

IBERCAJA DEUDA CORPORATIVA 2025, FI

Nº Registro CNMV: 5556

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: 15/10/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija privada (mayoritariamente) y pública con calidad crediticia media-baja y con vencimiento de la misma en torno a 4 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2025). Tras el vencimiento de la cartera, se invertirá en liquidez y simultáneas día deuda pública zona euro.

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	2021
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,21	0,20	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,27	-0,29	-0,01	-0,35

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	27.617.304,28	18.663.207,85	4.390	3.062	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	119.157.495,18	96.284.290,03	23.021	24.386	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE C	19.631.433,76	9.927.894,35	455	270	EUR	0,00	0,00	150000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	145.140	21.927		
CLASE B	EUR	628.670	266.163		
CLASE C	EUR	103.563	14.500		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	5,2554	5,8854		
CLASE B	EUR	5,2760	5,8889		
CLASE C	EUR	5,2753	5,8888		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,34	0,00	0,34	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,17	0,00	0,17	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
Rentabilidad IIC	-10,70	2,48	-1,37	-7,77	-4,22				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	16-12-2022	-1,36	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	04-10-2022	0,94	04-10-2022		

(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 (%)	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,37	3,85	4,79	4,68	3,85				
Ibex-35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41				
0,65 ECHYC + 0,35 ER02	4,72	4,59	5,09	4,63	4,04				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,36	5,36	5,45						

(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.

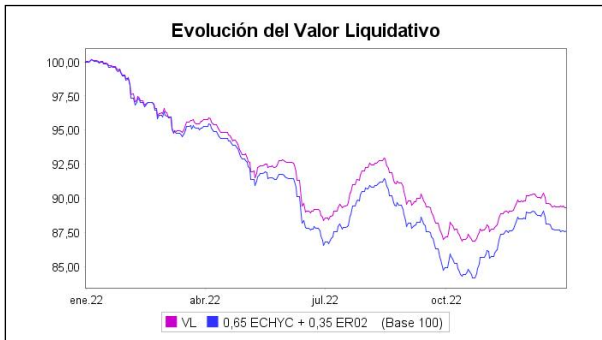
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,18	0,18	0,18	0,17	0,23			

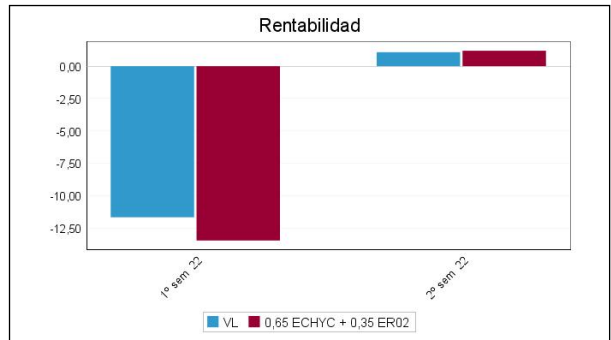
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
Rentabilidad IIC	-10,41	2,57	-1,29	-7,69	-4,14				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	16-12-2022	-1,36	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	04-10-2022	0,94	04-10-2022		

(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 (%)	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,37	3,85	4,79	4,68	3,85				
Ibex-35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41				
0,65 ECHYC + 0,35 ER02	4,72	4,59	5,09	4,63	4,04				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,36	5,36	5,45						

(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	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,09	0,09	0,09	0,09	0,13			

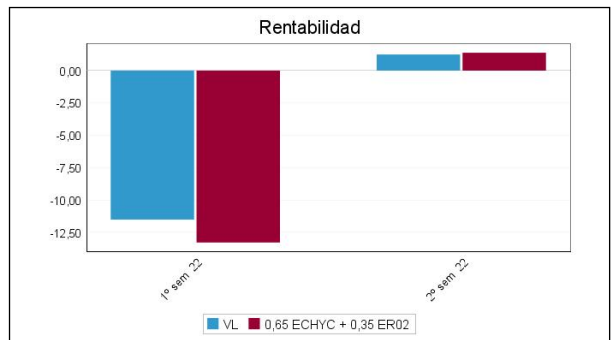
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	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
Rentabilidad IIC	-10,42	2,57	-1,29	-7,69	-4,14				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	16-12-2022	-1,36	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,94	04-10-2022	0,94	04-10-2022		

(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 (%)	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,37	3,85	4,79	4,68	3,85				
Ibex-35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41				
0,65 ECHYC + 0,35 ER02	4,72	4,59	5,09	4,63	4,04				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,36	5,36	5,45						

(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	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,10	0,10	0,10	0,09	0,13			

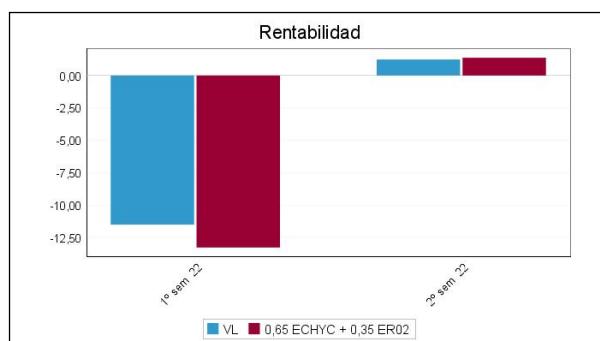
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	862.917	98,35	641.076	98,55
* Cartera interior	4.247	0,48	4.322	0,66
* Cartera exterior	849.157	96,78	632.898	97,29
* Intereses de la cartera de inversión	9.513	1,08	3.856	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.786	1,69	9.664	1,49
(+/-) RESTO	-330	-0,04	-233	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	877.373	100,00 %	650.506	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	650.506	302.590	302.590	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	28,33	75,71	96,28	-47,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,18	-12,74	-9,27	-112,93
(+) Rendimientos de gestión	1,40	-12,53	-8,85	-115,54
+ Intereses	1,39	0,96	2,43	101,74
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	-13,18	-10,96	-100,60
± 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)	-0,05	-0,31	-0,32	-76,54
± 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	-0,22	-0,21	-0,42	46,09
- Comisión de gestión	-0,20	-0,19	-0,39	45,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	41,78
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	141,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	80,66
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	206,97
+ 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	206,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	877.373	650.506	877.373	

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

3. Inversiones financieras

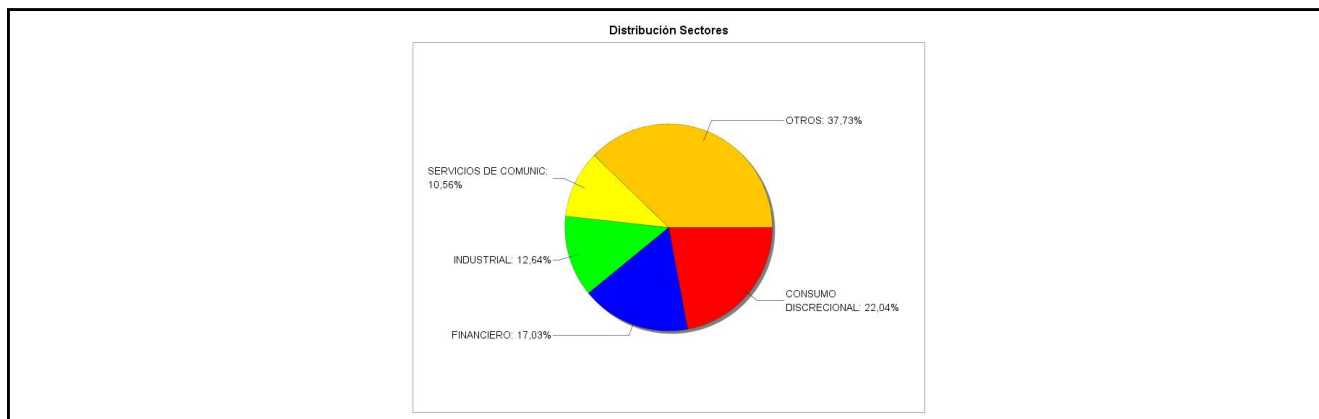
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.247	0,48	4.322	0,66
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	4.247	0,48	4.322	0,66
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	4.247	0,48	4.322	0,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	849.157	96,80	632.898	97,30
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	849.157	96,80	632.898	97,30
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	849.157	96,80	632.898	97,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	853.403	97,28	637.220	97,96

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Comisión de depositaria:

Importe: 116.065,83 Euros (0,0151% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.580,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1,70 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 Deuda Corporativa 2025 acaba con un resultado positivo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Inmobiliario, Financiero y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Industrial, Servicios de comunicación y Sanidad. Por países, hemos aumentado la exposición a Finlandia, Suecia y China y la hemos reducido a Reino Unido, España y Holanda. La gestión en el semestre ha consistido en ir 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 2,96 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 5,77%.

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 1,18% (Clase A) y del 1,39% (Clase B) y del 1,37% (Clase C), frente a la rentabilidad del 1,08% de la clase A y del 1,25% de la clase B y del 1,24% de la clase C. La selección de los valores no ha permitido que el fondo lo haga mejor que su índice de referencia en el periodo.

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

A fecha 31 Diciembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 145.140 miles de euros, variando en el período en 48.104 miles de euros, y un total de 4.390 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 628.670 miles de euros, variando en el período en 126.931 miles de euros, y un total de 23.021 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 103.563 miles de euros, variando en el período en 51.832 miles de euros, y un total de 455 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,08% y del 1,25% de la clase B y del 1,24% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,36% de la clase A y del 0,18% de la clase B y 0,20% para la de la clase C 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 y ha sido superior para la Clase C,

respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido 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 positivo durante el semestre a pesar de los mensajes tensionadores por parte de los Bancos Centrales que han provocado el repunte de las curvas de tipos de interés, pero no han afectado a los diferenciales de crédito. Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Anglo American 2025 o Fnac 2026, entre otros, y se ha comprado Heimstaden 2026, Icrea 2025 o Celanese 2026. Por países, Francia es el país con mayor peso, seguido de Alemania y Estados Unidos. Por sectores, industrial, consumo discrecional y financiero son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 10.755.276,73 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Nexi 2026, Orano 2026 y Deutsche Lufthansa 2026. Por el lado negativo, se encuentran Kennedy Wilson 2025, Sirius Real Estate 2026 y CPI Property 2026.

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 -399.287,62 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 0,01%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,28% en renta fija y un 1,69% 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 5,36% para la clase A y de un 5,36% para la clase B y de un 5,36% para la clase C.

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
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO 4,50 2025-06-30	EUR	2.587	0,29	2.620	0,40
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	1.659	0,19	1.702	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.247	0,48	4.322	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.247	0,48	4.322	0,66
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		4.247	0,48	4.322	0,66
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		4.247	0,48	4.322	0,66
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
XS1392459381 - BONO CREDIT SUISSE LON 1,50 2026-04-10	EUR	3.463	0,39	0	0,00
XS2345982362 - BONO CREDIT SUISSE LON 0,25 2026-01-05	EUR	1.699	0,19	0	0,00
XS2553825949 - BONO FAURECIA 7,26 2026-06-15	EUR	5.063	0,58	0	0,00
XS1889107931 - BONO AVIS BUDGET FINANCE 4,75 2026-01-30	EUR	15.666	1,79	0	0,00
XS2239094936 - BONO ICCREA BANCA SPA 2,25 2025-10-20	EUR	13.395	1,53	0	0,00
XS2447539060 - BONO SAGAX EURO MTN 1,63 2026-02-24	EUR	4.355	0,50	0	0,00
FR0013518420 - BONO ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	3.332	0,38	0	0,00
BE0002872530 - BONO CRELAN 5,38 2025-10-31	EUR	989	0,11	0	0,00
XS2463711643 - BONO KOJAMO OYJ 2,00 2026-03-31	EUR	12.449	1,42	0	0,00
XS2493846310 - BONO PERMANENT TSB GRP 5,25 2025-06-30	EUR	6.570	0,75	0	0,00
XS1246732249 - BONO LB BADEN WUERTEMBER 3,63 2025-06-16	EUR	2.526	0,29	0	0,00
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	6.172	0,70	0	0,00
XS2431318711 - BONO LOGICOR FINANCING 0,63 2025-11-17	EUR	5.594	0,64	0	0,00
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,63 2025-07-24	EUR	1.677	0,19	0	0,00
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK 4,00 2026-03-23	EUR	12.548	1,43	10.150	1,56
XS2455392584 - BONO B.SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	3.569	0,41	3.611	0,56
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE 2,25 2026-04-12	EUR	13.033	1,49	12.298	1,89
FR0013509098 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 2026-04-21	EUR	2.970	0,34	3.032	0,47
AT000B122080 - BONO VOLKSBANK WIEN 0,88 2026-03-23	EUR	3.579	0,41	3.706	0,57
XS2389688107 - BONO VITERRA FINANCE 0,38 2025-09-24	EUR	8.403	0,96	8.570	1,32
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	3.576	0,41	2.098	0,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	7.330	0,84	2.753	0,42
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 2026-01-19	EUR	13.029	1,49	12.888	1,98
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-07-14	EUR	14.268	1,63	6.201	0,95
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	6.979	0,80	7.793	1,20
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	8.561	0,98	8.805	1,35
XS1419869885 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2026-05-25	EUR	6.621	0,75	4.700	0,72
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESA 5,25 2026-04-01	EUR	2.721	0,31	2.605	0,40
XS2332589972 - BONO NEXI 1,63 2026-04-30	EUR	23.533	2,68	12.241	1,88
XS2365097455 - BONO BANCO BPM 0,88 2026-07-15	EUR	4.333	0,49	4.406	0,68
XS2249892535 - BONO ADEVINTA ASA 2,63 2025-11-15	EUR	8.346	0,95	8.062	1,24
XS2356076625 - BONO SIRIUS REAL ESTATE 1,13 2026-06-22	EUR	11.657	1,33	8.660	1,33
XS2305742434 - BONO QVIA 1,75 2026-03-15	EUR	14.740	1,68	14.149	2,18
XS1859543073 - BONO CONTOURGLOBAL 4,13 2025-08-01	EUR	5.880	0,67	920	0,14
XS1321149434 - BONO KENNEDY WILSON 3,25 2025-11-12	EUR	9.900	1,13	11.529	1,77
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	2.518	0,29	0	0,00
XS2211136168 - BONO INTRUM AB 4,88 2025-08-15	EUR	15.647	1,78	15.489	2,38
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2026-07-15	EUR	3.282	0,37	3.109	0,48
DE000DL40SR8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 2026-05-19	EUR	2.943	0,34	0	0,00
XS2356316872 - BONO CECONOMY AG 1,75 2026-06-24	EUR	4.206	0,48	4.833	0,74
XS2347379377 - BONO TRITAX EUROBOX 0,95 2026-06-02	EUR	817	0,09	896	0,14
XS2344385815 - BONO RYANAIR DAC 0,88 2026-05-25	EUR	13.054	1,49	13.093	2,01
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,75 2026-06-26	EUR	7.236	0,82	7.333	1,13
XS1829325239 - BONO TRIUM EUROPEAN 4,25 2025-09-11	EUR	9.126	1,04	7.708	1,18
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 4,38 2025-09-16	EUR	9.791	1,12	9.813	1,51
XS1961852750 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,13 2026-04-15	EUR	6.082	0,69	5.761	0,89
XS1405136364 - BONO B.SABADELL 5,63 2026-05-06	EUR	10.592	1,21	7.013	1,08
XS2251742537 - BONO AVANTOR FUNDING 2,63 2025-11-01	EUR	16.182	1,84	15.907	2,45
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO 0,63 2026-02-24	EUR	3.540	0,40	3.565	0,55
XS2291929573 - BONO INEOS QUATTRO FI 2,50 2026-01-15	EUR	5.912	0,67	846	0,13
XS2274815369 - BONO CONTOURGLOBAL 2,75 2026-01-01	EUR	4.447	0,51	4.103	0,63
XS2250349581 - BONO INEOS FINANCE PLC 3,38 2026-03-31	EUR	1.785	0,20	0	0,00
XS1846631049 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-01-28	EUR	5.510	0,63	5.433	0,84
XS1758723883 - BONO CROWN EURO 2,88 2026-02-01	EUR	13.564	1,55	13.277	2,04
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	10.268	1,17	5.421	0,83
XS2199716304 - BONO LEONARDO 2,38 2026-01-08	EUR	1.905	0,22	1.911	0,29
XS1969645255 - BONO PPF TELECOM GROUP 3,13 2026-03-27	EUR	18.919	2,16	18.405	2,83
XS2282094494 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2026-01-12	EUR	6.455	0,74	6.716	1,03
XS2166217278 - BONO NETFLIX 3,00 2025-06-15	EUR	13.451	1,53	13.236	2,03
FR0014000774 - BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	8.714	0,99	4.508	0,69
XS1062900912 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 4,13 2026-05-04	EUR	3.114	0,35	3.047	0,47
XS2010039381 - BONO ZF EUROPE FINANCE 2,00 2026-02-23	EUR	10.233	1,17	9.805	1,51
XS1677912393 - BONO FASTIGHETS AB 1,88 2026-01-23	EUR	8.979	1,02	8.884	1,37
DE000DL19US6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,63 2026-02-12	EUR	4.762	0,54	4.840	0,74
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	18.597	2,12	13.025	2,00
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 2025-11-27	EUR	2.846	0,32	0	0,00
FR0014000N24 - BONO RENAULT S.A. 2,38 2026-05-25	EUR	20.287	2,31	17.435	2,68
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	16.896	1,93	16.511	2,54
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	4.645	0,53	4.743	0,73
FR0013346814 - BONO ALTAREIT 2,88 2025-07-02	EUR	0	0,00	5.865	0,90
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	8.523	0,97	6.721	1,03
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	18.935	2,16	14.423	2,22
DE000A289Q91 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-10-12	EUR	11.395	1,30	9.085	1,40
XS2240507801 - BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	4.825	0,55	4.905	0,75
XS2053346297 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	2.343	0,27	2.539	0,39
XS2013618421 - BONO ISS GLOBAL A/S 0,88 2026-06-18	EUR	2.215	0,25	2.258	0,35
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	10.045	1,14	10.018	1,54
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	11.304	1,29	1.673	0,26
XS1497606365 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	6.030	0,69	6.035	0,93
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	5.156	0,59	3.895	0,60
XS2054209833 - BONO WINTERSHALL DEA 0,84 2025-09-25	EUR	8.862	1,01	9.133	1,40
XS2105772201 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,13 2026-01-21	EUR	8.674	0,99	0	0,00
XS2212959352 - BONO PHOENIX PIB DUTCH F 2,38 2025-08-05	EUR	8.523	0,97	8.256	1,27
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	18.162	2,07	18.958	2,91
CH0537261858 - BONO CREDIT SUISSE G 3,25 2026-04-02	EUR	1.792	0,20	0	0,00
XS2198213956 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 6,00 2025-01-31	EUR	5.013	0,57	2.976	0,46
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	8.446	0,96	8.794	1,35
FR0013399029 - BONO ACCOR 3,00 2026-02-04	EUR	15.237	1,74	14.451	2,22
AT000A2GLA0 - BONO WIENERBERGER 2,75 2025-06-04	EUR	3.251	0,37	0	0,00
XS1991034825 - BONO EIRCOM FINANCE 3,50 2026-05-15	EUR	7.194	0,82	6.752	1,04
XS1851268893 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 2025-07-24	EUR	15.922	1,81	16.755	2,58
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	9.049	1,03	6.958	1,07
XS1785467751 - BONO FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	16.743	1,91	9.141	1,41
FR0013414919 - BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	22.203	2,53	15.518	2,39
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	6.172	0,70	6.338	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1883245331 - BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	660	0,08	670	0,10
XS1814065345 - BONO GESTAMP AUTOMOCION, 3,25 2026-04-30	EUR	1.038	0,12	963	0,15
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	2.777	0,32	955	0,15
XS1849518276 - BONO SMURFIT KAPPA 2,88 2026-01-15	EUR	8.803	1,00	8.911	1,37
XS2023872174 - BONO AROUNDTOWN 0,63 2025-07-09	EUR	5.439	0,62	0	0,00
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	11.735	1,34	11.205	1,72
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	2.729	0,31	1.896	0,29
FR0013426376 - BONO SPIE SA 2,63 2026-06-18	EUR	1.035	0,12	0	0,00
XS1987729768 - BONO FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	EUR	869	0,10	0	0,00
XS1991114858 - BONO DOMETIC GROUP 3,00 2026-05-08	EUR	5.786	0,66	3.603	0,55
XS1843437549 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,88 2026-05-01	EUR	5.920	0,67	5.966	0,92
FR0013412707 - BONO RCI BANQUE SA 1,75 2026-04-10	EUR	1.056	0,12	1.050	0,16
XS1827600724 - BONO CHEMOURS CO 4,00 2026-05-15	EUR	3.343	0,38	3.306	0,51
FR0013318102 - BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	2.927	0,33	2.804	0,43
XS1684385161 - BONO SOFTBANK GROUP 3,13 2025-09-19	EUR	2.691	0,31	842	0,13
XS1686846061 - BONO ANGLO AMER CAP 1,63 2025-09-18	EUR	1.502	0,17	3.430	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		849.157	96,80	632.898	97,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		849.157	96,80	632.898	97,30
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		849.157	96,80	632.898	97,30
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		849.157	96,80	632.898	97,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		853.403	97,28	637.220	97,96

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).