0,97	0,79	1,13	1,73	1,72	
Ibex 35	15,13	13,76	16,53	25,56	21,33	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	
Índice referencia*	0,94	0,99	0,90	0,78	1,16	
VaR histórico ³	1,82	1,82				

² 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.

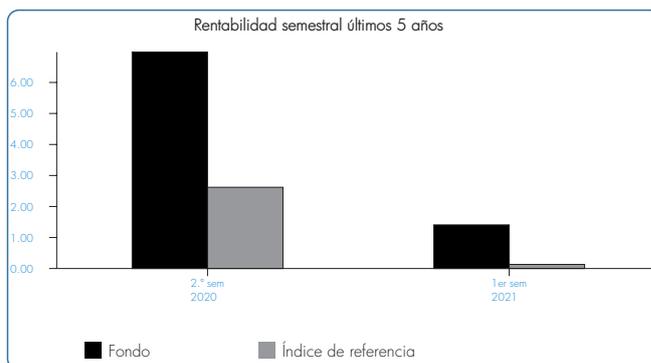
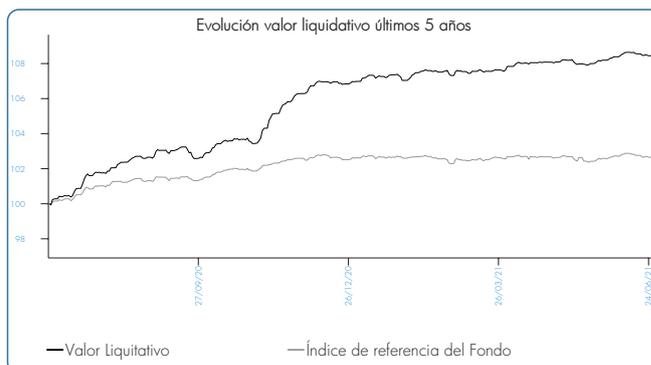
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ 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. 2021	Trimestral					Anual 2020
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020		
Ratio total de gastos	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,19	

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.



B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	6.777.516	193.464	0,28
Renta fija internacional	946.101	73.737	1,33
Renta fija mixta euro	1.290.165	55.591	2,82
Renta fija mixta internacional	3.327.039	69.994	2,80
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	912.787	32.310	5,73
Renta variable euro	47.665	3.425	9,88
Renta variable internacional	3.167.965	241.119	14,27
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	754.944	25.920	-1,06
Garantizado de rendimiento variable	54.412	2.917	-0,42
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.768.887	48.863	1,66
Global	99.950	2.473	17,31
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	-	-	-
Total Fondos	19.147.433	749.813	3,70

* Medias.

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

¹ 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	30/6/2021		31/12/2020	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.173.066	98,95	1.050.916	97,69
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	1.164.822	98,25	1.042.925	96,95
Intereses de la cartera de inversión	8.244	0,70	7.991	0,74
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.445	1,13	25.712	2,39
(+/-) RESTO	-1.002	-0,08	-854	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	1.185.509	100,00	1.075.774	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

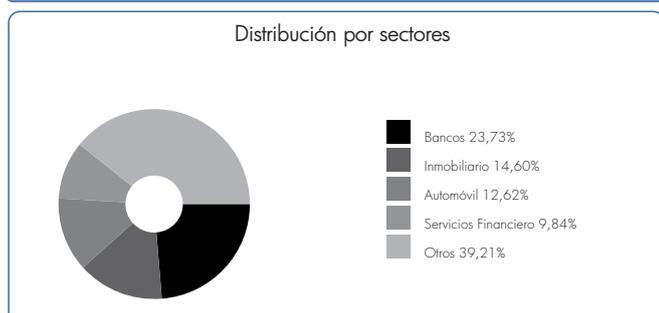
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/20
	Variación 1.º sem. 2021	Variación 2.º sem. 2020	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.075.774	408.378	1.075.774	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	8,72	81,02	8,72	-84,53
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,30	6,56	1,30	-71,56
(+) Rendimientos de gestión	1,53	6,84	1,53	-67,84
+ Intereses	0,74	0,77	0,74	37,90
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,82	6,16	0,82	-80,95
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,09	-0,03	-54,19
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,29	-0,23	17,71
- Comisión de gestión	-0,19	-0,20	-0,19	37,88
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	42,59
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-1,50
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	2,75
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,01	-66,09
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.185.509	1.075.774	1.185.509	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/6/2021		31/12/2020	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	1.164.822	98,28	1.042.925	96,96
Total Renta Fija Cotizada	1.164.822	98,28	1.042.925	96,96
TOTAL RENTA FIJA	1.164.822	98,28	1.042.925	96,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.164.822	98,28	1.042.925	96,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.164.822	98,28	1.042.925	96,96

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2021 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Al 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

	Sí	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

	Sí	No
a) Participes 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 alguna 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: 271.678,63 Euros (0,0248% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 2.250,00 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 semestre en los mercados financieros viene marcado por los contundentes mensajes de los bancos centrales en los países desarrollados, donde han mantenidos firmes sus programas de compra. La variante delta del coronavirus también ha traído cierta volatilidad en momentos puntuales a los mercados, pero siempre de una manera contenida.
 En EEUU, el fuerte repunte a la inflación provocó un momento fuerte de subida en la deuda pública americana y las consiguientes expectativas de una retirada de los estímulos monetarios. Sin embargo, la Reserva Federal salió transmitiendo un mensaje de calma que revirtió parte de dicho movimiento.
 Por su parte, el Banco Central Europeo demostró su poder acelerando el programa de compra de activos de la pandemia, volviendo a controlar las rentabilidades de la deuda pública en los momentos de mayor tensionamiento.
 La expansión de la variante delta del coronavirus y el "reflation trade" han traído ciertos momentos de volatilidad durante el semestre que han sido contenidos debido a la actuación de los bancos centrales. Los diferenciales de crédito del segmento Investment Grade, Itraxx Main, se han mantenido planos durante este semestre desde niveles de 47,831 de diciembre hasta 46,859 en marzo. La deuda high yield ha tenido un comportamiento positivo durante el semestre y el índice Itraxx Crossover ha pasado de 241,264 a 231,93 puntos básicos. Estos movimientos en los diferenciales de crédito han permitido que el fondo Ibercaja Renta Fija 2025 ha terminado el periodo con un resultado positivo.
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 Durante el periodo, hemos subido el peso en Inmobiliario, Servicios financieros y Medios de comunicación, y lo hemos bajado en Automóvil, Bancos e Infraestructuras. Por países, hemos aumentado la exposición a Polonia, Alemania y Suecia y la hemos reducido a U.S.A., Francia y Gran Bretaña.
 A 30 junio 2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,88 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,73%.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 0,02% (Clase A) y del 0,13% (Clase B), frente a la rentabilidad del 1,29% de la clase A y del 1,41% de la clase B. La mejor selección de los valores ha permitido que el fondo lo haga mejor que su índice de referencia en el semestre.

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

A fecha 30 junio 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 787.050 miles de euros, variando en el periodo en -71.690 miles de euros, y un total de 21.643 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 398.459 miles de euros, variando en el periodo en 181.425 miles de euros, y un total de 5.812 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,29% y del 1,41% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,25% de la clase A y del 0,14% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,70%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no 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.

Durante el semestre se ha continuado rotando la cartera desde aquellas posiciones con un menor potencial, hacia aquellas que tenían unas mejores perspectivas a futuro. La cartera se ha beneficiado del buen comportamiento de activos más apalancados, compañías en el segmento high yield, y de la inversión en compañías más cíclicas. Por países, España es el país con mayor peso, seguido de Alemania y Gran Bretaña. Por sectores, bancos, inmobiliario y automóvil son los que más pesan dentro de la cartera. En el semestre destaca la aportación positiva de Easyjet 2025, Ryanair 2025 y Virgin Money 2025. Por el lado negativo, se encuentran ACS 2025, Alrium 2025 y General Electric 2025.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 16.771.507,47 euros. Concretamente, las ventas se han realizado en aquellas inversiones donde la rentabilidad que ofrecían era nula o negativa como RCI Banque 2025, General Electric 2025 o Easyjet 2025. Dicha liquidez se ha aprovechado para tomar posiciones en Informa 2025, Mediobanca 2025 o Virgin Money 2025, entre otras.

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 -305.761,30 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 98,28% en renta fija y un 1,13% 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 7% para la clase A y de un 1,82% 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.

La evolución del fondo vendrá determinada por la expansión de la variante delta del coronavirus y la eficacia de las vacunas ante dicha variante. Sin embargo, aunque veamos momentos de volatilidad a corto plazo, el mensaje de que el Banco Central Europeo está para actuar y tiene munición traerá calma a los mercados financieros. Aprovecharíamos caídas en el fondo para tomar posiciones en el activo. La exposición a high yield es uno de los aspectos que le da un mayor potencial al fondo a futuro al tener parte invertido en compañías más apalancadas y con mayor potencial.

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).

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