

IBERCAJA RF HORIZONTE 2024, FI

Nº Registro CNMV: 5625

Informe Semestral del Segundo Semestre 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: 20/05/2022

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 rentabilidad objetivo a corto plazo, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada de renta fija privada con calidad crediticia media y alta y con un vencimiento inferior a 30 meses. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2024). La duración media de la cartera va disminuyendo conforme avanza la vida del producto.

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	0,16	0,00	0,17	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,30	-0,34	0,14	

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	60.671.138,50	14.470.953,05
Nº de Partícipes	9.725	2.739
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	350.678	5,7800
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	0,25	0,00	0,25	0,33	0,00	0,33	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,23	-1,74						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,39	27-10-2022				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,39	3,18						
Ibex-35		15,22	16,45						
Letra Tesoro 1 año		2,15	1,77						
95% ER01+5% EGB0		1,85	2,36						
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.

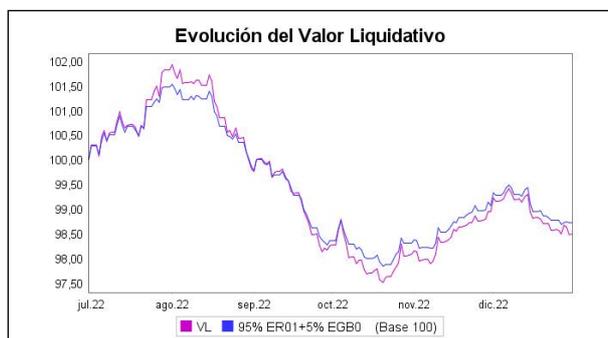
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,36	0,14	0,14	0,08					

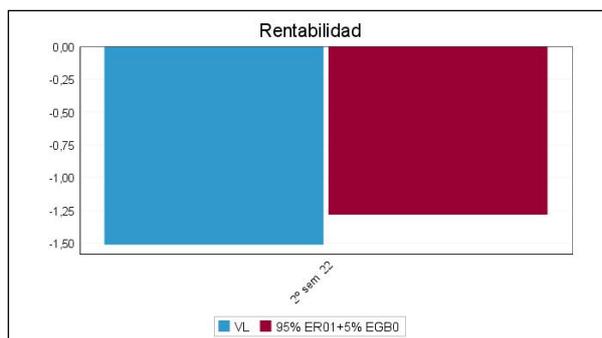
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	7.718.517	220.448	-0,44
Renta Fija Internacional	705.949	39.027	0,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.094.408	98.005	0,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.278.590	50.935	0,62
Renta Variable Euro	40.310	3.024	4,15
Renta Variable Internacional	3.449.534	227.229	0,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	494.146	19.002	-4,06
Garantizado de Rendimiento Variable	11.521	481	-4,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.247.374	57.786	1,79
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.040.349	715.937	0,13

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	346.036	98,68	75.501	88,90

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	2.719	0,78	2	0,00
* Cartera exterior	339.504	96,81	75.101	88,43
* Intereses de la cartera de inversión	3.812	1,09	397	0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.802	1,37	9.446	11,12
(+/-) RESTO	-160	-0,05	-21	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	350.678	100,00 %	84.926	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)	84.926	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	119,69	265,29	200,79	214,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,30	-1,95	-2,01	362,21
(+) Rendimientos de gestión	-1,03	-1,88	-1,65	280,59
+ Intereses	1,37	0,23	1,78	4.118,83
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,33	-1,27	-3,20	1.176,66
± 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)	-0,06	-0,83	-0,23	-47,10
± 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	-0,27	-0,08	-0,36	2.350,27
- Comisión de gestión	-0,25	-0,07	-0,33	2.358,92
- Comisión de depositario	-0,02	0,00	-0,02	2.358,90
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	561,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	4.492,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	7.402,59
+ 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	7.402,59
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	350.678	84.926	350.678	

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

3. Inversiones financieras

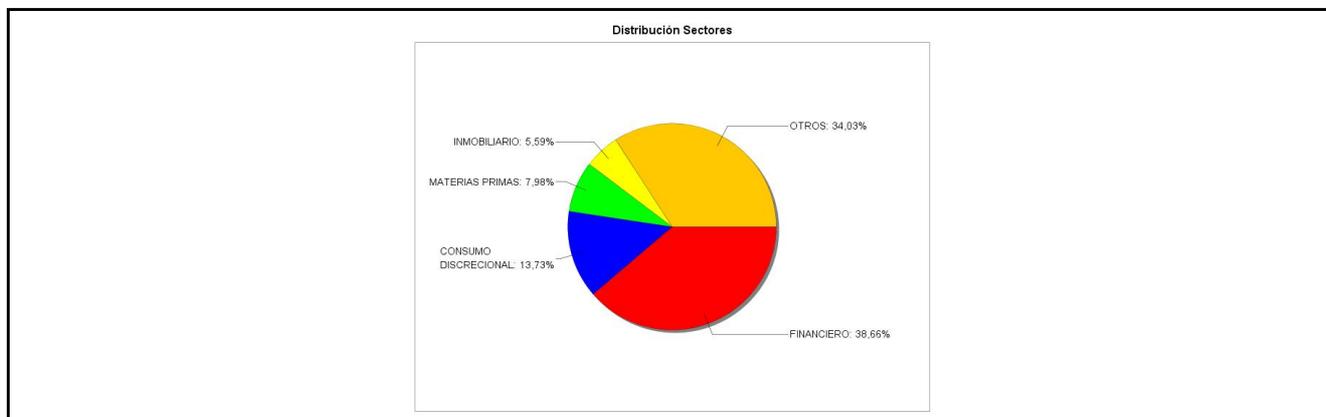
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.719	0,78	0	0,00
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	2.719	0,78	0	0,00
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	2.719	0,78	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	339.504	96,79	75.100	88,43
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	339.504	96,79	75.100	88,43
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	339.504	96,79	75.100	88,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	342.223	97,57	75.100	88,43

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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 14 de octubre de 2022, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de IBERCAJA RF HORIZONTE 2024, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5625), al objeto de modificar el volumen máximo de participaciones por partícipe.

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: 33.695,57 Euros (0,0150% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 4.950,00 Euros (0,0022% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 3,64 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.

En conjunto, 2022 será recordado por el fuerte endurecimiento de las políticas monetarias a nivel mundial, una de las correcciones de política monetaria más exigentes desde los años 70, con subidas de 75 puntos básicos en ambos lados del Atlántico en varias de las reuniones de este año. En conjunto, alrededor de 300 subidas de tipos de todos los bancos centrales mundiales desde 2021. El sentimiento de fuerte aversión al riesgo predominante a lo largo del año ha derivado en importantes pérdidas en la mayoría de los activos financieros cotizados. Especialmente relevantes las caídas en renta fija.

Los movimientos que hemos tenido este semestre son los siguientes: la FED ha subido 75 puntos básicos y después 50 en el periodo hasta alcanzar el 4,25%-4,50%; el Banco Central Europeo realizó dos subidas también, una de 75 puntos básicos y, posteriormente, otra de 75 hasta el 2,50%; y, por último, el Banco de Inglaterra los subió hasta el 3,50%, es decir, 125 puntos básicos en dos subidas de 75 y 50 puntos básicos, respectivamente. Si bien es cierto que los niveles de inflación están estabilizándose y que la Reserva Federal se ciñó al guion previsto en su reunión de diciembre, el BCE sorprendía con un mensaje mucho más tensionador y que anticipa subidas de tipos para 2023 en mayor cuantía de las descontadas por el mercado, lo que generó una vuelta de las curvas.

La rentabilidad del bono americano a 10 años repuntó intensamente durante el semestre desde el 3,02% de finales de junio al 3,88% de diciembre. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del 2,108% al 2,571%.

El mensaje más tensionador de lo esperado que transmitió Lagarde en la última reunión del BCE generó un considerable repunte de todas las curvas europeas, así como una ampliación de los diferenciales de crédito, aun así, estos acabaron con caídas generalizadas durante el periodo. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 119,189, reduciéndose hasta cerrar en 90,617. Para la deuda high yield, el spread comenzó el trimestre en 583,918 puntos, reduciéndose hasta los 473,937. Debido a estos movimientos en los diferenciales de crédito, Ibercaja Renta Fija Horizonte 2024 acaba con un resultado negativo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Materias Primas, Industrial y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Financiero e Inmobiliario. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Italia y Dinamarca y la hemos reducido a España, Reino Unido y Alemania. La gestión en el semestre ha consistido en ir construyendo y rotando la cartera hacia posiciones con mayor potencial y diversificar la cartera buscando nuevos emisores en los que no había inversión y así conseguir un mejor perfil de riesgo, aumentando la calidad crediticia de la cartera. Los actuales niveles de rentabilidades han ofrecido unas oportunidades únicas desde hacía tiempo.

A 31 Diciembre 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,88 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,87%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -1,29% frente al -1,51 del fondo. La selección de los valores no ha permitido que el fondo lo haga mejor que su índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2022 ascendía a 350.678 miles de euros, registrando una variación en el período de 265.752 miles de euros, con un número total de 9.725 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -1,51% una vez ya deducidos sus gastos del 0,28% 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 0,13%. 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.

El fondo ha tenido un comportamiento negativo durante el semestre debido a los mensajes tensionadores por parte de los Bancos Centrales que han provocado el repunte de las curvas de tipos de interés. Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Thermo Fisher 2025, General Motors 2025 o deuda pública italiana y española, entre otros, y se ha comprado Leasys 2024, PSA Banque 2025 o Cepsa 2025. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de Francia y Alemania. Por sectores, financiero, consumo discrecional y materias primas son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -2.302.456,48 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de la deuda pública italiana, Credit Agricole 2025 y Berry 2025. Por el lado negativo, se encuentran MPT 2025, PSA Banque 2025 y AMCO Asset Management 2025.

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 -141.865,38 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 0,17%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,57% en renta fija y un 1,37% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas para la renta fija son optimistas de cara a 2023, y son, sin duda, mucho mejores de lo que podíamos esperar hace un año. Es cierto, que los mercados han vivido un fuerte tsunami en el 2022, con fuertes caídas en los fondos de renta fija consecuencia del intenso repunte de rentabilidades que nadie anticipaba hace apenas 12 meses. En la medida que los datos de precios empiecen a dar muestras de moderación, como ya lo estamos viendo, y si el escenario de desaceleración económica que se anticipaba se confirma, los bancos centrales irán modulando su mensaje, lo que permitirá una relajación en las curvas que se verá reflejado en los precios de los bonos soberanos.

En renta fija privada, nuestras previsiones son también constructivas, pero más moderadas, y sobre todo más selectivas. La moderación en los beneficios que veremos en 2023 fruto de la desaceleración económica va a provocar un incremento en los costes de financiación que debería tener un mayor efecto sobre aquellos emisores más apalancados y con peores fundamentales. Por este motivo seguimos prefiriendo apostar por nombres de calidad crediticia alta, con elevados niveles de liquidez y altos flujos de caja, que creemos van a tener un mejor comportamiento diferencial.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0205032024 - BONO FERROVIAL EMISIONES 1,38 2025-03-31	EUR	2.065	0,59	0	0,00
ES0343307015 - BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	654	0,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.719	0,78	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.719	0,78	0	0,00
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		2.719	0,78	0	0,00
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		2.719	0,78	0	0,00
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 1,81 2024-12-15	EUR	0	0,00	863	1,02
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 1,88 2024-12-15	EUR	0	0,00	959	1,13
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 1,88 2024-12-15	EUR	0	0,00	1.918	2,26
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 1,85 2024-12-15	EUR	0	0,00	2.397	2,82
IT0004513641 - BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2025-03-01	EUR	16.089	4,59	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.089	4,59	6.137	7,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1180256528 - BONO MORGAN STANLEY 1,75 2025-01-30	EUR	1.831	0,52	0	0,00
XS1515173315 - BONO FONTERRA COOPERATIVE 0,75 2024-11-08	EUR	1.886	0,54	0	0,00
XS2563348361 - BONO LEASYS SPA 4,38 2024-12-07	EUR	2.451	0,70	0	0,00
XS1121229402 - BONO AUSTRALIA PACIFIC AI 1,75 2024-10-15	EUR	3.828	1,09	0	0,00
XS1330434389 - BONO HEINEKEN NV 1,50 2024-12-07	EUR	1.297	0,37	0	0,00
FR0012283653 - BONO KLEPIERRE 1,75 2024-11-06	EUR	966	0,28	0	0,00
XS1698714000 - BONO COVIVIO 1,63 2024-10-17	EUR	3.083	0,88	0	0,00
XS1771838494 - BONO ING GROEP NV 1,13 2025-02-14	EUR	951	0,27	0	0,00
XS2305026762 - BONO NTT FINANCE 0,01 2025-03-03	EUR	1.847	0,53	0	0,00
XS2527786755 - BONO VOLVO TREASURY AB 2,13 2024-09-01	EUR	3.492	1,00	0	0,00
XS1527526799 - BONO ADECCO INT FINANCIAL 1,00 2024-12-02	EUR	2.769	0,79	0	0,00
XS1492671158 - BONO BP CAPITAL MARKETS 0,83 2024-09-19	EUR	2.864	0,82	0	0,00
XS1199439222 - BONO SANTANDER UK 1,13 2025-03-10	EUR	4.738	1,35	0	0,00
XS2230884657 - BONO VOLVO TREASURY AB 0,13 2024-09-17	EUR	2.345	0,67	0	0,00
XS1560863802 - BONO BANK OF AMERICA 1,38 2025-02-07	EUR	6.797	1,94	0	0,00
XS2088659789 - BONO GAS NETWORKS IRELAND 0,13 2024-12-04	EUR	2.782	0,79	0	0,00
XS1582205040 - BONO STATKRAFT 1,13 2025-03-20	EUR	2.833	0,81	0	0,00
XS1751004232 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 2025-01-17	EUR	661	0,19	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HFI 4,88 2024-12-21	EUR	3.364	0,96	0	0,00
XS1511781467 - BONO IREN SPA 0,88 2024-11-04	EUR	2.496	0,71	0	0,00
XS1794084068 - BONO WPP FINANCE 2016 1,38 2025-03-20	EUR	3.771	1,08	0	0,00
FR0014001JP1 - BONO PSA BANQUE FRANCE 2,99 2025-01-22	EUR	913	0,26	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014001JP1 - BONO PSA BANQUE FRANCE 2,53 2025-01-22	EUR	639	0,18	0	0,00
FR0014001JP1 - BONO PSA BANQUE FRANCE 2,08 2025-01-22	EUR	1.826	0,52	0	0,00
FR0014001JP1 - BONO PSA BANQUE FRANCE 2,04 2025-01-22	EUR	2.008	0,57	0	0,00
XS2193657561 - BONO CONTI- GUMMI 1,13 2024-09-25	EUR	2.394	0,68	0	0,00
XS1377745937 - BONO COVESTRO AG 1,75 2024-09-25	EUR	4.241	1,21	0	0,00
DK0009522062 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 2025-01-17	EUR	4.730	1,35	0	0,00
XS1485597329 - BONO HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	1.240	0,35	0	0,00
XS2412258522 - BONO GN STORE NORD 0,88 2024-11-25	EUR	890	0,25	0	0,00
XS1174469137 - BONO JPM CHASE 1,50 2025-01-27	EUR	1.206	0,34	1.227	1,45
XS2443921056 - BONO INFINEON TECHNOLOG. 0,63 2025-02-17	EUR	1.401	0,40	0	0,00
XS1119021357 - BONO EXOR NV 2,50 2024-10-08	EUR	6.918	1,97	1.525	1,80
XS1576819079 - BONO FASTIGHETS AB 1,88 2025-03-14	EUR	996	0,28	867	1,02
XS2408491947 - BONO JDE PEETS 0,24 2025-01-16	EUR	5.235	1,49	2.529	2,98
XS1173792059 - BONO CITIGROUP 1,75 2025-01-28	EUR	337	0,10	344	0,41
XS2281342878 - BONO BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	2.765	0,79	944	1,11
XS1116263325 - BONO GOLDMAN SACHS 2,13 2024-09-30	EUR	3.909	1,11	496	0,58
XS1936208252 - BONO FRESENIUS SE 1,88 2025-02-15	EUR	957	0,27	980	1,15
FR0013448032 - BONO WORLDLINE SA 0,25 2024-09-18	EUR	5.903	1,68	2.565	3,02
CH1168499791 - BONO UBS GROUP AG 1,00 2025-03-21	EUR	4.316	1,23	1.954	2,30
XS2063659945 - BONO SANTANDER CO BANK AG 0,25 2024-10-15	EUR	3.904	1,11	859	1,01
DE000A3H2UX0 - BONO SIXT SE 1,75 2024-12-09	EUR	483	0,14	490	0,58
DE000DB7XJ2 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,75 2025-02-17	EUR	2.959	0,84	205	0,24
FR0013299641 - BONO BNP PARIBAS CARDIF 1,00 2024-11-29	EUR	3.952	1,13	2.106	2,48
DE000A189ZX0 - BONO VONOVIA FINANCE 1,25 2024-12-06	EUR	5.098	1,45	1.727	2,03
XS1622421722 - BONO AKELIUS RESIDEN PROP 1,75 2025-02-07	EUR	3.873	1,10	2.126	2,50
XS1375957294 - BONO BP CAPITAL MARKETS 1,95 2025-03-03	EUR	677	0,19	695	0,82
XS1790990474 - BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 1,38 2025-03-13	EUR	10.937	3,12	1.936	2,28
XS1642590480 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,38 2025-01-20	EUR	2.915	0,83	2.520	2,97
XS1140857316 - BONO STANDARD CHARTERED 3,13 2024-11-19	EUR	3.878	1,11	1.690	1,99
XS2063261155 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2024-10-09	EUR	3.177	0,91	381	0,45
CH0341440334 - BONO UBS GROUP AG 1,50 2024-11-30	EUR	2.814	0,80	396	0,47
XS1578212299 - BONO MOTABILITY OPERATI 0,88 2025-03-14	EUR	0	0,00	774	0,91
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,25 2024-10-13	EUR	2.876	0,82	1.457	1,72
XS2406549464 - BONO DANSKE BANK 0,01 2024-11-10	EUR	5.014	1,43	390	0,46
XS2109394077 - BONO LLOYDS BANK CORP 0,38 2025-01-28	EUR	1.845	0,53	1.429	1,68
XS2463505581 - BONO EON SE 0,87 2025-01-08	EUR	1.702	0,49	1.751	2,06
DE000A3KYMA6 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 2024-11-10	EUR	7.247	2,07	944	1,11
XS1684269332 - BONO ENI 1,00 2025-03-14	EUR	94	0,03	97	0,11
FR0014006XE5 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,01 2025-03-07	EUR	2.567	0,73	1.696	2,00
XS2461785185 - BONO CASTELLUM HELSINKI 2,00 2025-03-24	EUR	2.724	0,78	1.420	1,67
XS1497312295 - BONO CK HUTCHISON FIN 16 0,88 2024-10-03	EUR	5.017	1,43	971	1,14
XS2328980979 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,01 2024-04-19	EUR	4.744	1,35	0	0,00
DE000A2NBK3 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,13 2024-09-05	EUR	2.746	0,78	0	0,00
XS2374595127 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 2,41 2025-02-12	EUR	1.364	0,39	0	0,00
XS2374595127 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 2,51 2025-02-12	EUR	907	0,26	0	0,00
XS2374595127 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 2,59 2025-02-12	EUR	996	0,28	0	0,00
XS1564337993 - BONO MOLNLYCKE HOLDING 1,88 2025-02-28	EUR	1.901	0,54	0	0,00
XS244424639 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,00 2025-02-24	EUR	2.309	0,66	1.417	1,67
FR0014008FH1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 2025-02-17	EUR	10.520	3,00	0	0,00
FR0014002NR7 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,37 2024-09-30	EUR	932	0,27	0	0,00
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	2.153	0,61	589	0,69
XS1145526825 - BONO ISS GLOBAL A/S 2,13 2024-12-02	EUR	1.936	0,55	0	0,00
XS2100690036 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,38 2025-01-17	EUR	926	0,26	947	1,12
XS2063246198 - BONO AMCO ASSET MANAGEMENT 1,38 2025-01-27	EUR	6.101	1,74	0	0,00
FR0013311503 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 2025-01-23	EUR	2.730	0,78	1.928	2,27
FR0012370872 - BONO IMERYS 2,00 2024-12-10	EUR	5.817	1,66	0	0,00
XS2149207354 - BONO GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	1.101	0,31	1.119	1,32
FR0013504644 - BONO ENGIE SA 1,38 2025-03-27	EUR	854	0,24	883	1,04
XS2126058168 - BONO SANTANDER UK GROUP 0,39 2025-02-28	EUR	1.893	0,54	1.931	2,27
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	3.033	0,87	1.921	2,26
XS1694219780 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,93 2024-10-11	EUR	1.334	0,38	388	0,46
XS1523028436 - BONO MPT OPERATING PARTNE 3,33 2025-03-24	EUR	3.623	1,03	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	4.397	1,25	0	0,00
XS2089322098 - BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	6.125	1,75	0	0,00
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	12.602	3,59	1.512	1,78
XS2058556296 - BONO THERMO FISHER 0,13 2025-03-01	EUR	0	0,00	571	0,67
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	4.329	1,23	1.532	1,80
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	7.548	2,15	1.425	1,68
XS2051914963 - BONO FCA BANK IRELAND 0,50 2024-09-13	EUR	7.398	2,11	2.333	2,75
XS2051397961 - BONO GLENCORE FINANCE 0,63 2024-09-11	EUR	5.427	1,55	3.093	3,64
XS1202849086 - BONO GLENCORE FINANCE 1,75 2025-03-17	EUR	3.318	0,95	0	0,00
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	2.353	0,67	2.377	2,80
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	2.501	0,71	2.125	2,50
XS1944456109 - BONO IBM CORP 0,88 2025-01-31	EUR	7.086	2,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1492457665 - BONO UTAH ACQUISITION 2,25 2024-11-22	EUR	7.698	2,20	0	0,00
XS1792505866 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	3.109	0,89	1.249	1,47
FR0013323326 - BONO STELLANTIS 2,00 2025-03-20	EUR	1.346	0,38	1.354	1,59
XS1551726810 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,88 2025-04-18	EUR	776	0,22	778	0,92
XS1529515584 - BONO HEIDELBERGCEMENT AG 1,50 2025-02-07	EUR	4.781	1,36	0	0,00
XS1201001572 - BONO B.SANTANDER DER/RF 2,50 2025-03-18	EUR	1.071	0,31	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		323.415	92,20	68.963	81,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		339.504	96,79	75.100	88,43
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		339.504	96,79	75.100	88,43
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		339.504	96,79	75.100	88,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		342.223	97,57	75.100	88,43

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2022 ha sido de 2.056 miles de € (del que corresponde a retribución variable 407 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 45, de los que 37 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 372 miles de € de salario fijo y de 102 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 539 miles de € de remuneración fija y 210 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la

aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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