

IBERCAJA RENTA FIJA SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5502

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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: 05/02/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija internacional que invertirá en renta fija pública y privada, incluidos bonos verdes (respaldan proyectos ambientales o ligados al cambio climático), bonos sociales (financian proyectos que generen resultados sociales positivos) y bonos sostenibles (financiación de proyectos medioambientales, con un prisma social). Duración media de cartera entre 3-7 años. 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,17	0,29	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,56	1,55	2,56	1,22

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	2.225.105,48	2.468.324,94	575	635	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	4.781.816,71	4.770.354,63	15	9	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	12.181	13.360	13.194	20.422
CLASE B	EUR	26.515	26.103	24.160	28.602

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	5,4743	5,4125	5,0122	5,9409
CLASE B	EUR	5,5449	5,4720	5,0481	5,9608

(*)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		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,02	0,02	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,14	0,29	0,85	4,46	0,91	7,99	-15,63		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	16-04-2024	-0,29	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	15-05-2024	0,32	15-05-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,05	2,02	2,09	2,82	2,95	3,39	5,22		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44		
25%LEC1TRE+35%LE C3TRE+ 30%LEC5TRE+7%LET 1TRE+3%LQ	2,54	2,52	2,57	4,43	4,98	5,71	6,84		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,96	3,96	4,11	4,26	4,21	4,26	4,62		

(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.

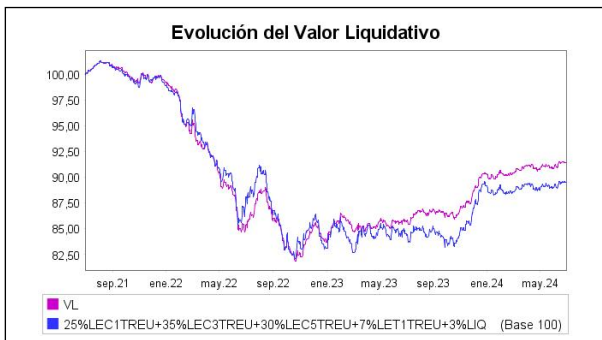
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,21	0,21	0,82	0,81	0,82	

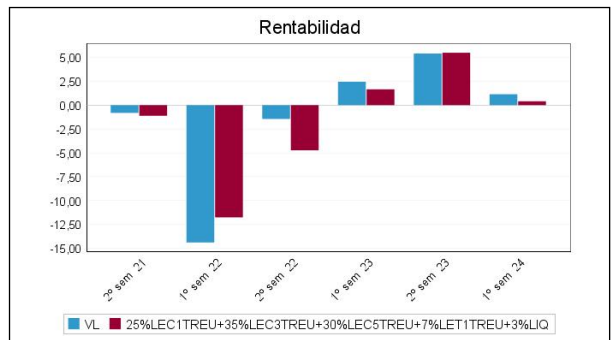
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,33	0,39	0,94	4,56	1,00	8,40	-15,31		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	16-04-2024	-0,29	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	15-05-2024	0,32	15-05-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,05	2,02	2,09	2,82	2,95	3,39	5,22		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44		
25%LEC1TRE+35%LE C3TRE+ 30%LEC5TRE+7%LET 1TRE+3%LQ	2,54	2,52	2,57	4,43	4,98	5,71	6,84		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,96	3,96	4,11	4,26	4,21	4,26	4,62		

(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 periodos con política de inversión homogénea.

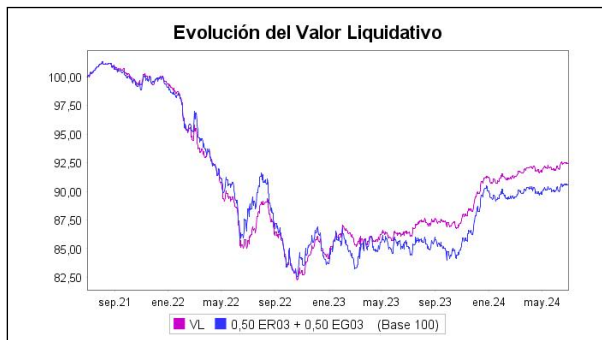
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,44	0,43	0,44	

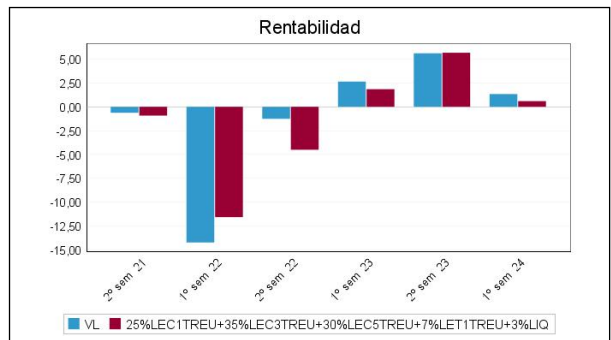
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 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	10.901.530	267.921	1,60
Renta Fija Internacional	378.565	16.507	2,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta Variable Euro	43.436	2.658	9,81
Renta Variable Internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	11.397	447	1,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.529.194	33.340	2,22
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	3.138.502	57.165	1,42
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.260.671	691.508	4,01

*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	37.380	96,60	38.227	96,87
* Cartera interior	395	1,02	589	1,49
* Cartera exterior	36.645	94,70	37.477	94,97
* Intereses de la cartera de inversión	340	0,88	161	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.337	3,46	1.261	3,20
(+/-) RESTO	-22	-0,06	-25	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	38.696	100,00 %	39.463	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)	39.463	37.578	39.463	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,22	-0,46	-3,22	612,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,26	5,41	1,26	-76,17
(+) Rendimientos de gestión	1,53	5,72	1,53	-72,52
+ Intereses	1,09	0,90	1,09	24,42
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,46	4,54	0,46	-89,65
± 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)	-0,02	0,05	-0,02	-145,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	0,22	-0,01	-103,19
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-2.334,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,31	-0,28	-9,11
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	0,18
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	8,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-61,23
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-22,40
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-14,87

	% 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	-68,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	38.696	39.463	38.696	

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

3. Inversiones financieras

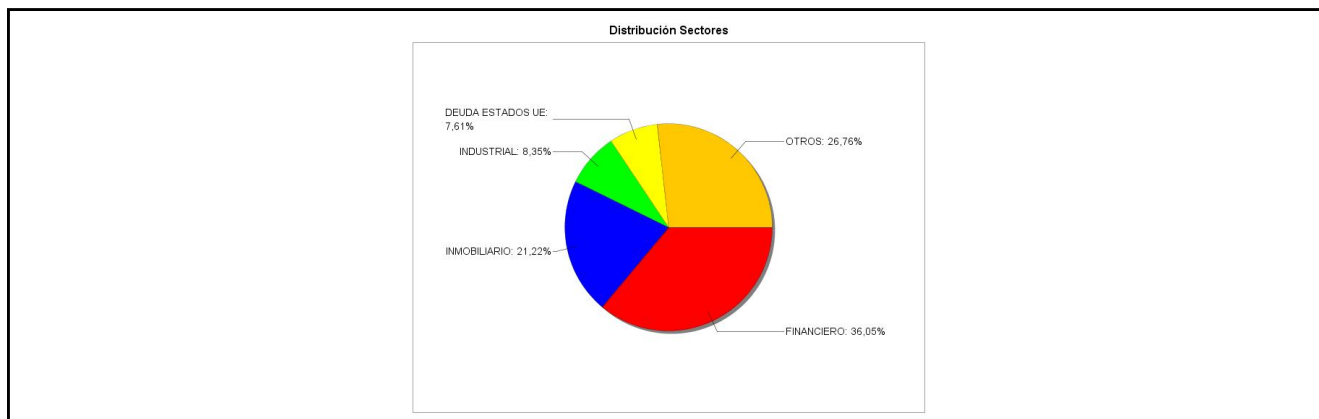
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	395	1,03	589	1,50
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	395	1,03	589	1,50
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	395	1,03	589	1,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.889	90,14	35.713	90,48
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	34.889	90,14	35.713	90,48
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	1.761	4,55	1.763	4,47
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	36.649	94,69	37.477	94,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	37.044	95,72	38.066	96,45

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.PROLOGIS INT FU II 4,625% A:210235Call	C/ Compromiso	735	Inversión
B.DIGITAL DUTCH FINCO 1% A:150132 Call	C/ Compromiso	403	Inversión
B.CRELAN 5,25% A:230132 Call	C/ Compromiso	533	Inversión
B.NN BANK NV NETHERL 0,5% A:210928	V/ Compromiso	265	Inversión
B.ESB FINANCE 1,125% A:110630 Call	V/ Compromiso	350	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.VESTEDA FINANCE 1,5% A:240527 Call	V/ Compromiso	283	Inversión
B.KBC GROUP 0,375% A:160627 Call	V/ Compromiso	470	Inversión
B.FCC SERVI MEDIO AMBI1,661%A:041226Call	V/ Compromiso	289	Inversión
Total subyacente renta fija		3329	
TOTAL OBLIGACIONES		3329	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
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 GESTION CRECIMIENTO FI poseía una participación directa de 8.745,20 miles de euros que supone el 22,60% sobre el patrimonio del fondo, IBERCAJA GESTION EQUILIBRADA FI poseía una participación directa de 8.745,20 miles de euros que supone el 22,60% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 8.745,20 miles de euros que supone el 22,60% sobre el patrimonio del fondo.

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% 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:

- Compraventa de divisas:

Efectivo venta: 371.712,67 Euros (0,95% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 9.712,49 Euros (0,0249% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.470,00 Euros (0,0038% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.80 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.

El mercado sigue en junio su senda alcista tanto en renta variable como en renta fija y completa un primer semestre para enmarcar, con tan solo algo de nerviosismo en abril. En renta fija a pesar de la presión en las curvas de deuda pública periférica, todas las clases de activos avanzan claramente en junio. La renta fija privada de muy alta calidad crediticia es quien lidera esta vez, impulsada por el buen comportamiento de las emisiones alemanas.

En este escenario, la rentabilidad de los índices en el primer semestre ha sido mediocre para los índices más amplios de renta fija euro, ya que en ellos el peso de deuda pública y de los activos de más calidad crediticia es elevado (con revalorizaciones discretas en ambos casos). Los índices de activos más arriesgados, sin embargo, han tenido un mejor resultado apoyados en el mayor "carry" y el buen comportamiento de los diferenciales de crédito. Los índices globales, con muchas emisiones en dólares, han sido las estrellas del semestre apoyados en el 3,4% que se ha revalorizado el billete verde frente al euro.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento negativo en lo que llevamos de año, pasando del 3,88% en diciembre al 4,40% en junio. En Europa, el movimiento ha sido igual y el bono alemán a 10 años ha subido desde el 2,024% al 2,50%.

Las emisiones de bonos verdes por parte de las compañías, durante los 6 primeros meses del año, han acumulado 351 billones de dólares, un 8% inferior que en 2023. Si analizamos por geografía, Europa continúa siendo el líder indiscutible en la emisión de este tipo de bonos.

A pesar de los sustos que hemos tenido, como el más reciente adelanto de las elecciones en Francia y el ascenso de la ultraderecha en dicho país, el comportamiento de los diferenciales de crédito ha sido bastante contenido, con ligeras alzas tanto en los tramos de buena calidad, como en los más apalancados. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 58,582, hasta cerrar en 61,478. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 313,56 puntos hasta los 321,064. A pesar de estos movimientos en la deuda y en los diferenciales de crédito, Ibercaja Renta Fija Sostenible acaba con un resultado positivo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Inmobiliario y Financiero, y lo hemos bajado en Utilities, Consumo Discrecional e Industrial. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Luxemburgo y Holanda y la hemos reducido a España, Japón y Finlandia. Se ha continuado rotando la cartera hacia posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, buscando nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera. A pesar de las subidas,

continuamos encontrando oportunidades en el segmento de investment grade, concretamente. También se ha ido incrementando la duración progresivamente en momentos de estrés, a través de deuda pública alemana.

A 30 Junio 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,46 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,21%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 0,40% (Clase A) y del 0,58% (Clase B), frente a la rentabilidad del 1,14% de la clase A y del 1,33% de la clase B. La mejor selección de los valores ha permitido al fondo batir a su índice de referencia en el semestre.

A partir del 1 de enero de 2024, el benchmark incluido en el folleto (50% ER03 + 50% EG03) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (25%LEC1TREU+ 35%LEC3TREU+ 30%LEC5TREU +7%LET1TREU +3%LIQ). 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 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 12.181 miles de euros, variando en el período en -1.179 miles de euros, y un total de 575 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 26.515 miles de euros, variando en el período en 412 miles de euros, y un total de 15 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,14% y del 1,33% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,40% de la clase A y del 0,22% de la clase B sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los 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 4,01%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A pesar de los movimientos en los tipos de interés y en los diferenciales de crédito, el fondo ha tenido un comportamiento positivo. Parece que el "soft landing" se va a poder llevar a cabo y las economías no van a sufrir en exceso la subida de tipos de interés más rápida de la historia. Esto ha provocado que las tan esperadas bajadas de tipos de interés, que esperábamos a principio de año, se hayan diluido a lo largo del año.

Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Banco Sabadell 2029, Neste 2028 y UPM 2028 entre otros, y se ha comprado Vesteda 2032, Banco BPM 2030 y PVH 2029. Por países, Alemania es el país con mayor peso, seguido de Francia y Holanda. Por sectores, financiero, industrial e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 598.941,69 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de VGP 2029, Citycon 2028 y Alstria 2025. Por el lado negativo, se encuentran Enexis 2032, Engie 2032 y Orange 2029.

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 -9.383,75 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 4,56%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 91,17% en renta fija, un 4,55% en IICs y un 3,46% 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 3,96% para la clase A y de un 3,96% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los datos de inflación en EEUU marcarán el paso de la Fed, del que no se podrá aislar el resto de los bancos centrales. De momento, seguimos esperando dos bajadas de tipos tanto en EEUU como en la zona euro hasta final de año. Los datos de servicios serán los que focalicen la atención de los bancos centrales.

Las recientes elecciones en Francia y México has puesto de manifiesto el riesgo político que existe por la polaridad creciente en los frentes electorales. La evolución del panorama político francés y las elecciones presidenciales en EEUU, serán determinantes en la evolución de los mercados en el segundo semestre.

En este contexto, seguimos prefiriendo los tramos cortos de la deuda pública ya que siguen siendo interesantes. La renta fija privada es el activo a sobreponderar en este segundo semestre. La calidad sigue pagando rentabilidades muy atractivas.

De cara a 2024 se esperan emisiones de bonos ASG por la cifra de 1.030 billones de dólares (+30%), siendo los bonos verdes de nuevo la categoría predominante. Con estas proyecciones volveríamos al nivel de emisión de 2021.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO 6,50 2028-09-11	EUR	211	0,55	208	0,53
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO 4,50 2025-06-30	EUR	0	0,00	200	0,51
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	184	0,48	181	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		395	1,03	589	1,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		395	1,03	589	1,50
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		395	1,03	589	1,50
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		395	1,03	589	1,50
DE0001135085 - OBLIGACION ESTADO ALEMAN 4,75 2028-07-04	EUR	2.944	7,61	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.944	7,61	0	0,00
DE000BU0E030 - BONO ESTADO ALEMAN 3,24 2024-03-20	EUR	0	0,00	146	0,37
DE000BU0E014 - BONO ESTADO ALEMAN 3,21 2024-01-17	EUR	0	0,00	389	0,99
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	535	1,36
XS2838538374 - BONO MOTABILITY OPERATI 4,25 2035-06-17	EUR	405	1,05	0	0,00
XS2678749990 - BONO GENERA 5,27 2033-09-12	EUR	315	0,81	0	0,00
XS2524746687 - BONO ING GROEP NV 4,13 2033-08-24	EUR	397	1,02	0	0,00
XS2815987834 - BONO VESTEDA FINANCE 4,00 2032-05-07	EUR	251	0,65	0	0,00
XS2202902636 - BONO DE VOLKSBANK 1,75 2030-10-22	EUR	480	1,24	0	0,00
FR0014001IM0 - BONO CADE 0,63 2031-01-18	EUR	394	1,02	0	0,00
XS2793256137 - BONO CBRE GI OPEN END 4,75 2034-03-27	EUR	507	1,31	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,11 2029-07-16	EUR	100	0,26	0	0,00
IT0005580136 - BONO BANCO BPM 4,88 2030-01-17	EUR	512	1,32	0	0,00
XS2390546849 - BONO CTP NV 1,50 2031-09-27	EUR	282	0,73	0	0,00
FR001400M998 - BONO JMERY 4,75 2029-11-29	EUR	307	0,79	0	0,00
XS2717301365 - BONO BANK OF IRELAND GP 4,63 2029-11-13	EUR	310	0,80	0	0,00
XS2455401757 - BONO SEGRE CAPITAL 1,88 2030-03-23	EUR	712	1,84	733	1,86
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	864	2,23	865	2,19
FR001400KWR6 - BONO ELO SA 6,00 2029-03-22	EUR	787	2,03	814	2,06
XS2598331242 - BONO B.SABADELL 5,00 2029-06-07	EUR	0	0,00	316	0,80
XS2588099478 - BONO DNB BANK 3,63 2027-02-16	EUR	99	0,26	100	0,25
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 2026-04-05	EUR	199	0,51	197	0,50
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	204	0,52
XS2436807866 - BONO P3 GROUP 0,88 2026-01-26	EUR	271	0,70	271	0,69
XS2533012790 - BONO COCA COLA HBC 2,75 2025-09-23	EUR	98	0,25	99	0,25
XS2553801502 - BONO B.SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	209	0,54	211	0,53
FR001400F6V1 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 2026-01-19	EUR	0	0,00	101	0,26
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	314	0,81	319	0,81
XS2483607474 - BONO JING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	289	0,75	290	0,73
US17327CAN39 - BONO CITIGROUP 2,01 2026-01-25	USD	395	1,02	384	0,97
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	352	0,91	353	0,89
XS2410367747 - BONO TELEFONICA EUROPE 2,88 2170-05-24	EUR	181	0,47	178	0,45
XS2346253730 - BONO CAIXABANK 0,75 2028-05-26	EUR	0	0,00	449	1,14
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	376	0,97	382	0,97
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	235	0,61	234	0,59
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	269	0,70	268	0,68
XS2403391886 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,84 2028-11-03	EUR	177	0,46	164	0,41
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	170	0,44	161	0,41
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING 1,25 2030-04-26	EUR	171	0,44	161	0,41
XS2312733871 - BONO FORVIA 2,38 2029-06-15	EUR	180	0,47	183	0,46
XS2388182573 - BONO SMURFIT KAPPA TREASU 0,50 2029-09-22	EUR	332	0,86	335	0,85
XS2388449758 - BONO INN BANK NV NETHER 0,50 2028-09-21	EUR	265	0,68	265	0,67
XS2386650274 - BONO JERG SPA 0,88 2031-09-15	EUR	120	0,31	121	0,31
DE000A3E5WW4 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	88	0,23	87	0,22
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	97	0,25	94	0,24
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	264	0,68	264	0,67
FR0014004QI5 - BONO COVIVIO HOTELS 1,00 2029-07-27	EUR	87	0,22	88	0,22
XS1591694481 - BONO TENNET HOLDING 3,00 2170-06-01	EUR	0	0,00	294	0,74
XS2345035963 - BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	95	0,24	94	0,24
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	124	0,32	122	0,31
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	142	0,37	140	0,36
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	601	1,55	595	1,51
XS2079413527 - BONO CITYCON OYJ 4,50 2170-02-22	EUR	0	0,00	301	0,76
PTEDPROM0029 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2081-08-02	EUR	269	0,69	269	0,68
XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	282	0,73	279	0,71
XS2337604479 - BONO MYTILINEOS 2,25 2026-10-30	EUR	194	0,50	193	0,49
BE632721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	682	1,76	621	1,57
XS2323295563 - BONO NIDEC CORPORATION 0,05 2026-03-30	EUR	0	0,00	741	1,88
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	703	1,82	695	1,76
XS2065601937 - BONO JREN SPA 0,88 2029-10-14	EUR	438	1,13	440	1,12
FI4000496286 - BONO NESTE OYJ 0,75 2028-03-25	EUR	0	0,00	182	0,46
FR0013450822 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,38 2028-10-03	EUR	0	0,00	264	0,67
FR0013534484 - BONO ORANGE SA 0,13 2029-09-16	EUR	0	0,00	258	0,65
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	770	1,99	722	1,83
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	0	0,00	226	0,57
XS2304340693 - BONO EQUINIX 1,00 2033-03-15	EUR	318	0,82	324	0,82
XS2286044024 - BONO CBRE GI OPEN END 0,50 2028-01-27	EUR	439	1,14	441	1,12
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	353	0,91	348	0,88
XS2009861480 - BONO ESB FINANCE 1,13 2030-06-11	EUR	360	0,93	364	0,92
XS2171713006 - BONO EUROGRID GMBH 1,11 2032-05-15	EUR	253	0,65	258	0,65
XS1721760541 - BONO ORSTED A/S 1,50 2029-11-26	EUR	0	0,00	472	1,20
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	0	0,00	561	1,42
XS2112475509 - BONO PROLOGIS EURO FINAN 0,38 2028-02-06	EUR	538	1,39	539	1,37
XS2237434803 - BONO UNIPOL GRUPPO 3,25 2030-09-23	EUR	0	0,00	301	0,76
XS2001183164 - BONO VESTEDA FINANCE 1,50 2027-05-24	EUR	295	0,76	294	0,74
XS2190255211 - BONO ENEXIS HOLDING 0,63 2032-06-17	EUR	0	0,00	336	0,85
XS2292487076 - BONO ACEA SPA 0,25 2030-07-28	EUR	162	0,42	164	0,41
XS2305244241 - BONO LEASEPLAN CORP 0,25 2026-02-23	EUR	472	1,22	465	1,18
DE000BLB6JJO - BONO BAYERISCHE LANDES BK 0,13 2028-02-10	EUR	351	0,91	347	0,88
XS2021467753 - BONO STANDARD CHARTERED 0,90 2027-07-02	EUR	763	1,97	757	1,92
FR0013504693 - BONO ENGIE SA 2,13 2032-03-30	EUR	378	0,98	386	0,98
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND GP 0,38 2027-05-10	EUR	598	1,54	596	1,51
XS2280835260 - BONO DIGITAL INTREPID 0,63 2031-07-15	EUR	156	0,40	156	0,40
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	96	0,25	96	0,24
BE6325493268 - BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	638	1,65	651	1,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002755362 - BONO FLUVIUS SYSTEM 0,25 2030-12-02	EUR	0	0,00	249	0,63
XS226521620 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2029-02-02	EUR	460	1,19	462	1,17
XS2257961818 - BONO JPM-KYMMENE 0,13 2028-11-19	EUR	0	0,00	435	1,10
XS1596740453 - BONO MADRILEÑA RED GAS FIJ 2,25 2029-04-11	EUR	94	0,24	92	0,23
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	715	1,85	712	1,80
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	261	0,68	261	0,66
XS1725677543 - BONO COLONIAL 1,63 2025-11-28	EUR	1.013	2,62	1.004	2,54
XS2053346297 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	473	1,22	436	1,10
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	497	1,29	494	1,25
FR00140003P3 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,10 2027-10-08	EUR	0	0,00	269	0,68
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	0	0,00	201	0,51
FR0013536661 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	455	1,18	457	1,16
XS2229434852 - BONO JERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	634	1,64	636	1,61
DE000A289QR9 - BONO MERCEDES-BENZ GROUP 0,75 2030-09-10	EUR	0	0,00	176	0,45
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	467	1,21	466	1,18
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	0	0,00	490	1,24
XS2080205367 - BONO NATWEST GROUP 0,75 2025-11-15	EUR	887	2,29	879	2,23
XS2081300907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	298	0,77	592	1,50
XS2021993212 - BONO UNICREDIT SPA 1,63 2025-07-03	EUR	302	0,78	300	0,76
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	381	0,98	377	0,96
XS2051032444 - BONO SPAREBANK 1 SMNJ 0,13 2026-09-11	EUR	0	0,00	277	0,70
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	206	0,53	206	0,52
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	0	0,00	292	0,74
FR0013318102 - BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	513	1,33	511	1,29
XS1227287221 - BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	0	0,00	316	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		29.984	77,48	33.568	85,03
DE000A3T0X97 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 2025-01-17	EUR	190	0,49	0	0,00
XS2366741770 - BONO LEASYS SPA 3,88 2024-07-22	EUR	95	0,24	95	0,24
US892331AL39 - BONO TOYOTA MOTOR 0,68 2024-03-25	USD	0	0,00	449	1,14
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	577	1,49	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	496	1,28	0	0,00
FR0013329315 - BONO RENAULT S.A 1,00 2024-04-18	EUR	0	0,00	297	0,75
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	284	0,73	283	0,72
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	0	0,00	488	1,24
XS1227287221 - BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	319	0,82	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.961	5,05	1.611	4,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.889	90,14	35.713	90,48
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		34.889	90,14	35.713	90,48
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
LU2170387828 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR SOC	EUR	897	2,32	899	2,28
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	863	2,23	864	2,19
TOTAL IIC		1.761	4,55	1.763	4,47
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		36.649	94,69	37.477	94,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		37.044	95,72	38.066	96,45

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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