

## IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 3932

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.

Depositorio: CECABANK, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora: Grupo Depositorio: CECA

Rating Depositorio: 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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/11/2007

### 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 renta fija que invertirá en renta fija pública y privada, incluidos bonos verdes, bonos sociales y bonos sostenibles, mayoritariamente con calificación crediticia media-alta y con una duración media de la cartera en el entorno de 12 meses. 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

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,38	0,38	0,66
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,22	0,32	1,22	0,00

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	47.854.707,41	50.478.561,68	8.624	8.742	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	63.023.779,97	84.600.143,42	22.255	25.560	EUR	0,00	0,00	6	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	328.352	344.167	378.802	449.366
CLASE B	EUR	438.903	584.491	750.406	1.303.790

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	6,8614	6,8181	7,0298	7,0638
CLASE B	EUR	6,9641	6,9089	7,1000	7,1107

(\*)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		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,05	0,05	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 2023	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	0,64	0,44	0,20	0,24					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	11-04-2023	-0,17	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	28-04-2023	0,14	02-02-2023		

(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 2023	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	0,66	0,47	0,82	0,88					
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22					
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15					
3%EGB0 + 97% ER01	1,80	1,35	2,17	1,89					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,92	0,92	0,00	0,00					

(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.

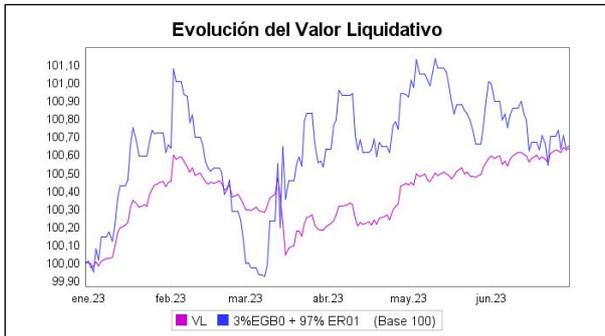
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,75	0,75

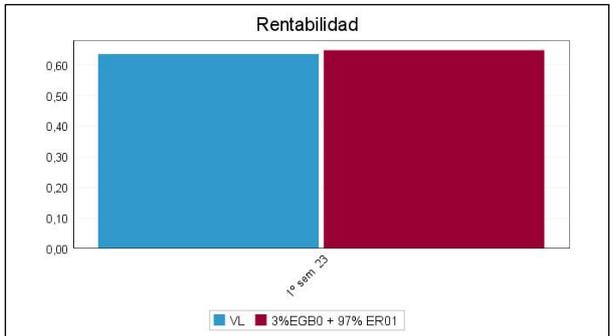
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	0,80	0,52	0,28	0,33					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	11-04-2023	-0,17	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	28-04-2023	0,14	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,66	0,47	0,82	0,88					
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22					
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15					
3%EGB0 + 97% ER01	1,80	1,35	2,17	1,89					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,92	0,92	0,00	0,00					

(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.

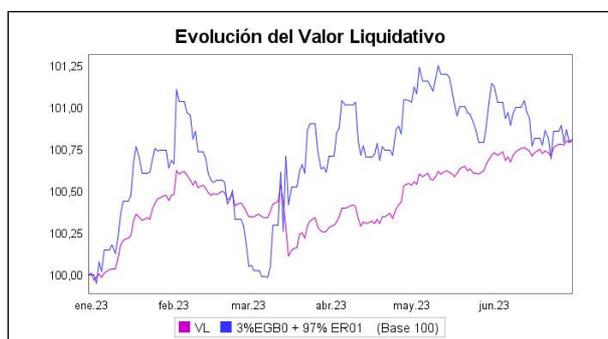
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,11	0,10	0,11	0,11	0,42	0,42	0,42	0,43

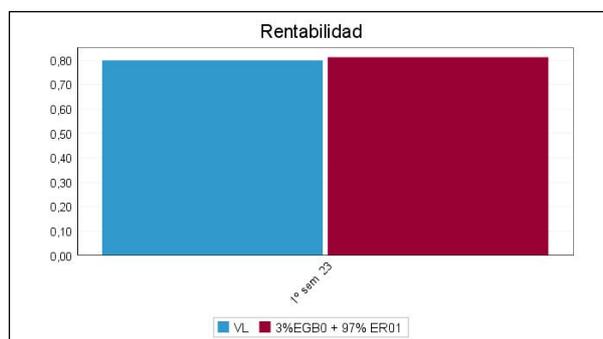
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### 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	10.572.525	292.166	1,99
Renta Fija Internacional	574.531	30.633	1,68
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.878.407	93.543	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.256.982	48.850	6,24
Renta Variable Euro	43.555	2.957	12,92
Renta Variable Internacional	3.439.543	211.387	12,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	477.362	18.939	0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	11.584	478	5,91
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.127.886	51.537	0,89
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	90.344	428	1,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	22.472.719	750.918	3,74

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	742.615	96,79	912.575	98,27
* Cartera interior	68.454	8,92	61.380	6,61
* Cartera exterior	671.308	87,49	852.845	91,84
* Intereses de la cartera de inversión	2.854	0,37	-1.650	-0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.009	3,26	16.529	1,78
(+/-) RESTO	-369	-0,05	-446	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	767.255	100,00 %	928.659	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	928.659	1.031.772	928.659	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,70	-9,65	-19,70	73,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,73	-0,65	0,73	-195,28
(+) Rendimientos de gestión	1,01	-0,38	1,01	-325,39
+ Intereses	0,71	0,35	0,71	71,47
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,74	-0,68	0,74	-192,85
± 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)	-0,44	-0,05	-0,44	577,03
± 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	-0,28	-0,27	-0,28	-13,73
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,22	-14,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-16,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-7,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	6.315,37
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	319,68
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	319,68
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	767.255	928.659	767.255	

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

### 3. Inversiones financieras

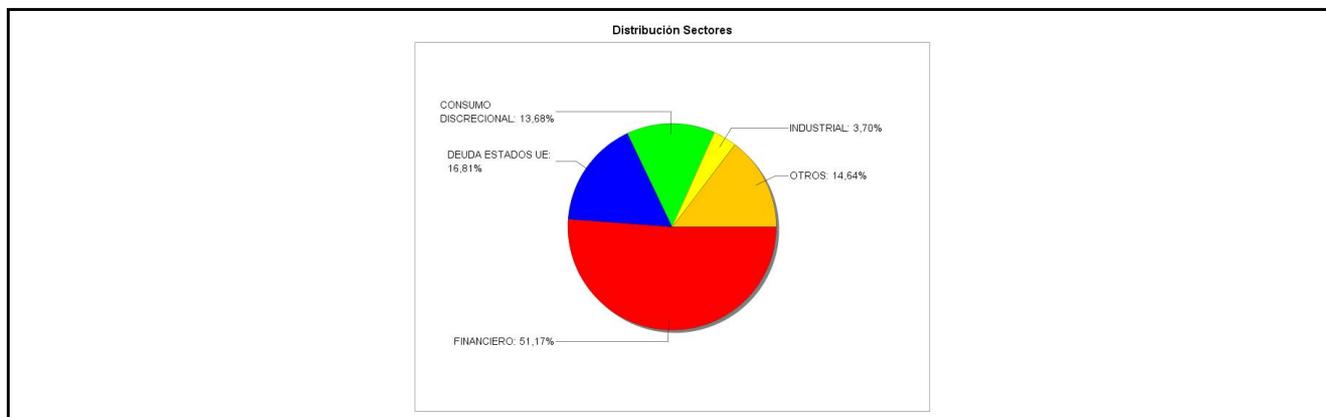
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	68.454	8,91	61.380	6,61
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	68.454	8,91	61.380	6,61
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	68.454	8,91	61.380	6,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	671.308	87,46	852.845	91,88
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	671.308	87,46	852.845	91,88
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	671.308	87,46	852.845	91,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	739.761	96,37	914.225	98,49

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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S A poseía una participación directa de 204.213,48 miles de euros que supone el 26,44% sobre el patrimonio del fondo.

\* 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:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 15.999.643,60 Euros (1,88% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 16.000.467,69 Euros (1,88% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 422.168,66 Euros (0,0496% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.030,00 Euros (0,0004% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 2,28 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 volatilidad ha vuelto a marcar la evolución de los mercados financieros en la primera mitad de 2023. A las incertidumbres con las que acabábamos 2022, temores de desaceleración económica y las tensiones inflacionistas fundamentalmente, se ha unido los efectos que ambos elementos están teniendo sobre la economía a nivel mundial. De esta manera, en marzo se producía la crisis del sector financiero norteamericano que se llevó por delante varias entidades financieras de tamaño medio y tuvo un efecto contagio en Europa con la crisis de Credit Suisse, finalmente adquirida por UBS.

En este contexto de incertidumbre, los bancos centrales, aunque han suavizado su senda de subidas de tipos han mantenido su lenguaje tensionador ante unos datos de precios que, aunque se moderan, se mantienen lejos del objetivo marcado.

Este mensaje tensionador ha tenido como consecuencia que en los mercados de renta fija hayamos visto un mayor repunte en los tramos cortos, frente a los tramos medios y largo que se han mantenido relativamente anclados, intensificando o generando inversiones en las curvas de tipos de interés.

Merece la pena destacar la solidez en el comportamiento del crédito corporativo. A pesar de todo lo que hemos comentado, los diferenciales se han mantenido sostenidos, y exceptuando el episodio de volatilidad vivido en marzo, en general hemos asistido a una favorable evolución de la deuda privada.

En esta coyuntura, a pesar del fuerte repunte de los tramos más cortos, el elevado devengo de las carteras fruto de un mayor entorno de tipos, unido al buen comportamiento de los diferenciales de crédito ha permitido que Ibercaja Ahorro Renta Fija cierre el semestre en terreno positivo. La reducida duración de la cartera y la elevada diversificación de esta ha favorecido que la volatilidad en estos meses haya sido relativamente limitada teniendo cuenta el complejo entorno en el que nos hemos movido.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Sanidad y , y lo hemos bajado en Financiero, Consumo Estable y Materias Primas. Por países, hemos aumentado la exposición a Japón, España y Francia y la hemos reducido a EE.UU., Irlanda y Luxemburgo.

A 30 Junio 2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,88 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,14%.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 0,64% (Clase A) y del 0,81% (Clase B), frente a la rentabilidad del 0,64% de la clase A y del 0,80% de la clase B. El fondo ha tenido un comportamiento muy similar a su índice de referencia.

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

A fecha 30 Junio 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 328.352 miles de euros, variando en el periodo en -15.815 miles de euros, y un total de 8.624 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 438.903 miles de euros, variando en el periodo en -145.588 miles de euros, y un total de 22.255 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es

del 0,64% y del 0,80% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,37% de la clase A y del 0,21% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,74%. Al tratarse de un fondo de renta fija no se ha podido beneficiar de las subidas generalizadas de los mercados de renta variable y eso ha hecho que se sitúe por debajo de la media.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Destacamos las compras de Bank of America febrero 2025, Mediobanca enero 2025 o HSBC diciembre 2024. También hemos tomado posiciones en deuda soberana italiana de corto plazo, vencimiento marzo 2025.

Por su parte, hemos vendido bonos de muy corto plazo como Leaseplan de mayo 2023, UniCredito junio 2023 o Arcelor mayo 2023 por destacar algunos.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 8.583.502,00 euros.

Los bonos de crédito de más corto plazo han sido los nombres que más han aportado a la evolución positiva del fondo, destacando la emisión del Blackstone de septiembre 2023 o CTP de noviembre 2023. También destaca la aportación positiva de emisiones del sector auto como Ford diciembre 2024 o RCI Banque de noviembre 2024.

En el lado de las pérdidas destaca fundamentalmente la aportación negativa de la emisión de Credit Suisse de cupón flotante y vencimiento 2026, afectado por el proceso de rescate de la entidad suiza

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 -3.708.967,87 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,37% en renta fija y un 3,26% 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 0,92% para la clase A y de un 0,92% 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 los fondos de carácter monetario como Ibercaja Ahorro Renta Fija de cara a la segunda parte del año son muy positivas. El fondo mantiene una duración reducida, por debajo de 12 meses, así como una TIR bruta que supera claramente el 4%. En este contexto, el fondo se va a ir beneficiando de las progresivas reinversiones a tipos cada vez más

atractivos, a la vez que su reducida duración le va a permitir capear los episodios de volatilidad que se puedan producir en el escenario económico a nivel mundial.

La gestión va a basarse en mantener un perfil de riesgo bajo mediante la infra ponderación de deuda high yield que se puede ver penalizada por las dificultades de acceso al crédito. En la medida que las expectativas sobre subidas de tipos adicionales se vayan moderando, el fondo irá incrementado progresivamente su duración hasta situarla en niveles próximos a 12 meses, su nivel de referencia.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,90 2025-01-31	EUR	4.717	0,61	0	0,00
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,73 2025-01-31	EUR	1.873	0,24	0	0,00
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,67 2025-01-31	EUR	2.809	0,37	0	0,00
ES0000012E85 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	21.902	2,85	17.182	1,85
ES00000126B2 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	0	0,00	12.005	1,29
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>31.300</b>	<b>4,07</b>	<b>29.187</b>	<b>3,14</b>
ES0L2405105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,24 2024-05-10	EUR	4.824	0,63	0	0,00
ES0000012H33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,68 2024-05-31	EUR	4.783	0,62	0	0,00
ES00000124W3 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	12.057	1,57	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>21.664</b>	<b>2,82</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0313679K13 - BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	9.802	1,06
ES0313307201 - BONO CAIXABANK 0,88 2024-03-25	EUR	0	0,00	5.479	0,59
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>15.281</b>	<b>1,65</b>
ES0313679K13 - BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	9.941	1,30	0	0,00
ES0313307201 - BONO CAIXABANK 0,88 2024-03-25	EUR	5.548	0,72	0	0,00
ES0205045018 - BONO CRITERIA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	0	0,00	16.912	1,82
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>15.489</b>	<b>2,02</b>	<b>16.912</b>	<b>1,82</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>68.454</b>	<b>8,91</b>	<b>61.380</b>	<b>6,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>68.454</b>	<b>8,91</b>	<b>61.380</b>	<b>6,61</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>68.454</b>	<b>8,91</b>	<b>61.380</b>	<b>6,61</b>
IT0005534281 - BONO ESTADO ITALIANO 3,40 2025-03-28	EUR	24.815	3,23	0	0,00
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 2,70 2024-12-15	EUR	2.783	0,36	2.798	0,30
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 2,27 2024-12-15	EUR	4.650	0,61	4.665	0,50
IT0005386245 - BONO ESTADO ITALIANO 0,35 2025-02-01	EUR	4.705	0,61	0	0,00
IT0005282527 - BONO ESTADO ITALIANO 1,45 2024-11-15	EUR	24.092	3,14	24.147	2,60
IT0005001547 - BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	10.128	1,32	10.136	1,09
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>71.173</b>	<b>9,27</b>	<b>41.745</b>	<b>4,49</b>
FR0127613497 - BONO ESTADO FRANCES 3,14 2024-01-24	EUR	4.848	0,63	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.848</b>	<b>0,63</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
FR0013509726 - BONO BPCE SA 0,63 2025-04-28	EUR	4.215	0,55	0	0,00
XS2150006646 - BONO NATWEST MARKETS 2,75 2025-04-02	EUR	2.922	0,38	0	0,00
FR001400HQD4 - BONO VINCI SA 3,38 2025-02-04	EUR	4.959	0,65	0	0,00
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA 1,63 2025-01-07	EUR	7.655	1,00	0	0,00
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,34 2024-07-19	EUR	9.997	1,30	0	0,00
XS0857662448 - BONO MCDONALD'S CORP 2,38 2024-11-27	EUR	2.938	0,38	0	0,00
XS1550135831 - BONO CREDIT AGRIC SA LOND 1,00 2024-09-16	EUR	4.772	0,62	0	0,00
XS2063547041 - BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	2.794	0,36	0	0,00
XS1079726334 - BONO BANK OF AMERICA 2,38 2024-06-19	EUR	0	0,00	2.962	0,32
XS2563348361 - BONO LEASYS SPA 4,38 2024-12-07	EUR	2.399	0,31	2.401	0,26
XS1560863802 - BONO BANK OF AMERICA 1,38 2025-02-07	EUR	4.406	0,57	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	7.781	1,01	7.691	0,83
XS1557096267 - BONO DEUTSCHE TELEKOM 0,64 2024-01-30	EUR	0	0,00	3.419	0,37
XS1614198262 - BONO GOLDMAN SACHS 1,38 2024-05-15	EUR	0	0,00	4.895	0,53
XS2004880832 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	0	0,00	3.816	0,41
FR0013432770 - BONO B.FEDERATIVE DU CREDIT 0,13 2024-02-05	EUR	0	0,00	4.805	0,52
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY 0,64 2024-07-26	EUR	10.917	1,42	10.804	1,16
XS2051660335 - BONO SNAM SPA 1,61 2024-05-12	EUR	0	0,00	3.786	0,41
XS2050945984 - BONO SANTANDER CO BANK AS 0,13 2024-09-11	EUR	4.722	0,62	0	0,00
XS1963849440 - BONO DANSKE BANK 1,63 2024-03-15	EUR	0	0,00	7.792	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1808338542 - BONO BNP PARIBAS 1,00 2024-04-17	EUR	0	0,00	10.670	1,15
DE000A19UR61 - BONO VONOVIA FINANCE 0,75 2024-01-15	EUR	0	0,00	7.897	0,85
XS1485597329 - BONO HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	8.601	1,12	0	0,00
XS2197342129 - BONO OP CORPORATE BANK 0,13 2024-07-01	EUR	4.741	0,62	4.733	0,51
XS2063659945 - BONO SANTANDER CO BANK AG 0,25 2024-10-15	EUR	3.907	0,51	3.906	0,42
XS1790990474 - BONO CREDIT AGRIC SA LOND 1,38 2025-03-13	EUR	2.861	0,37	0	0,00
XS2480543102 - BONO CREDIT SUISSE LON 2,13 2024-05-31	EUR	0	0,00	2.378	0,26
XS2406549464 - BONO DANSKE BANK 0,01 2024-11-10	EUR	1.962	0,26	0	0,00
DE000A3KYMA6 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 2024-11-10	EUR	4.702	0,61	0	0,00
FR0014006XE5 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,01 2025-03-07	EUR	4.656	0,61	0	0,00
XS1456422135 - BONO JPM CHASE 0,63 2024-01-25	EUR	0	0,00	4.883	0,53
XS2328980979 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,01 2024-04-19	EUR	0	0,00	3.798	0,41
XS1380334141 - BONO BERKSHIRE HATHAWAY 1,30 2024-03-15	EUR	0	0,00	10.262	1,11
XS1564337993 - BONO MOLNLYCKE HOLDING 1,88 2025-02-28	EUR	8.587	1,12	0	0,00
XS2043678841 - BONO GOLDMAN SACHS 0,13 2024-08-19	EUR	8.966	1,17	8.962	0,97
BE6311694010 - BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 2024-02-06	EUR	0	0,00	3.886	0,42
XS1956955980 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 0,63 2024-02-27	EUR	0	0,00	8.741	0,94
XS2031862076 - BONO ROYAL BK CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	9.535	1,24	4.765	0,51
XS2338355105 - BONO GOLDMAN SACHS 0,01 2024-04-30	EUR	0	0,00	4.437	0,48
XS1982725159 - BONO ERSTE GROUP BANK 0,38 2024-04-16	EUR	0	0,00	5.378	0,58
XS1998215393 - BONO BAXTER INTERNATIONAL 0,40 2024-05-15	EUR	0	0,00	11.480	1,24
XS1395010397 - BONO MONDI FINANCE PLC 1,50 2024-04-15	EUR	0	0,00	2.471	0,27
XS1554373248 - BONO FRESENIUS FIN IRELAN 1,50 2024-01-30	EUR	0	0,00	2.985	0,32
DK0009522732 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2024-01-17	EUR	0	0,00	2.940	0,32
XS1551306951 - BONO INTESA SANPAOLO 1,38 2024-01-18	EUR	0	0,00	4.989	0,54
XS1014610254 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 2,63 2024-01-15	EUR	0	0,00	9.194	0,99
XS2332254015 - BONO FCA BANK IRELAND 2,52 2024-04-16	EUR	0	0,00	8.745	0,94
XS2332254015 - BONO FCA BANK IRELAND 0,04 2024-04-16	EUR	0	0,00	1.903	0,20
CH0591979635 - BONO CREDIT SUISSE G 2,38 2026-01-16	EUR	0	0,00	16.595	1,79
DE000A3KNP88 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 2025-03-24	EUR	1.850	0,24	0	0,00
XS1145526825 - BONO ISS GLOBAL A/S 2,13 2024-12-02	EUR	3.851	0,50	0	0,00
FR0013311503 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 2025-01-23	EUR	1.896	0,25	0	0,00
XS2017471553 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2025-06-25	EUR	4.839	0,63	0	0,00
XS1830986326 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,25 2024-06-10	EUR	0	0,00	15.063	1,62
XS1694219780 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,93 2024-10-11	EUR	4.683	0,61	1.811	0,20
DE000A2YNZV0 - BONO MERCEDES INTL FINAN 0,28 2024-02-08	EUR	0	0,00	2.876	0,31
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	4.273	0,56	0	0,00
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	4.715	0,61	0	0,00
XS2051914963 - BONO CA AUTO BANK SPA 0,50 2024-09-13	EUR	3.756	0,49	3.742	0,40
XS2027364244 - BONO LOGICOR FINANCING 0,75 2024-07-15	EUR	7.883	1,03	7.571	0,82
XS1978668298 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	0	0,00	3.924	0,42
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO 1,00 2024-07-04	EUR	2.889	0,38	0	0,00
XS1998025008 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,47 2024-05-30	EUR	0	0,00	10.150	1,09
XS2002491517 - BONO NATWEST MARKETS 1,00 2024-05-28	EUR	0	0,00	9.750	1,05
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	4.932	0,64	0	0,00
XS1691909920 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,96 2024-10-16	EUR	4.078	0,53	4.089	0,44
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	9.729	1,05
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	0	0,00	7.560	0,81
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,02 2024-03-06	EUR	0	0,00	5.017	0,54
FR0013405537 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	4.776	0,62	4.806	0,52
XS1956973967 - BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	0	0,00	14.419	1,55
FR0013403441 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,25 2024-02-15	EUR	0	0,00	13.849	1,49
XS1946004451 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	0	0,00	1.951	0,21
XS1944390241 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	0	0,00	4.591	0,49
FR0013245859 - BONO ENGIE SA 0,88 2024-03-27	EUR	0	0,00	5.811	0,63
XS1939356645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 2,20 2024-04-01	EUR	0	0,00	13.401	1,44
FR0013322146 - BONO RCI BANQUE SA 4,07 2025-03-12	EUR	2.742	0,36	13.366	1,44
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,17 2024-12-01	EUR	8.598	1,12	8.452	0,91
FR0013292687 - BONO RCI BANQUE SA 3,84 2024-11-04	EUR	9.939	1,30	9.820	1,06
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>204.694</b>	<b>26,67</b>	<b>370.121</b>	<b>39,89</b>
XS1079726334 - BONO BANK OF AMERICA 2,38 2024-06-19	EUR	7.850	1,02	0	0,00
XS1614198262 - BONO GOLDMAN SACHS 1,38 2024-05-15	EUR	4.868	0,63	0	0,00
XS2004880832 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	3.823	0,50	0	0,00
FR0013432770 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,13 2024-02-05	EUR	4.813	0,63	0	0,00
XS2051660335 - BONO SNAM SPA 1,61 2024-05-12	EUR	3.810	0,50	0	0,00
XS1963849440 - BONO DANSKE BANK 1,63 2024-03-15	EUR	7.846	1,02	0	0,00
XS1808338542 - BONO BNP PARIBAS 1,00 2024-04-17	EUR	10.696	1,39	0	0,00
DE000A19UR61 - BONO VONOVIA FINANCE 0,75 2024-01-15	EUR	7.931	1,03	0	0,00
XS1434170426 - BONO SYSCO CORPORATION 1,25 2023-06-23	EUR	0	0,00	2.974	0,32
XS2480543102 - BONO CREDIT SUISSE LON 2,13 2024-05-31	EUR	2.438	0,32	0	0,00
XS1871439342 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 0,75 2023-08-29	EUR	0	0,00	3.961	0,43
XS1314318301 - BONO PROCTER & GAMBLE 1,13 2023-11-02	EUR	0	0,00	4.959	0,53
XS1883911924 - BONO DNB BANK 0,60 2023-09-25	EUR	0	0,00	9.837	1,06
XS1856797300 - BONO WESTPAC BK 0,75 2023-10-17	EUR	4.463	0,58	4.434	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1883278183 - BONO LANSFORS AKRINGAR 0,88 2023-09-25	EUR	4.473	0,58	4.426	0,48
BE0002266352 - BONO KBC GROUP NV 0,75 2023-10-18	EUR	0	0,00	4.615	0,50
XS1403264374 - BONO MCDONALD'S CORP 1,00 2023-11-15	EUR	0	0,00	3.959	0,43
XS1857683335 - BONO TD BANK 0,63 2023-07-20	EUR	0	0,00	4.955	0,53
XS1456422135 - BONO JPM CHASE 0,63 2024-01-25	EUR	4.906	0,64	0	0,00
XS1458405898 - BONO BANK OF AMERICA 0,75 2023-07-26	EUR	0	0,00	2.973	0,32
XS2328980979 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,01 2024-04-19	EUR	5.264	0,69	0	0,00
XS1380334141 - BONO BERKSHIRE HATHAWAY 1,30 2024-03-15	EUR	10.349	1,35	0	0,00
XS1457608013 - BONO CITIGROUP 0,75 2023-10-26	EUR	0	0,00	3.948	0,43
BE6311694010 - BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 2024-02-06	EUR	6.865	0,89	0	0,00
XS1956955980 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK 0,63 2024-02-27	EUR	8.794	1,15	0	0,00
XS2338355105 - BONO GOLDMAN SACHS 3,75 2024-04-30	EUR	4.490	0,59	0	0,00
XS1982725159 - BONO ERSTE GROUP BANK 0,38 2024-04-16	EUR	5.461	0,71	0	0,00
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL 0,38 2024-05-03	EUR	1.730	0,23	0	0,00
XS1998215393 - BONO BAXTER INTERNATIONAL 0,40 2024-05-15	EUR	11.527	1,50	0	0,00
XS1395010397 - BONO MONDI FINANCE PLC 1,50 2024-04-15	EUR	2.500	0,33	0	0,00
XS1554373248 - BONO FRESENIUS FIN IRELAND 1,50 2024-01-30	EUR	3.018	0,39	0	0,00
DK0009522732 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2024-01-17	EUR	2.992	0,39	0	0,00
XS1551306951 - BONO INTESA SANPAOLO 1,38 2024-01-18	EUR	5.035	0,66	0	0,00
XS1014610254 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 2,63 2024-01-15	EUR	9.299	1,21	0	0,00
XS2332254015 - BONO CA AUTO BANK SPA 2,52 2024-04-16	EUR	8.784	1,14	0	0,00
XS2332254015 - BONO CA AUTO BANK SPA 0,04 2024-04-16	EUR	1.935	0,25	0	0,00
XS2398745849 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,13 2023-10-20	EUR	8.226	1,07	7.997	0,86
XS2243983520 - BONO ALD SA 0,38 2023-10-19	EUR	0	0,00	3.407	0,37
XS1326311070 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,38 2023-11-27	EUR	6.673	0,87	6.625	0,71
DE000HC80AY6 - BONO HAMBURG COMMERCIAL B 0,75 2023-11-23	EUR	17.140	2,23	16.890	1,82
XS2264194205 - BONO CTP NV 0,63 2023-11-27	EUR	7.629	0,99	10.256	1,10
XS2051670136 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,50 2023-09-12	EUR	9.745	1,27	14.332	1,54
XS1814402878 - BONO LEASEPLAN CORP 1,00 2023-05-02	EUR	0	0,00	14.067	1,51
XS2190961784 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 2023-06-23	EUR	0	0,00	15.908	1,71
XS1853426549 - BONO INFORMA PLC 1,50 2023-07-05	EUR	0	0,00	9.890	1,07
XS2206380573 - BONO AMCO ASSET MANAGE 1,50 2023-07-17	EUR	0	0,00	16.255	1,75
XS1565699763 - BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-08-15	EUR	2.038	0,27	2.010	0,22
XS1799061558 - BONO DANSKE BANK 0,88 2023-05-22	EUR	0	0,00	16.132	1,74
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	14.106	1,84	13.861	1,49
XS1382368113 - BONO NATWEST GROUP 2,50 2023-03-22	EUR	0	0,00	12.201	1,31
XS2016807864 - BONO CREDIT AGRIC SA LOND 0,50 2024-06-24	EUR	1.920	0,25	0	0,00
XS2154335363 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 3,88 2023-05-19	EUR	0	0,00	18.976	2,04
XS1830986326 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,25 2024-06-10	EUR	15.333	2,00	0	0,00
DE000A2YNZV0 - BONO MERCEDES INTL FINAN 0,28 2024-02-08	EUR	2.905	0,38	0	0,00
XS1823532640 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	0	0,00	7.945	0,86
XS2082323630 - BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	0	0,00	20.681	2,23
FR0013298890 - BONO TIKEHAU CAPITAL 3,00 2023-11-27	EUR	3.123	0,41	3.067	0,33
XS1253558388 - BONO KRAFT HEINZ 2,00 2023-06-30	EUR	0	0,00	14.174	1,53
XS1807182495 - BONO INTESA SANPAOLO 1,75 2023-04-12	EUR	0	0,00	12.807	1,38
XS2013574202 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,51 2023-02-17	EUR	0	0,00	3.634	0,39
XS1978668298 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	3.960	0,52	0	0,00
XS2008921947 - BONO AEGON BANK 0,63 2024-06-21	EUR	4.769	0,62	0	0,00
XS1998025008 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,47 2024-05-30	EUR	10.143	1,32	0	0,00
XS2002491517 - BONO NATWEST MARKETS 1,00 2024-05-28	EUR	9.887	1,29	0	0,00
XS1843436574 - BONO FIDELITY NAT INFO SR 0,75 2023-05-21	EUR	0	0,00	4.765	0,51
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	9.926	1,29	0	0,00
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	7.558	0,99	0	0,00
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,02 2024-03-06	EUR	5.095	0,66	0	0,00
XS1956973967 - BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	14.559	1,90	0	0,00
FR0013403441 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,25 2024-02-15	EUR	14.032	1,83	0	0,00
XS1946004451 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	1.954	0,25	0	0,00
XS1944390241 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	4.664	0,61	0	0,00
FR0013245859 - BONO ENGIE SA 0,88 2024-03-27	EUR	5.836	0,76	0	0,00
XS1939356645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 2,20 2024-04-01	EUR	13.531	1,76	0	0,00
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND GP 1,38 2023-08-29	EUR	3.554	0,46	11.539	1,24
FR0013385515 - BONO CREDIT AGRIC SA LOND 0,75 2023-12-05	EUR	3.963	0,52	8.837	0,95
XS1896851224 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2023-10-24	EUR	0	0,00	2.964	0,32
XS1517174626 - BONO LLOYDS 1,00 2023-11-09	EUR	0	0,00	5.397	0,58
XS1809240515 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,13 2023-04-19	EUR	0	0,00	4.890	0,53
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,05 2023-11-15	EUR	9.115	1,19	9.013	0,97
XS1806457211 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 0,88 2023-04-12	EUR	0	0,00	4.052	0,44
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	0	0,00	13.763	1,48
XS1731105612 - BONO B.SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	0	0,00	6.669	0,72
XS1730873731 - BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	0	0,00	3.008	0,32
XS1725526765 - BONO LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	0	0,00	9.730	1,05
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 3,72 2023-06-30	EUR	0	0,00	9.991	1,08
XS1199964575 - BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-03-10	EUR	0	0,00	16.996	1,83
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	11.005	1,43	10.841	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1492691008 - BONO CELANESE US HOLDINGS 1,13 2023-09-26	EUR	1.107	0,14	1.090	0,12
PTGGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL 1,38 2023-09-19	EUR	5.400	0,70	10.351	1,11
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	5.738	0,75	5.662	0,61
XS1361115402 - BONO EASYJET PLC 1,75 2023-02-09	EUR	0	0,00	5.286	0,57
XS1169832810 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	0	0,00	3.977	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		390.592	50,89	440.979	47,50
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>671.308</b>	<b>87,46</b>	<b>852.845</b>	<b>91,88</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>671.308</b>	<b>87,46</b>	<b>852.845</b>	<b>91,88</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>671.308</b>	<b>87,46</b>	<b>852.845</b>	<b>91,88</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>739.761</b>	<b>96,37</b>	<b>914.225</b>	<b>98,49</b>

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

No aplica en este informe

## 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 se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 15.999.643,60 euros y un rendimiento total de 824,09 euros.