

IBERCAJA OPORTUNIDAD RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 4103

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Pricewaterhousecoopers S.L. / Villalba, Envid y Cía. Auditores, S.L.P.

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: 13/02/2009

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: El Fondo invierte en activos de renta fija, tanto públicos como privados, depósitos e instrumentos del mercado monetario todos ellos de emisores de países de la OCDE. La duración media de la cartera del fondo es inferior a 3,5 años.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,13	0,18	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,28	2,74	2,01	1,09

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	7.457.869,28	7.233.690,57	2.551	2.677	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	75.225.835,10	88.372.640,22	8.884	15.605	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	57.951	64.192	77.713	109.100
CLASE B	EUR	600.362	550.985	649.106	741.695

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	7,7704	7,5379	7,1979	7,7879
CLASE B	EUR	7,9808	7,7128	7,3372	7,9086

(*)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		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,19	0,00	0,19	0,37	0,00	0,37	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,08	0,32	2,70	-0,07	0,13	4,72	-7,58	-1,34	2,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	21-10-2024	-0,35	21-10-2024	-0,85	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,26	22-11-2024	0,38	15-05-2024	0,89	15-06-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,09	1,97	1,68	2,33	2,30	2,79	3,80	1,27	1,71
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27	0,25
17%LEC1TREU+20%LET1TREU+55%LET3TREU+5%LET5TREU+3%LIQ	2,05	1,84	1,83	2,19	2,27	3,11	3,63	0,98	0,89
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,83	1,83	1,79	1,74	1,76	1,76	1,84	1,45	1,47

(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.

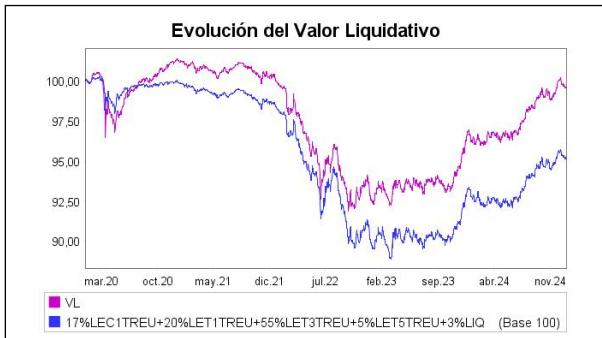
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,21	0,21	0,21	0,21	0,85	0,85	0,85	0,86

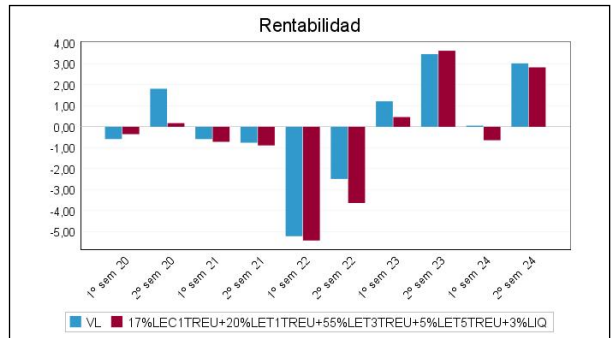
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 y el 1 de enero de 2024 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,47	0,42	2,79	0,02	0,22	5,12	-7,22	-0,96	3,15

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	21-10-2024	-0,35	21-10-2024	-0,85	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,26	22-11-2024	0,38	15-05-2024	0,89	15-06-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,09	1,97	1,68	2,33	2,30	2,79	3,80	1,27	1,71
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27	0,25
17%LEC1TREU+20%LET1TREU+55%LET3TREU+5%LET5TREU+3%LIQ	2,05	1,84	1,83	2,19	2,27	3,11	3,63	0,98	0,89
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,83	1,83	1,79	1,74	1,76	1,76	1,84	1,45	1,47

(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.

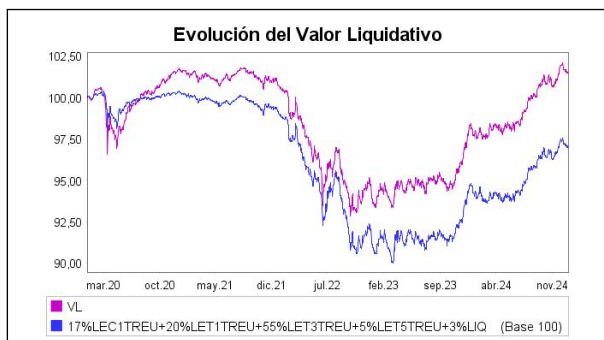
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,12	0,12	0,12	0,12	0,47	0,47	0,47	0,48

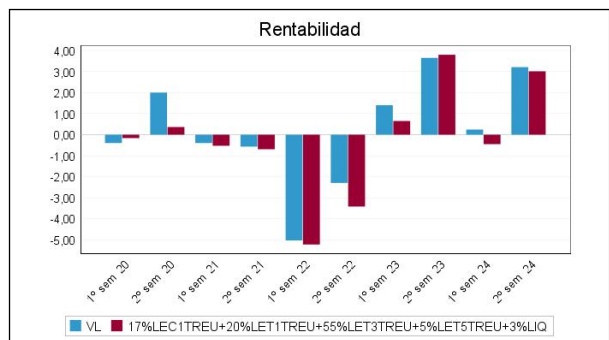
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 y el 1 de enero de 2024 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	12.757.568	297.194	2,95
Renta Fija Internacional	413.527	18.216	4,41
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.069.562	38.048	3,07
Renta Variable Euro	43.803	2.600	4,12
Renta Variable Internacional	3.632.501	171.982	4,38
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de Rendimiento Variable	10.479	409	2,76
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	26.176.730	706.618	3,04

*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	642.972	97,67	717.159	97,20
* Cartera interior	222.669	33,82	238.292	32,30
* Cartera exterior	416.113	63,21	476.364	64,56
* Intereses de la cartera de inversión	4.190	0,64	2.502	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.623	2,37	20.990	2,84
(+/-) RESTO	-282	-0,04	-317	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	658.312	100,00 %	737.832	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	737.832	615.177	615.177	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,69	17,09	2,67	-184,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,27	0,23	3,47	1.319,71
(+) Rendimientos de gestión	3,53	0,48	3,99	625,59
+ Intereses	1,44	1,37	2,82	3,22
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,10	-0,86	1,22	-340,57
± 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	-0,04	-0,05	-71,66
± 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	-0,26	-0,25	-0,52	2,61
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	-1,02
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-0,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,91
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	1.319,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	117,54
+ 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	117,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	658.312	737.832	658.312	

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

3. Inversiones financieras

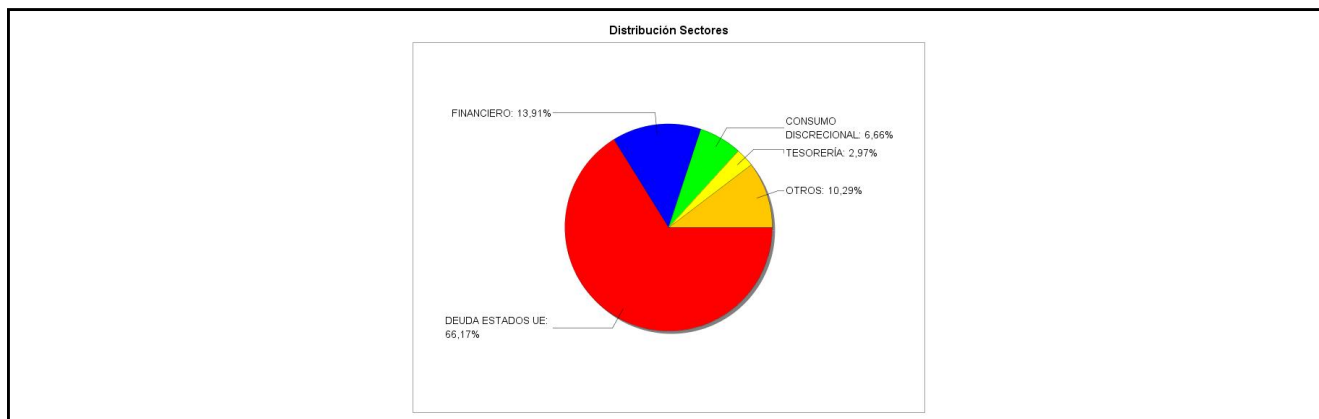
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	222.669	33,83	238.292	32,29
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	222.669	33,83	238.292	32,29
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	222.669	33,83	238.292	32,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	416.113	63,21	476.364	64,54
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	416.113	63,21	476.364	64,54
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	416.113	63,21	476.364	64,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	638.782	97,04	714.656	96,83

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 218.193,19 miles de euros que supone el 33,05% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 162.446,93 miles de euros que supone el 24,68% 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: 350.321,55 Euros (0,0503% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 810,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,60 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.

A pesar de que las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución contenida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.

La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.

Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.

De esta manera Ibercaja Oportunidad Renta Fija cierra el semestre en positivo, impulsado fundamentalmente por la relajación en las curvas soberanas, y en menor medida por el buen comportamiento del crédito que ha supuesto un apoyo adicional a la evolución del fondo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre hemos realizado una gestión activa de las posiciones, hemos mantenido un peso relevante en deuda soberana de medio y largo plazo aprovechando los episodios de repuntes de rentabilidades para tomar posiciones a niveles atractivos y estar bien posicionados de cara al próximo año en un escenario donde las políticas monetarias laxas van a continuar. La exposición a crédito la hemos focalizado en emisores de buen rating en corto y medio plazo.

A 31 Diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,08 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,82%.

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 2,84% (Clase A) y del 3,02% (Clase B), frente a la rentabilidad del 3,03% de la clase A y del 3,22% de la clase B. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de su índice de referencia gracias a la gestión activa y la sobreponderación del crédito, en especial de rating medio que han tenido un mejor comportamiento relativo.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (10% Repo Mes + 30% Letra Año + 40% Deuda 3 Años + 15% Deuda 5 Años + 5% Deuda 10 Años) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (62% EG02 Index + 35% ER01 Index + 3% EGB0 Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 57.951 miles de euros, variando en el período en 3.393 miles de euros, y un total de 2.551 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 600.362 miles de euros, variando en el período en -82.912 miles de euros, y un total de 8.884 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,03% y del 3,22% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,42% de la clase A y del 0,24% 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 superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,04%. Esto se ha debido a las condiciones económicas particulares de la clase B.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 24.600.722,22 euros.

Entre las operaciones más destacadas, destacan las compras realizadas en crédito, por su mayor potencial, reduciendo el

peso relativo en deuda soberana. Destacamos Celanese julio 2026 y Colonial abril 2026.

En cuanto a las ventas, destacamos la ventas de emisores supranacionales como EU julio 2025 y julio 34, EFSF octubre 2026 aprovechando su buen comportamiento relativo. También hemos vendido deuda soberana alemana de corto plazo, de vencimiento junio 25. En crédito destacamos las ventas de bonos de corto plazo, Cellnex abril 2026 o Swedbank noviembre 2025 por mencionar algunas.

Las emisiones de deuda soberana tanto española, como italiana han sido las que más han aportado a la evolución del fondo en el semestre gracia a la relajación de los tipos, destacan especialmente los bonos italianos de vencimiento 2029 y 2031

En el lado negativo nos encontramos con la emisión del retail francés Auchan con vencimiento enero 2026 que ha contribuido negativamente a la evolución de la cartera derivado de sus débiles fundamentales que han provocado una bajada de rating del emisor por parte de las principales agencias de calificación.

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 -75.519,00 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 97,04% en renta fija y un 2,37% 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 1,83% para la clase A y de un 1,83% 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 el fondo de cara a 2025 son favorables. En la medida que las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 van a continuar en este año, la tendencia de relajación en las curvas se va a prolongar impulsando la evolución de Ibercaja Oportunidad Renta Fija. La fortaleza del crédito va a mantenerse en estos próximos meses apoyados por un entorno de tipos más bajos, lo que supone también un apoyo al fondo que debería mostrar una trayectoria positiva.

En este contexto, el fondo va a mantener una estrategia de inversión similar a la que ha llevado a cabo a lo largo de 2024, con exposición a deuda pública, haciendo una gestión activa de la misma en función de la evolución de las primas de riesgo. A la vez va a continuar invirtiendo una parte significativa de la cartera en crédito de elevada calidad crediticia para para aportar un plus de rentabilidad a la cartera.

La duración del fondo se va a mantener cerca de la neutralidad para mitigar el riesgo del fondo, incrementando la duración en momentos puntuales de repuntes para aprovechar maximizar el potencial de la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 2027-05-31	EUR	17.018	2,59	18.682	2,53
ES0000012K61 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,55 2032-10-31	EUR	2.911	0,44	2.834	0,38
ES0000012K53 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2029-07-30	EUR	6.247	0,95	6.104	0,83
ES0000012K20 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,70 2032-04-30	EUR	22.477	3,41	21.825	2,96
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,91 2027-01-31	EUR	3.737	0,57	3.672	0,50
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,76 2027-01-31	EUR	9.030	1,37	8.861	1,20
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,74 2027-01-31	EUR	0	0,00	4.471	0,61
ES0000012I32 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2031-10-31	EUR	16.576	2,52	16.116	2,18
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,87 2028-01-31	EUR	9.107	1,38	8.922	1,21
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,86 2028-01-31	EUR	4.549	0,69	4.457	0,60
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,48 2028-01-31	EUR	7.070	1,07	6.909	0,94
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,87 2026-01-31	EUR	4.619	0,70	4.564	0,62
ES0000012G34 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,25 2030-10-31	EUR	10.956	1,66	10.680	1,45
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	32.250	4,90	34.244	4,64
ES0000012F76 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2030-04-30	EUR	18.227	2,77	17.548	2,38
ES0000012B88 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	10.179	1,55	9.857	1,34
ES00000124C5 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 5,15 2028-10-31	EUR	16.108	2,45	15.666	2,12
ES0000012411 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 5,75 2032-07-30	EUR	9.727	1,48	9.476	1,28
ES0000011868 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 6,00 2029-01-31	EUR	11.573	1,76	11.326	1,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		212.362	32,26	216.213	29,30
ES0000012K38 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,01 2025-05-31	EUR	0	0,00	2.789	0,38
ES0000012K38 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,79 2025-05-31	EUR	0	0,00	9.298	1,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	12.087	1,64
ES0224261059 - BONO CORES 1,75 2027-11-24	EUR	10.307	1,57	9.992	1,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.307	1,57	9.992	1,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		222.669	33,83	238.292	32,29
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		222.669	33,83	238.292	32,29
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		222.669	33,83	238.292	32,29
IT0005599904 - BONO ESTADO ITALIANO 3,45 2027-07-15	EUR	15.371	2,33	0	0,00
IT0005584849 - BONO ESTADO ITALIANO 3,35 2029-07-01	EUR	14.323	2,18	13.873	1,88
EU000A3K4D41 - BONO EUROPEAN UNION 3,25 2034-07-04	EUR	0	0,00	5.047	0,68
FR001400AIN5 - BONO ESTADO FRANCES 0,75 2028-02-25	EUR	3.744	0,57	3.674	0,50
FR0013250560 - BONO ESTADO FRANCES 1,00 2027-05-25	EUR	5.745	0,87	5.640	0,76
IT0005494239 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2032-12-01	EUR	14.141	2,15	13.510	1,83
DE000BUJ22031 - BONO ESTADO ALEMAN 3,10 2025-12-12	EUR	0	0,00	11.017	1,49
IT0005548315 - BONO ESTADO ITALIANO 3,80 2028-08-01	EUR	10.428	1,58	10.136	1,37
IT0005542359 - BONO ESTADO ITALIANO 4,00 2031-10-30	EUR	26.465	4,02	25.428	3,45
IT0005519787 - BONO ESTADO ITALIANO 3,85 2029-12-15	EUR	20.942	3,18	25.336	3,43
IT0005403396 - BONO ESTADO ITALIANO 0,95 2030-08-01	EUR	16.411	2,49	18.893	2,53
IT0005495731 - BONO ESTADO ITALIANO 2,80 2029-06-15	EUR	14.851	2,26	14.378	1,95
EU000A1Z99R5 - BONO EURO STABILITY MECHA 3,00 2028-03-15	EUR	7.147	1,09	7.019	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005467482 - BONO ESTADO ITALIANO 0,45 2029-02-15	EUR	12.904	1,96	12.499	1,69
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	0	0,00	8.558	1,16
EU000A1G0D88 - BONO EURO FINAN STABI FAC 0,63 2026-10-16	EUR	0	0,00	4.604	0,62
IT0005454241 - BONO ESTADO ITALIANO 3,29 2026-08-01	EUR	9.017	1,37	8.847	1,20
IT0005390874 - BONO ESTADO ITALIANO 0,85 2027-01-15	EUR	15.909	2,42	15.363	2,08
IT0005345183 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2025-11-15	EUR	0	0,00	5.320	0,72
IT0005370306 - BONO ESTADO ITALIANO 2,10 2026-07-15	EUR	0	0,00	4.641	0,63
IT0004644735 - BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2026-03-01	EUR	23.133	3,51	22.627	3,07
IT0005170839 - BONO ESTADO ITALIANO 1,60 2026-06-01	EUR	15.001	2,28	29.702	4,03
DE0001102382 - BONO ESTADO ALEMAN 1,00 2025-08-15	EUR	0	0,00	1.940	0,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		225.533	34,26	267.853	36,28
DE0001141810 - BONO ESTADO ALEMAN 3,27 2025-04-11	EUR	4.849	0,74	4.841	0,66
DE000BU22015 - BONO ESTADO ALEMAN 2,80 2025-06-12	EUR	0	0,00	5.968	0,81
DE000BU0E105 - BONO ESTADO ALEMAN 3,64 2024-10-16	EUR	0	0,00	4.840	0,66
EU000A3K4DJ5 - BONO EUROPEAN UNION 0,80 2025-07-04	EUR	4.787	0,73	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.636	1,47	15.650	2,13
BE0002601798 - BONO BPOST SA 1,25 2026-07-11	EUR	0	0,00	3.814	0,52
XS2167003685 - BONO CITIGROUP 1,25 2026-07-06	EUR	3.879	3,879	3.880	0,53
FR001400F0U6 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-07-13	EUR	8.177	1,24	0	0,00
XS2801964284 - BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 2026-04-16	EUR	9.134	1,39	9.049	1,23
XS1840618059 - BONO BAYER CAPITAL CORP 1,50 2026-06-26	EUR	961	0,15	950	0,13
DK0030393685 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	0	0,00	1.505	0,20
XS2544400786 - BONO A/S JYSKE BANK 4,63 2026-04-11	EUR	6.811	1,03	6.830	0,93
DE000A3LBBG1 - BONO TRATON FINANCE LUX 4,13 2025-11-22	EUR	0	0,00	3.003	0,41
XS2630448434 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 6,38 2025-12-01	EUR	0	0,00	3.113	0,42
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	3.980	0,60	3.946	0,53
XS2385389551 - BONO HOLDING D'INFRA METI 0,13 2025-09-16	EUR	0	0,00	1.508	0,20
XS2617442525 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 2026-01-07	EUR	9.939	1,51	9.869	1,34
XS2555192710 - BONO SWEDBANK AB 3,75 2025-11-14	EUR	0	0,00	3.797	0,51
XS2696903728 - BONO INTESA SANPAOLO 4,50 2025-10-02	EUR	0	0,00	5.040	0,68
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	3.486	0,53	3.444	0,47
XS2633552026 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	4.080	0,62	4.046	0,55
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	0	0,00	4.627	0,63
FR001400EA16 - BONO VALEO 5,38 2027-05-28	EUR	5.243	0,80	5.159	0,70
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE 7,25 2026-05-31	EUR	2.125	0,32	0	0,00
XS2535283548 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 2026-09-22	EUR	4.178	0,63	4.191	0,57
XS1385945131 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,38 2026-03-24	EUR	1.958	0,30	1.941	0,26
XS2530031546 - BONO MITSUBISHI UFJ 3,27 2025-09-19	EUR	0	0,00	1.977	0,27
XS2491963638 - BONO AIB GROUP 3,63 2026-07-04	EUR	5.678	0,86	5.673	0,77
XS2538366878 - BONO B.SANTANDER DER/RF 3,63 2026-09-27	EUR	4.985	0,76	4.962	0,67
XS2497520705 - BONO ICELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	5.095	0,77	4.058	0,55
CH1174335732 - BONO UBS GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	5.866	0,89	5.831	0,79
XS2455392584 - BONO B.SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	7.860	1,19	7.888	1,07
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE 2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	1.944	0,26
FR0013509098 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 2026-04-21	EUR	7.300	1,11	7.311	0,99
FR0014000774 - BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	3.794	0,58	3.737	0,51
XS1725677543 - BONO COLONIAL 1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	1.710	0,23
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	0	0,00	4.944	0,67
XS2054209833 - BONO WINTERSHALL DEA 0,84 2025-09-25	EUR	0	0,00	7.019	0,95
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	1.995	0,30	1.977	0,27
XS2200175839 - BONO LOGICOR FINANCING 1,50 2026-07-13	EUR	2.888	0,44	2.812	0,38
FR0013510179 - BONO ELO SA 2,88 2026-01-29	EUR	1.871	0,28	1.916	0,26
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	0	0,00	1.930	0,26
XS2080205367 - BONO NATWEST GROUP 0,75 2025-11-15	EUR	0	0,00	4.902	0,66
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	3.839	0,58	3.794	0,51
XS1956037664 - BONO FORTUM OYJ 1,63 2026-02-27	EUR	0	0,00	1.918	0,26
XS1808395930 - BONO COLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	2.274	0,35	0	0,00
IT0005374043 - BONO CASSA DEPOSITI 4,66 2026-06-28	EUR	3.150	0,48	3.173	0,43
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	1.466	0,22	1.456	0,20
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	0	0,00	4.873	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		122.011	18,52	165.516	22,43
DE000A3LBBG1 - BONO TRATON FINANCE LUX 4,13 2025-11-22	EUR	3.017	0,46	0	0,00
XS2630448434 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 6,38 2025-12-01	EUR	3.140	0,48	0	0,00
XS2696903728 - BONO INTESA SANPAOLO 4,50 2025-10-02	EUR	5.064	0,77	0	0,00
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	4.668	0,71	0	0,00
XS1791415828 - BONO IMCD 2,50 2025-03-26	EUR	3.057	0,46	3.054	0,41
XS1751004232 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 2025-01-17	EUR	4.579	0,70	4.577	0,62
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	4.942	0,75	4.947	0,67
DE000A3KNP88 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 2025-03-24	EUR	4.654	0,71	4.658	0,63
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS SA 2,38 2025-02-17	EUR	1.949	0,30	1.951	0,26
XS1725677543 - BONO COLONIAL 1,63 2025-11-28	EUR	1.721	0,26	0	0,00
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	4.972	0,76	0	0,00
XS2054209833 - BONO WINTERSHALL DEA 0,84 2025-09-25	EUR	7.065	1,07	0	0,00
XS2149207354 - BONO GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	3.967	0,60	3.967	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2102931594 - BONO CAIXABANK 0,38 2025-02-03	EUR	2.352	0,36	2.347	0,32
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	1.941	0,29	0	0,00
XS1201001572 - BONO B.SANTANDER DER/RF 2,50 2025-03-18	EUR	1.843	0,28	1.845	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		58.932	8,96	27.346	3,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		416.113	63,21	476.364	64,54
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		416.113	63,21	476.364	64,54
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		416.113	63,21	476.364	64,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		638.782	97,04	714.656	96,83

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 2024 ha sido de 2.541 miles de € (del que corresponde a retribución variable 504 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 48, 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 395 miles de € de salario fijo y de 116 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 669 miles de € de remuneración fija y 297 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).