Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Infraestructuras

Número de Registro CNMV: 2243
Fecha de registro: 23 de octubre de 2000
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.

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 Variable Internacional
Perfil de riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: Política de inversión: Fondo de renta variable internacional que invertirá en compañías de todo el mundo relacionadas con infraestructuras, construcción e ingeniería, promoción inmobiliaria e infraestructuras relacionadas con transporte de energía. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).
Operativa en instrumentos derivados: 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 metodo 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. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones 30/6/2025	Nº Participaciones 31/12/2024	Nº Partícipes 30/6/2025	Nº Partícipes 31/12/2024	Divisa	Inversión mínima
Clase A	473.989,12	528.331,36	1.177	1.249	EUR	300
Clase B	250.091,43	249.188,57	803	848	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	12.700	14.527	13.356	15.414
Clase B	EUR	7.893	8.032	-	1.825

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	26,7939	27,4951	26,9248	23,9173
Clase B	EUR	31,5608	32,2313	31,0035	27,1993

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado: 1.er sem. 2025: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2025: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	0,94	-	0,94	0,94	-	0,94	Patrimonio	-
Clase B	0,46	-	0,46	0,46	-	0,46	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado: 1.er sem. 2025	Acumulado 2025	Base de cálculo
Clase A	0,07	0,07	Patrimonio
Clase B	0,07	0,07	Patrimonio

	1.er semestre 2025	2.º semestre 2024	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,19	0,00	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,55	2,59	1,55	2,19

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2025	Trimestral 2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	Anual 2024	2023
Rentabilidad IIC	-2,55	-2,99	0,45	-4,64	7,55	2,12	12,57

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2025: %	Fecha	Último año: %	Fecha
Rentabilidad mínima	-3,90	04-04-2025	-3,90	04-04-2025
Rentabilidad máxima	1,93	09-04-2025	1,93	09-04-2025

[1] 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[2] de	Acum. 2025	Trimestral 2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	Anual 2024	2023
Valor liquidativo	14,58	16,59	12,29	10,56	10,40	10,42	12,67
Ibex 35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76
VaR histórico[3]	9,79	9,79	10,08	10,40	10,37	10,40	11,56

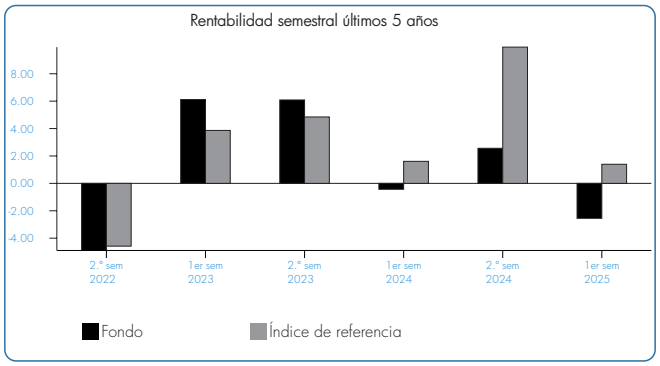
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que 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 período de referencia.

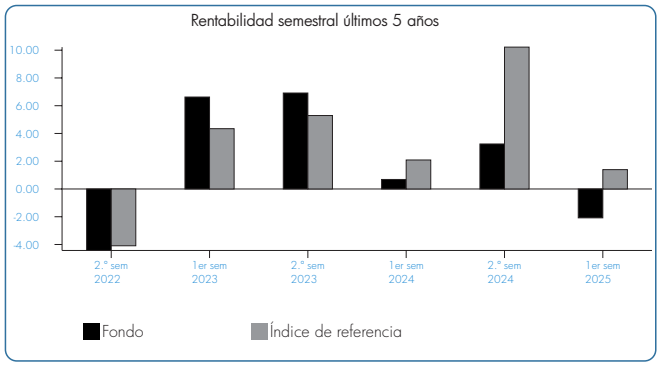
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2025	Trimestral 2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	Anual 2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos	1,04	0,52	0,52	0,53	0,53	2,13	2,12	2,10	2,15

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 inviertan 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.

Ibercaja Infraestructuras





El 14 de enero de 2022 se modifica la política de inversión del fondo, el 1 de enero de 2024 se modifica su benchmark y el 31 de octubre de 2024 se elimina el índice de referencia. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 31/10/24, y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

El 14 de enero de 2022 se modifica la política de inversión del fondo, el 1 de enero de 2024 se modifica su benchmark y el 31 de octubre de 2024 se elimina el índice de referencia. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 31/10/24, y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2025	Trimestral				Anual	
		2.° 2025	1.er 2025	4.° 2024	3.er 2024	2024	2023
Rentabilidad IIC	-2,08	-2,76	0,69	-4,41	8,00	3,95	14,00

Rentabilidades extremas[1]	2.° trimestre 2025		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-3,90	04-04-2025	-3,90	04-04-2025
Rentabilidad máxima	1,94	09-04-2025	1,94	09-04-2025

[1] 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[2] de	Acum. 2025	Trimestral				Anual	
		2.° 2025	1.er 2025	4.° 2024	3.er 2024	2024	2023
Valor liquidativo	14,58	16,59	12,29	10,56	10,42	10,44	12,66
Ibex 35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76
VaR histórico[3]	9,82	9,82	10,10	10,43	10,39	10,43	11,58

[2] 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.
[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 período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2025	Trimestral				Anual			
		2.° 2025	1.er 2025	4.° 2024	3.er 2024	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos	0,55	0,28	0,28	0,29	0,26	1,15	1,15	1,13	1,18

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 inviertan 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.° de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	16.553.491	361.832	1,68
Renta fija internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta variable euro	49.224	2.648	24,74
Renta variable internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de gestión pasiva[1]	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de rendimiento variable	10.050	384	4,29
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.355.244	25.708	1,03
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	576.820	2.864	1,01
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentanilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	27.460.762	723.239	0,59

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
[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	30/6/2025		31/12/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.983	97,04	21.614	95,81
Cartera interior	921	4,47	1.184	5,25
Cartera exterior	19.062	92,56	20.430	90,56
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	367	1,78	742	3,29
(+/-) RESTO	243	1,18	203	0,90
TOTAL PATRIMONIO	20.593	100,00	22.558	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

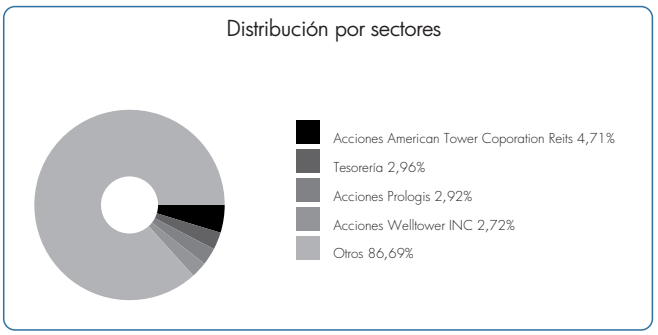
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/24
	Variación 1.er sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	22.558	11.504	22.558	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-6,83	65,19	-6,83	-113,11
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-2,23	-1,39	-2,23	101,40
(+) Rendimientos de gestion	-1,12	-0,23	-1,12	508,65
+ Intereses	0,02	0,05	0,02	-49,83
+ Dividendos	1,98	1,33	1,98	86,23
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,14	-1,69	-3,14	132,09
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,05	0,10	0,05	-35,28
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-0,04	-0,02	-0,04	122,00
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-1,11	-1,16	-1,11	20,03
- Comision de gestión	-0,76	-0,83	-0,76	13,69
- Comision de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	24,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	2,41
- Otros gastos de gestion corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-63,06
- Otros gastos repercutidos	-0,26	-0,21	-0,26	53,03
(+) Ingresos	-	-	-	-54,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-54,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	20.593	22.558	20.593	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/6/2025		31/12/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Variable Cotizada	921	4,47	1.184	5,25
TOTAL RENTA VARIABLE	921	4,47	1.184	5,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	921	4,47	1.184	5,25
Total Renta Variable Cotizada	19.062	92,57	20.429	90,56
TOTAL RENTA VARIABLE	19.062	92,57	20.429	90,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.062	92,57	20.429	90,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.983	97,04	21.613	95,81

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2025 (% 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

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, a partir del 1 de junio de 2025, el valor liquidativo de las respectivas clases de participaciones de la IIC se publicará en la página web de la Sociedad Gestora, dejando de publicarse en el boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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 100% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
- Compraventa de divisas:
Efectivo compra: 1.771.934,87 Euros (8,17% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 1.291.193,89 Euros (5,95% sobre patrimonio medio)
- Venta de derechos:
Efectivo venta: 15,68 Euros (0,00% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 16.137,22 Euros (0,0744% sobre patrimonio medio)
- Importe financiado:
Importe: 157.421,55 Euros (0,7259% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 1.560,00 Euros (0,0072% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada:
Importe: 0,48 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 guerra comercial iniciada por Trump tras su vuelta a la Casa Blanca y las tensiones geopolítica en Europa y Oriente Medio y sus efectos sobre el precio de las materias primas y el crecimiento a nivel mundial han marcado la trayectoria de los mercados financieros a lo largo de este primer semestre del año.
Las principales autoridades monetarias se han mostrado cautas ante los temores de que la guerra arancelaria pueda tener efectos sobre la evolución de los precios. En este contexto la Reserva Federal ha mantenido inalterado su tipo de intervención, mientras que el BCE ha realizado cuatro bajadas de 25 pb ante las evidencias de debilidad en la economía europea.
En esta compleja coyuntura económica hemos asistido a una fuerte volatilidad en la curva de tipos de interés, especialmente intensa en los tramos más largos. El bono alemán a 10 años se ha movido entre el 2.40% y el 2.90%, cerrando el semestre en niveles próximos al 2.60%. Los tramos cortos, mas condicionados por la política monetaria, han experimentado una considerable relajación de sus rentabilidades.
Los mercados de renta variable también se han visto sacudidos por la volatilidad, el optimismo

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

inicial reflejado en los mercados financieros tras la elección de Trump desapareció de forma repentina tras el "liberation day" con la imposición de aranceles masivos al resto del mundo. El anuncio de tarifas llevó a que las principales bolsas mundiales experimentaran correcciones superiores al 20%. Las masivas correcciones de las bolsas llevaron a que Trump anunciase una pausa en la aplicación de los aranceles propuestos, lo que ha generado un rebote paulatino en los activos de riesgo que los ha devuelto a máximos históricos.
El impacto en la divisa también ha sido muy relevante. El dólar, tras alcanzar máximos de apreciación en enero, ha experimentado una depreciación muy significativa que ha llevado a la divisa americana de estar prácticamente cotizando la paridad con el euro a llegar a cotas cercanas al 1,18 EURUSD, lo que ha generado un impacto muy negativo en todos los activos cotizados en dólares .
De esta manera Ibercaja Infraestructuras cierra el semestre en negativo, impactado principalmente por la depreciación del dólar, en el que el fondo tiene una posición relevante.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo, hemos subido el peso en Inmobiliario, Utilities y Servicios de comunicación, y lo hemos bajado en Industrial y Energía. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Reino Unido y Holanda y la hemos reducido a Italia, España y Finlandia.
c) Índice de referencia.
La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,39%.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 12.700 miles de euros, variando en el período en -1.827 miles de euros, y un total de 1.177 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 7.893 miles de euros, variando en el período en -139 miles de euros, y un total de 803 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -2,55% y del -2,08% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,04% de la clase A y del 0,55% 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 0,59%. La negativa 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.
Las compañías cotizadas en EE.UU., España y Finlandia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Bélgica, Alemania y Francia destacan positivamente. Por sectores, Inmobiliario y Energía son los de peores resultados; Utilities e Industrial destacan positivamente. Por posiciones individuales, las acciones de E.ON, Elia, CTP, Terna y Aedifica han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones de Equinix, Oneok, PG&E, Alexandria Real Estate y NextEra Energy son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -243.615,66 euros. Concretamente, hemos abierto posición en acciones de Land Securities, British Land, Eversource Energy, Zegona, Essential Utilities, Avalonbay Communities y Equity Residential; hemos cerrado posición en acciones de Enel, Eiffage, Neste, Warehouses De Pauw y en opciones call sobre Prologis; y hemos realizado compra-ventas en opciones call sobre Cheniere Energy, opciones put sobre E.ON así como en futuros del S&P 500.
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 11.605,76 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 0,15%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 97,04% en renta variable (97,04% en inversión directa) y un 1,78% 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 9,79% para la clase A y de un 9,82% 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.
Las previsiones para el fondo de cara a la segunda mitad de 2025 son razonablemente optimistas. La debilidad en el crecimiento anticipa que las políticas monetarias laxas van a continuar en la segunda parte del año, lo que supone un apoyo para la evolución del fondo. El sector de infraestructuras es un sector muy dependiente de la evolución de los tipos de interés, por lo que podría verse beneficiado.
Los recientes anuncios de Alemania de un significativo incremento del gasto fiscal para llevar a cabo un programa de infraestructuras pueden generar a lo largo de los próximos trimestres oportunidades interesantes para las compañías del sector. Las valoraciones de las compañías del sector continúan siendo atractivas y sin signos de sobrevaloración, a diferencia del agregado del mercado, donde pueden apreciarse signos de sobrevaloracion en algunos activos.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

La próxima publicación de resultados debería de confirmar que el impacto de las políticas arancelarias en este sector debería de ser limitado y que el crecimiento de beneficios debería de continuar en los próximos trimestres.
Por tanto nos mantenemos positivos de cara a la evolución de Ibercaja Infraestructuras en los próximos trimestres.

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