

IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 3932

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora: IBERCAJA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

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: 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	0,32	0,38	0,71	0,66
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,77	1,22	1,49	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	45.653.742,65	47.854.707,41	8.340	8.624	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	40.807.759,12	63.023.779,97	19.229	22.255	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	320.126	344.167	378.802	449.366
CLASE B	EUR	290.905	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	7,0121	6,8181	7,0298	7,0638
CLASE B	EUR	7,1287	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		0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,16	0,00	0,16	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,05	0,10	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	2,84	1,32	0,86	0,44	0,20				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	08-12-2023	-0,17	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	14-12-2023	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	0,56	0,48	0,37	0,47	0,82				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19				
100% ER01	1,54	1,23	1,18	1,35	2,17				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,89	0,89	0,88	0,92	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.

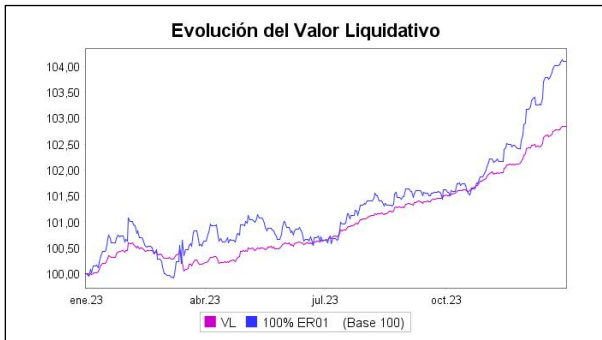
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,75	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,75	0,75

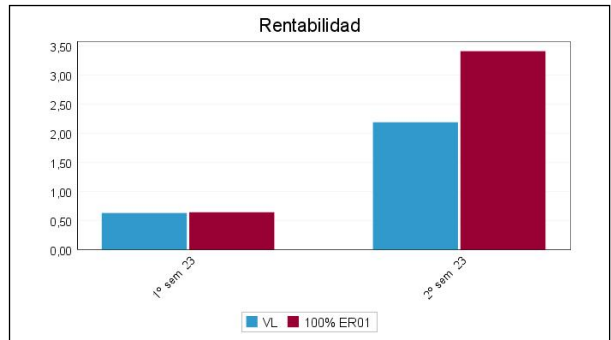
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 15 de julio de 2022 se modifica la política de inversión del fondo, y el 19 de septiembre de 2023, se modifica el benchmark del fondo, estando su línea de evolución compuesta por la sucesión de ambos benchmark. "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	3,18	1,40	0,95	0,52	0,28				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	08-12-2023	-0,17	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	14-12-2023	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	0,56	0,48	0,37	0,47	0,82				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19				
100% ER01	1,54	1,23	1,18	1,35	2,17				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,89	0,89	0,88	0,92	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)	0,42	0,11	0,11	0,11	0,10	0,42	0,42	0,42	0,43

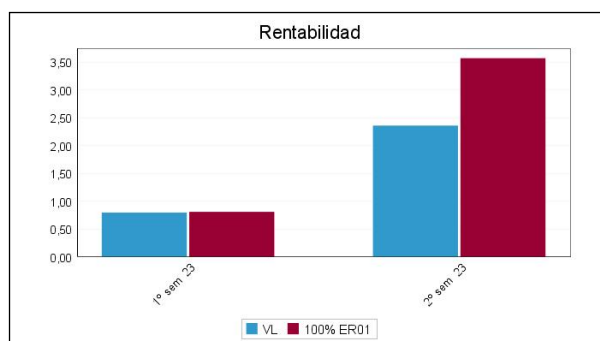
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 15 de julio de 2022 se modifica la política de inversión del fondo, y el 19 de septiembre de 2023, se modifica el benchmark del fondo, estando su línea de evolución compuesta por la sucesión de ambos benchmark. "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	12.672.445	331.833	3,62
Renta Fija Internacional	452.437	16.616	4,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.510.520	86.719	3,31
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.174.351	45.785	2,33
Renta Variable Euro	42.798	2.855	7,40
Renta Variable Internacional	3.340.116	189.314	2,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	470.880	18.755	2,78
Garantizado de Rendimiento Variable	11.376	469	3,62
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.785.485	43.053	4,25
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.474.914	25.093	1,69
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.935.323	760.492	3,28

*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	580.532	95,01	742.615	96,79
* Cartera interior	40.685	6,66	68.454	8,92
* Cartera exterior	531.766	87,03	671.308	87,49
* Intereses de la cartera de inversión	8.081	1,32	2.854	0,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	30.809	5,04	25.009	3,26
(+/-) RESTO	-309	-0,05	-369	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	611.031	100,00 %	767.255	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)	767.255	928.659	928.659	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-25,58	-19,70	-44,57	2,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,21	0,73	2,76	136,96
(+) Rendimientos de gestión	2,51	1,01	3,34	95,37
+ Intereses	1,22	0,71	1,87	36,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,22	0,74	1,90	30,28
± 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)	-0,01	-0,44	-0,50	-98,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	0,00	0,06	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,28	-0,57	-14,80
- Comisión de gestión	-0,24	-0,22	-0,46	-15,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-20,04
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-6,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,68
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	136,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-59,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-59,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	611.031	767.255	611.031	

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

3. Inversiones financieras

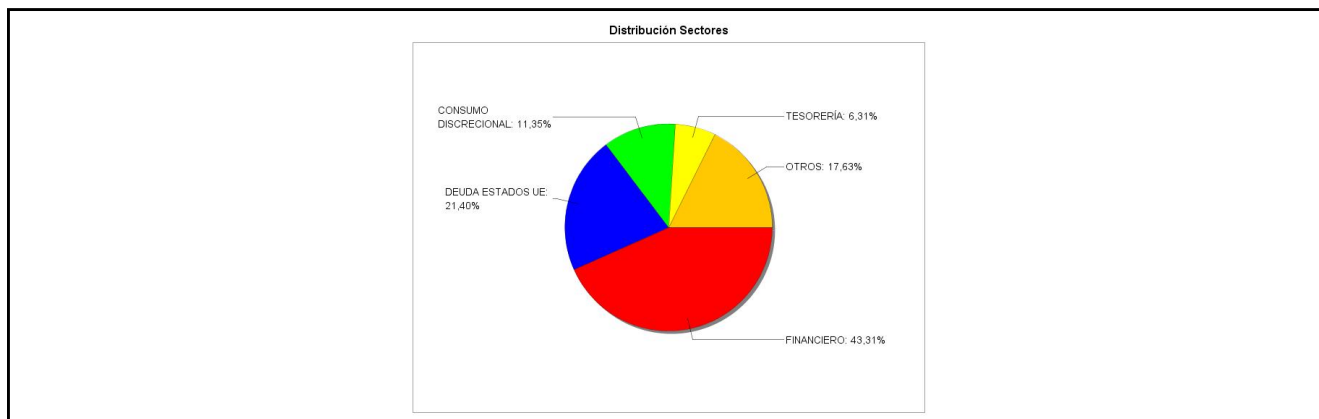
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	40.685	6,66	68.454	8,91
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	40.685	6,66	68.454	8,91
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	40.685	6,66	68.454	8,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	509.901	83,42	671.308	87,46
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	509.901	83,42	671.308	87,46
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	21.865	3,58	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	531.766	87,00	671.308	87,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	572.451	93,66	739.761	96,37

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 COMPA/IA DE SEGUROS Y REASEGUROS S A poseía una participación directa de 168.291,89 miles de euros que supone el 27,29% 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:

- Comisión de depositaria:
 Importe: 337.549,83 Euros (0,0505% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 3.300,00 Euros (0,0005% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 2,38 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 vuelve a ser la protagonista de los mercados en la segunda parte de 2023. Las tensiones geopolíticas se han agravado estos meses consecuencia del conflicto surgido en Oriente Medio. A pesar de ello, los temores de recesión no se han materializado, y las tasas de crecimiento, aunque exiguas, en general se mantienen en terreno positivo. En este entorno, a pesar de las incertidumbres, las presiones en los precios han disminuido, lo que ha permitido que los Bancos Centrales, aunque han seguido subiendo los tipos en la primera parte del semestre, han moderado su discurso de cara a 2024, y el mercado ha empezado a descontar bajadas para los próximos meses.

Las curvas de tipos en esta coyuntura han vivido un movimiento de ida y vuelta y cierran el año en niveles de rentabilidad por debajo de como iniciaban el semestre. El 10 años alemán acaba 2023 al 2,02%, mientras que el bono español al mismo plazo finaliza el año por debajo del 3%.

El crédito, por su parte, ha experimentado una trayectoria similar, pero destaca el buen comportamiento de los diferenciales en el último trimestre del año, con una fuerte demanda de papel tanto de buena calidad crediticia como de high yield.

En esta coyuntura, el elevado devengo de la cartera derivado del tensionamiento que mantienen los tramos cortos de las curvas ha permitido al fondo Ibercaja Ahorro Renta Fija cerrar el semestre con una escasa volatilidad y una rentabilidad positiva más que adecuada para el bajo perfil de riesgo del fondo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre la gestión del fondo se ha basado en tratar de aprovechar la coyuntura vivida en los mercados. Reduciendo exposición a los nombres de más corto plazo con escaso potencial de revalorización y focalizando las compras en los bonos de vencimiento en torno a 2 años para tratar de aprovechar el mayor devengo de la cartera. Centrando las compras fundamentalmente en crédito de buena calidad crediticia.

A 31 diciembre 2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,83 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,57%.

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 3,41% (Clase A) y del 3,57% (Clase B), frente a la rentabilidad del 2,19% de la clase A y del 2,36% de la clase B. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de su índice de referencia debido a que ha mantenido una posición cauta en cuanto a duración y sus ganancias derivadas de la relajación de tipos ha sido menor

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

A fecha 31 diciembre 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 320.126 miles de euros, variando en el período en -8.226 miles de euros, y un total de 8.340 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 290.905 miles de euros, variando en el período en -147.998 miles de euros, y un total de 19.229 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,19% y del 2,36% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,38% de la clase A y del 0,22% 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 3,28%. Esto se ha producido porque se trata de un fondo monetario invertido en los tramos cortos, la relajación en estos tramos ha sido inferior a la experimentada por los tramos más largos de la curva que han impulsado la evolución de este tipo de fondo de largo plazo

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Destacamos las compras entre otras, de VW noviembre 2025, Arval noviembre 2025 o Unicaja junio 2025.

Por su parte, hemos vendido bonos de muy corto plazo como BBVA febrero 2024, VW enero 2024 o Easyjet octubre 2023

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 16.769.647,20 euros.

Los bonos de deuda soberana italiana de corto plazo han sido los activos que más han aportado, así destacan el BTPS marzo 2025 y BTPS noviembre 2024

Las emisiones que han tenido una menor aportación a la evolución del fondo son Ryanair de agosto 2023 y Telefónica de febrero 2024, en general las emisiones de crédito de más corto plazo

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 -71.567,27 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 1,92%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 90,08% en renta fija, un 3,58% en IICs y un 5,04% 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 0,89% para la clase A y de un 0,89% para la clase B.

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 previsiones para los fondos de carácter monetario como Ibercaja Ahorro Renta Fija de cara a 2024 son favorables. A pesar de las previsiones de bajadas de tipos para este próximo año, los tramos cortos se mantienen extraordinariamente tensionados, lo que proporciona al fondo un interesante devengo. A pesar de que su potencial es más reducido con respecto a fondos de mayor duración, su elevada diversificación en crédito con buenas previsiones y el alto devengo de la cartera que estamos comentado, convierte al fondo en una opción muy interesante para los inversores de perfil más conservador.

La gestión del fondo se fundamentará en incrementar progresivamente la duración a medida que los tramos monetarios vayan ganando pendiente, así como mantener una exposición relevante al crédito de calidad crediticia media /alta para

dotar al fondo de un plus de rentabilidad, pero con un nivel de riesgo acotado.

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	4.750	0,78	4.717	0,61
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,73 2025-01-31	EUR	1.888	0,31	1.873	0,24
ES0000012F92 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,67 2025-01-31	EUR	2.832	0,46	2.809	0,37
ES0000012E85 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	0	0,00	21.902	2,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.470	1,55	31.300	4,07
ES0L02405105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,24 2024-05-10	EUR	4.839	0,79	4.824	0,63
ES0000012H33 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,68 2024-05-31	EUR	4.806	0,79	4.783	0,62
ES0000012E85 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,25 2024-07-30	EUR	12.495	2,04	0	0,00
ES00000124W3 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	0	0,00	12.057	1,57
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		22.139	3,62	21.664	2,82
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO 4,50 2025-06-30	EUR	9.076	1,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.076	1,49	0	0,00
ES0313679K13 - BONO BANKINTER 0,88 2024-03-05	EUR	0	0,00	9.941	1,30
ES0313307201 - BONO CAIXABANK 0,88 2024-03-25	EUR	0	0,00	5.548	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	15.489	2,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		40.685	6,66	68.454	8,91
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		40.685	6,66	68.454	8,91
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		40.685	6,66	68.454	8,91
DE000BU22015 - BONO ESTADO ALEMAN 2,80 2025-06-12	EUR	10.018	1,64	0	0,00
IT0005534281 - BONO ESTADO ITALIANO 3,40 2025-03-28	EUR	25.066	4,10	24.815	3,23
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 2,70 2024-12-15	EUR	0	0,00	2.783	0,36
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 2,27 2024-12-15	EUR	0	0,00	4.650	0,61
IT0005386245 - BONO ESTADO ITALIANO 0,35 2025-02-01	EUR	4.751	0,78	4.705	0,61
IT0005282527 - BONO ESTADO ITALIANO 1,45 2024-11-15	EUR	0	0,00	24.092	3,14
IT0005001547 - BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	0	0,00	10.128	1,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		39.835	6,52	71.173	9,27
DE000BU0E055 - BONO ESTADO ALEMAN 3,55 2024-05-15	EUR	6.903	1,13	0	0,00
DE000BU0E048 - BONO ESTADO ALEMAN 3,65 2024-04-17	EUR	9.894	1,62	0	0,00
DE0001104883 - BONO ESTADO ALEMAN 0,20 2024-06-14	EUR	4.920	0,81	0	0,00
FR0127613497 - BONO ESTADO FRANCÉS 3,14 2024-01-24	EUR	0	0,00	4.848	0,63
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 2,70 2024-12-15	EUR	2.812	0,46	0	0,00
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 2,27 2024-12-15	EUR	4.708	0,77	0	0,00
IT0005282527 - BONO ESTADO ITALIANO 1,45 2024-11-15	EUR	22.905	3,75	0	0,00
IT0005001547 - BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	7.162	1,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		59.303	9,71	4.848	0,63
XS2385389551 - BONO HOLDING D'INFRA METI 0,13 2025-09-16	EUR	3.730	0,61	0	0,00
XS2534276808 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 2025-09-20	EUR	7.913	1,29	0	0,00
XS2530506752 - BONO OP CORPORATE BANK 2,88 2025-12-15	EUR	4.963	0,81	0	0,00
XS2554487905 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	4.050	0,66	0	0,00
XS2441296923 - BONO SANTANDER CO BANK AS 0,50 2025-08-11	EUR	4.711	0,77	0	0,00
XS2696903728 - BONO INTESA SANPAOLO 4,50 2025-10-02	EUR	9.175	1,50	0	0,00
XS1808739459 - BONO ABN AMRO 0,88 2025-04-22	EUR	6.425	1,05	0	0,00
XS1218821756 - BONO ABN AMRO 1,00 2025-04-16	EUR	4.792	0,78	0	0,00
FR0013509726 - BONO BPCE SA 0,63 2025-04-28	EUR	8.045	1,32	4.215	0,55
XS2150066646 - BONO NATWEST MARKETS 2,75 2025-04-02	EUR	2.952	0,48	2.922	0,38
AT0000A2XG57 - BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 2025-04-14	EUR	1.909	0,31	0	0,00
FR001400HQD4 - BONO VINCI SA 3,38 2025-02-04	EUR	4.994	0,82	4.959	0,65
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA 1,63 2025-01-07	EUR	9.639	1,58	7.655	1,00
FR001400HD3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	7.080	1,16	0	0,00
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,34 2024-07-19	EUR	0	0,00	9.997	1,30
XS0857662448 - BONO MCDONALD'S CORP 2,38 2024-11-27	EUR	0	0,00	2.938	0,38
XS1550135831 - BONO CREDIT AGRIC SA LOND 1,00 2024-09-16	EUR	0	0,00	4.772	0,62
XS2176686546 - BONO CREDIT SUISSE LON 0,45 2025-05-19	EUR	864	0,14	0	0,00
XS2063547041 - BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	8.018	1,31	2.794	0,36
XS2563348361 - BONO LEASYS SPA 4,38 2024-12-07	EUR	0	0,00	2.399	0,31
XS1771838494 - BONO ING GROEP NV 1,13 2025-02-14	EUR	4.515	0,74	0	0,00
XS1791415828 - BONO IMCD 2,50 2025-03-26	EUR	1.964	0,32	0	0,00
XS1560863802 - BONO BANK OF AMERICA 1,38 2025-02-07	EUR	4.421	0,72	4.406	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	0	0,00	7.781	1,01
XS1989375503 - BONO MORGAN STANLEY 0,64 2024-07-26	EUR	0	0,00	10.917	1,42
XS2050945984 - BONO SANTANDER CO BANK AS 0,13 2024-09-11	EUR	0	0,00	4.722	0,62
DE000A3T0X22 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 2025-10-27	EUR	3.594	0,59	0	0,00
XS1485597329 - BONO HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	0	0,00	8.601	1,12
XS2197342129 - BONO OP CORPORATE BANK 0,13 2024-07-01	EUR	0	0,00	4.741	0,62
XS2063659945 - BONO SANTANDER CO BANK AG 0,25 2024-10-15	EUR	0	0,00	3.907	0,51
XS1790990474 - BONO CREDIT AGRIC SA LOND 1,38 2025-03-13	EUR	2.887	0,47	2.861	0,37
XS2406549464 - BONO DANSKE BANK 0,01 2024-11-10	EUR	0	0,00	1.962	0,26
XS2463505581 - BONO EON SE 0,88 2025-01-08	EUR	4.827	0,79	0	0,00
DE000A3KYMA6 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 2024-11-10	EUR	0	0,00	4.702	0,61
FR0014006XE5 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,01 2025-03-07	EUR	4.694	0,77	4.656	0,61
XS2477154871 - BONO LEASEPLAN CORP 2,13 2025-05-06	EUR	2.026	0,33	0	0,00
XS1564337993 - BONO MOLNLYCKE HOLDING 1,88 2025-02-28	EUR	8.661	1,42	8.587	1,12
DE000A3MP4T1 - BONO VONOVIA SE 4,56 2025-12-01	EUR	4.630	0,76	0	0,00
DE000A3MP4T1 - BONO VONOVIA SE 4,69 2025-12-01	EUR	1.850	0,30	0	0,00
XS2043678841 - BONO GOLDMAN SACHS 0,13 2024-08-19	EUR	0	0,00	8.966	1,17
XS2031862076 - BONO ROYAL BK CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	0	0,00	9.535	1,24
DE000A3KNP88 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 2025-03-24	EUR	7.922	1,30	1.850	0,24
XS1145526825 - BONO ISS GLOBAL A/S 2,13 2024-12-02	EUR	0	0,00	3.851	0,50
XS2046595836 - BONO DANSKE BANK 0,50 2025-08-27	EUR	2.906	0,48	0	0,00
DE000DL19VR6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 2025-11-19	EUR	3.861	0,63	0	0,00
FR0013311503 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 2025-01-23	EUR	1.912	0,31	1.896	0,25
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	6.497	1,06	0	0,00
XS2017471553 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2025-06-25	EUR	4.840	0,79	4.839	0,63
XS1875275205 - BONO NATWEST GROUP 2,00 2025-03-04	EUR	2.066	0,34	0	0,00
XS1694219780 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,93 2024-10-11	EUR	0	0,00	4.683	0,61
XS2104915033 - BONO NATIONAL GRID ELE 0,19 2025-01-20	EUR	4.745	0,78	0	0,00
XS2085608326 - BONO FIDELITY NAT INFO SR 0,63 2025-12-03	EUR	2.837	0,46	0	0,00
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	0	0,00	4.273	0,56
XS2080205367 - BONO NATWEST GROU 0,75 2025-11-15	EUR	1.159	0,19	0	0,00
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	0	0,00	4.715	0,61
XS2051914963 - BONO CA AUTO BANK SPA 0,50 2024-09-13	EUR	0	0,00	3.756	0,49
XS2027364244 - BONO LOGICOR FINANCING 0,75 2024-07-15	EUR	0	0,00	7.883	1,03
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO 1,00 2024-07-04	EUR	0	0,00	2.889	0,38
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	0	0,00	4.932	0,64
XS1691909920 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,96 2024-10-16	EUR	0	0,00	4.078	0,53
FR0013405537 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	0	0,00	4.776	0,62
XS1937665955 - BONO ENEL FINANCE INTL 1,50 2025-07-21	EUR	1.942	0,32	0	0,00
FR0013322146 - BONO RCI BANQUE SA 4,53 2025-03-12	EUR	2.754	0,45	2.742	0,36
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,17 2024-12-01	EUR	0	0,00	8.598	1,12
FR0013292687 - BONO RCI BANQUE SA 3,84 2024-11-04	EUR	0	0,00	9.939	1,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		176.767	28,91	204.694	26,67
XS2028899727 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,34 2024-07-19	EUR	3.337	0,55	0	0,00
XS0857662448 - BONO MC DONALD'S CORP 2,38 2024-11-27	EUR	2.941	0,48	0	0,00
XS1550135831 - BONO CREDIT AGRIC SA LOND 1,00 2024-09-16	EUR	4.807	0,79	0	0,00
XS1079726334 - BONO BANK OF AMERICA 2,38 2024-06-19	EUR	0	0,00	7.850	1,02
XS2563348361 - BONO LEASYS SPA 4,38 2024-12-07	EUR	4.423	0,72	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	8.013	1,31	0	0,00
XS1614198262 - BONO GOLDMAN SACHS 1,38 2024-05-15	EUR	4.930	0,81	4.868	0,63
XS2004880632 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,52 2024-06-10	EUR	0	0,00	3.823	0,50
FR0013432770 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,13 2024-02-05	EUR	0	0,00	4.813	0,63
XS2051660335 - BONO SNAM SPA 1,61 2024-05-12	EUR	3.859	0,63	3.810	0,50
XS2050945984 - BONO SANTANDER CO BANK AS 0,13 2024-09-11	EUR	4.753	0,78	0	0,00
XS1963849440 - BONO DANSKE BANK 1,63 2024-03-15	EUR	7.936	1,30	7.846	1,02
XS1808338542 - BONO BNP PARIBAS 1,00 2024-04-17	EUR	0	0,00	10.696	1,39
DE000A19UR61 - BONO VONOVIA FINANCE 0,75 2024-01-15	EUR	0	0,00	7.931	1,03
XS1485597329 - BONO HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	8.655	1,42	0	0,00
XS2197342129 - BONO OP CORPORATE BANK 0,13 2024-07-01	EUR	4.805	0,79	0	0,00
XS2063659945 - BONO SANTANDER CO BANK AG 0,25 2024-10-15	EUR	3.949	0,65	0	0,00
XS2480543102 - BONO CREDIT SUISSE LON 2,13 2024-05-31	EUR	2.485	0,41	2.438	0,32
DE000A3KYMA6 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 2024-11-10	EUR	4.728	0,77	0	0,00
XS1856797300 - BONO WESTPAC BK 0,75 2023-10-17	EUR	0	0,00	4.463	0,58
XS1883278183 - BONO LANSFORS AKRINGAR 0,88 2023-09-25	EUR	0	0,00	4.473	0,58
XS1456422135 - BONO JPM CHASE 0,63 2024-01-25	EUR	0	0,00	4.906	0,64
XS2328980979 - BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,01 2024-04-19	EUR	0	0,00	5.264	0,69
XS1380334141 - BONO BERKSHIRE HATHAWAY 1,30 2024-03-15	EUR	0	0,00	10.349	1,35
XS2043678841 - BONO GOLDMAN SACHS 0,13 2024-08-19	EUR	4.300	0,70	0	0,00
BE6311694010 - BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 2024-02-06	EUR	0	0,00	6.865	0,89
XS1966955980 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 0,63 2024-02-27	EUR	0	0,00	8.794	1,15
XS2031862076 - BONO ROYAL BK CANADA 0,13 2024-07-23	EUR	9.663	1,58	0	0,00
XS2338355105 - BONO GOLDMAN SACHS 3,75 2024-04-30	EUR	0	0,00	4.490	0,59
XS1982725159 - BONO ERSTE GROUP BANK 0,38 2024-04-16	EUR	5.570	0,91	5.461	0,71
XS1991125896 - BONO CANADIAN IMPERIAL 0,38 2024-05-03	EUR	1.735	0,28	1.730	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1998215393 - BONO BAXTER INTERNATIONAL 0,40 2024-05-15	EUR	11.724	1,92	11.527	1,50
XS1395010397 - BONO MONDI FINANCE PLC 1,50 2024-04-15	EUR	2.553	0,42	2.500	0,33
XS1554373248 - BONO FRESENIUS FIN IRELAN 1,50 2024-01-30	EUR	0	0,00	3.018	0,39
DK0009522732 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2024-01-17	EUR	0	0,00	2.992	0,39
XS1551306951 - BONO INTESA SANPAOLO 1,38 2024-01-18	EUR	0	0,00	5.035	0,66
XS1014610254 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 2,63 2024-01-15	EUR	0	0,00	9.299	1,21
XS2332254015 - BONO CA AUTO BANK SPA 2,52 2024-04-16	EUR	3.127	0,51	8.784	1,14
XS2332254015 - BONO CA AUTO BANK SPA 0,04 2024-04-16	EUR	0	0,00	1.935	0,25
XS2398745849 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,13 2023-10-20	EUR	0	0,00	8.226	1,07
XS1326311070 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 2,38 2023-11-27	EUR	0	0,00	6.673	0,87
DE000HCB0AY6 - BONO HAMBURG COMMERCIAL B 0,75 2023-11-23	EUR	0	0,00	17.140	2,23
XS2264194205 - BONO CTP NV 0,63 2023-11-27	EUR	0	0,00	7.629	0,99
XS2051670136 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,50 2023-09-12	EUR	0	0,00	9.745	1,27
XS1565699763 - BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-08-15	EUR	0	0,00	2.038	0,27
XS1145526825 - BONO ISS GLOBAL A/S 2,13 2024-12-02	EUR	3.857	0,63	0	0,00
XS2228676735 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	0	0,00	14.106	1,84
XS2016807864 - BONO CREDIT AGRIC SA LOND 0,50 2024-06-24	EUR	0	0,00	1.920	0,25
XS1830986326 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,25 2024-06-10	EUR	11.629	1,90	15.333	2,00
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	1.460	0,24	0	0,00
XS1694219780 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,93 2024-10-11	EUR	4.707	0,77	0	0,00
DE000A2Y2VZ0 - BONO MERCEDES INTL FINAN 0,28 2024-02-08	EUR	0	0,00	2.905	0,38
FR0013464930 - BONO BPCE SA 0,13 2024-12-04	EUR	2.875	0,47	0	0,00
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	4.294	0,70	0	0,00
FR0013298890 - BONO TIKEHAU CAPITAL 3,00 2023-11-27	EUR	0	0,00	3.123	0,41
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	4.752	0,78	0	0,00
XS2051914963 - BONO CA AUTO BANK SPA 0,50 2024-09-13	EUR	3.812	0,62	0	0,00
XS2027364244 - BONO LOGICOR FINANCING 0,75 2024-07-15	EUR	8.104	1,33	0	0,00
XS1978668298 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	4.045	0,66	3.960	0,52
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO 1,00 2024-07-04	EUR	2.898	0,47	0	0,00
XS2008921947 - BONO AEGON BANK 0,63 2024-06-21	EUR	4.787	0,78	4.769	0,62
XS1998025008 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,47 2024-05-30	EUR	10.265	1,68	10.143	1,32
XS2002491517 - BONO NATWEST MARKETS 1,00 2024-05-28	EUR	10.105	1,65	9.887	1,29
XS1691909920 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,96 2024-10-16	EUR	4.117	0,67	0	0,00
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	9.926	1,29
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	3.776	0,62	7.558	0,99
XS1959498160 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,02 2024-03-06	EUR	5.193	0,85	5.095	0,66
XS1956973967 - BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	0	0,00	14.559	1,90
FR0013403441 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,25 2024-02-15	EUR	5.112	0,84	14.032	1,83
XS1946004451 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	0	0,00	1.954	0,25
XS1944390241 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	4.753	0,78	4.664	0,61
FR0013245859 - BONO ENGIE SA 0,88 2024-03-27	EUR	2.952	0,48	5.836	0,76
XS1939356645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 2,20 2024-04-01	EUR	3.561	0,58	13.531	1,76
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND GP 1,38 2023-08-29	EUR	0	0,00	3.554	0,46
FR0013385515 - BONO CREDIT AGRIC SA LOND 0,75 2023-12-05	EUR	0	0,00	3.963	0,52
XS1821814982 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,05 2023-11-15	EUR	0	0,00	9.115	1,19
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,68 2024-12-01	EUR	8.700	1,42	0	0,00
FR0013292687 - BONO RCI BANQUE SA 4,54 2024-11-04	EUR	9.949	1,63	0	0,00
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	0	0,00	11.005	1,43
XS1492691008 - BONO CELANESE US HOLDINGS 1,13 2023-09-26	EUR	0	0,00	1.107	0,14
PTGGDAOE0001 - BONO GALP GAS NATURAL 1,38 2023-09-19	EUR	0	0,00	5.400	0,70
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	0	0,00	5.738	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		233.996	38,28	390.592	50,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		509.901	83,42	671.308	87,46
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		509.901	83,42	671.308	87,46
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
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO-3Y	EUR	21.865	3,58	0	0,00
TOTAL IIC		21.865	3,58	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		531.766	87,00	671.308	87,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		572.451	93,66	739.761	96,37

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

La política retributiva general de Ibercaja Gestión afecta tanto a los empleados de la Sociedad Gestora, como a los miembros del Consejo de Administración.

Respecto del personal de la Sociedad Gestora, la retribución está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija depende de la clasificación profesional y de 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, etc. En cuanto al equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación de parámetros de referencia de cada IIC, el posicionamiento en rankings de rentabilidad de las IIC, siempre 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.

Por lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, les resultan de aplicación las disposiciones relativas al personal con incidencia significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad. Cualquier remuneración que perciban los Consejeros por el ejercicio o terminación, en su caso, de su cargo y por el desempeño de funciones ejecutivas es acorde con la Política de Remuneraciones de Consejeros, que se ajusta, en todo caso, al sistema de remuneración estatutariamente previsto. Así se tienen en cuenta los especiales deberes y responsabilidades propios del cargo y las prácticas sectoriales y de mercado hasta donde se pudiere. La fijación de la remuneración recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, velando por la equidad interna y por la competitividad externa.

Asimismo, la presente Política es coherente con la Política de sostenibilidad y con los principios y valores de la Entidad en la gestión de riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, en tanto en cuanto establece un sistema de remuneración basado en la igualdad de oportunidades y la no discriminación, contribuye al buen gobierno corporativo de la Entidad y mitiga una excesiva asunción de riesgos, en particular mediante la práctica de diferimiento en la percepción de parte del componente variable de la retribución, la posibilidad de aplicar cláusulas malus y ajustes ex post, entre otras medidas.

Finalmente, la política remunerativa es coherente con una estrategia de inversión a largo plazo, objetivo que se integra en la Gestora a través de su Política de Implicación, en lo que respecta a la gestión activa del voto en las Juntas de Accionistas y ejercicios de diálogo activo con los emisores en los que se invierte.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2023 ha sido de 2.109 miles de € (del que corresponde a retribución variable 286 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 49, de los que 36 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 360 miles de € de salario fijo y de 70 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 410 miles de € de remuneración fija y 85 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).