

## IBERCAJA RENTA FIJA EMPRESAS, FI

Nº Registro CNMV: 5507

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](mailto:igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/02/2021

### 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 exclusivo para empresas, negocios e instituciones que invertirá en renta fija pública y privada a corto plazo. La cartera será mayoritariamente de calidad crediticia media y alta y estará muy diversificada en cuanto a emisores, países de los mismos y sectores económicos en los que desempeñen su actividad. La duración media de la cartera será inferior a 24 meses. Área geográfica: OCDE, con un máximo del 20% en emergentes.

#### 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	0,51	0,44	0,51	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,45	1,51	2,45	1,40

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	10.419.005,46	11.503.806,26
Nº de Partícipes	406	424
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	64.030	6,1455
2023	69.548	6,0457
2022	90.253	5,8313
2021	93.314	5,9943

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. 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	1,65	0,91	0,73	1,51	1,08	3,68	-2,72		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	15-04-2024	-0,06	02-02-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	12-04-2024	0,10	25-01-2024		

(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	0,52	0,44	0,58	0,52	0,40	0,52	1,02		
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		
30%I37989EU+28%I38111EU+22%LEC1TREU+20%LET1TREU	0,58	0,53	0,62	1,23	1,18	1,54	1,98		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,88	0,88	0,89	0,92	0,88	0,92	0,91		

(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)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,15	

(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

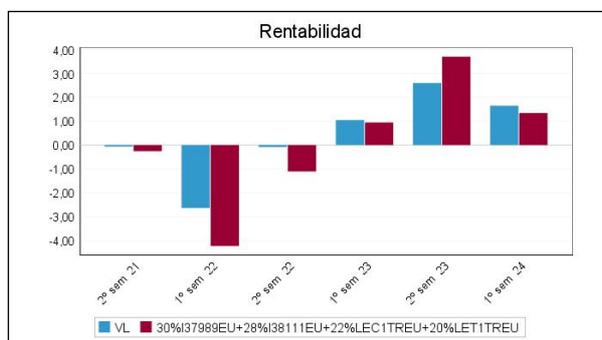
compraventa de valores.

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 19 de septiembre de 2023 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. Su línea de evolución se compone de la sucesión de los distintos 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
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
<b>Total fondos</b>	<b>24.260.671</b>	<b>691.508</b>	<b>4,01</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	60.822	94,99	66.676	95,87
* Cartera interior	4.164	6,50	2.932	4,22
* Cartera exterior	55.423	86,56	62.702	90,16
* Intereses de la cartera de inversión	1.235	1,93	1.043	1,50
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.217	5,02	2.884	4,15
(+/-) RESTO	-8	-0,01	-12	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	64.030	100,00 %	69.548	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	69.548	86.796	69.548	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,84	-23,97	-9,84	-65,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,62	2,54	1,62	-46,54
(+) Rendimientos de gestión	1,71	2,63	1,71	-45,80
+ Intereses	1,90	1,39	1,90	13,58
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	1,19	-0,22	-115,18
± 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	-0,02	-0,01	-32,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,06	0,04	-44,39
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,09	-0,08	-25,82
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,07	-17,77
- Comisión de depositario	0,00	-0,01	0,00	-17,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	4,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-48,03
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-77,60
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-76,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-76,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	64.030	69.548	64.030	

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

### 3. Inversiones financieras

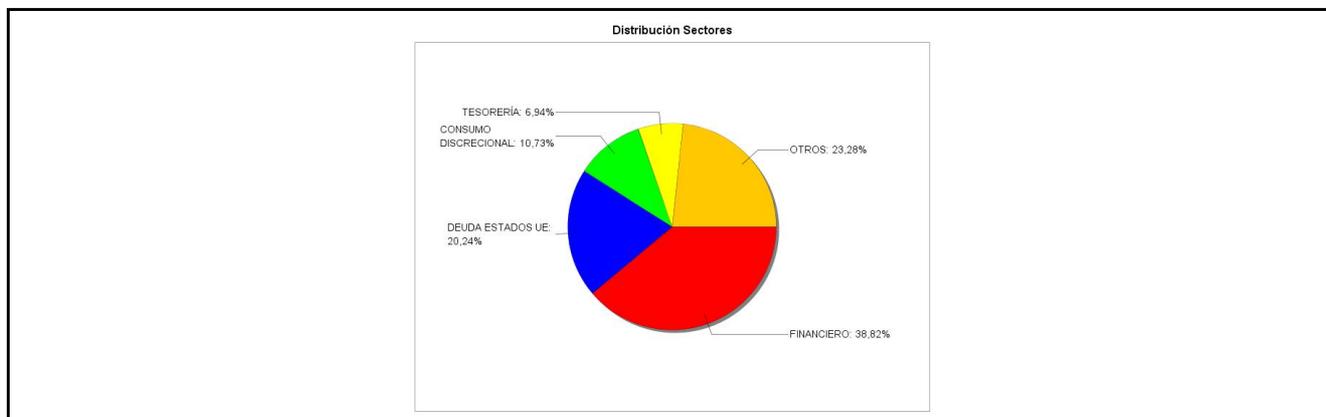
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.164	6,51	2.932	4,21
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.164	6,51	2.932	4,21
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.164	6,51	2.932	4,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	53.589	83,67	60.389	86,81
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	53.589	83,67	60.389	86,81
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	1.836	2,87	2.312	3,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	55.424	86,54	62.702	90,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.588	93,05	65.633	94,34

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.SANTANDER CONSUMER BANK 4,5% A:300626	C/ Compromiso	507	Inversión
B.RCI BANQUE 4,625% A:130726	C/ Compromiso	529	Inversión
B.CELANESE US HOLDI 4,777% A:190726 Call	C/ Compromiso	743	Inversión
Total subyacente renta fija		1779	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1779</b>	

#### 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

\* 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:

- Comisión de depositaria:

Importe: 3.340,13 Euros (0,0050% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 6.251,46 Euros (0,0093% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.040,00 Euros (0,0030% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1,44 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La volatilidad ha dominado los mercados en los primeros meses del año, Y es que la tensiones geopolíticas han vuelto a ser el principal protagonista de los mercados financieros a lo largo del primer semestre de 2024. A los conflictos que ya venimos arrastrando desde 2023 se han unido los diferentes procesos electorales a los que hemos asistido, y que han creado incertidumbres, especialmente en Europa, a través de Francia. Fenómeno que continuará en la segunda parte del año especialmente con las elecciones norteamericanas.

A pesar de todo ello, la resiliencia que ha mostrado la economía a nivel mundial, y unos mejores datos de precios, ha permitido a los bancos centrales iniciar un discurso encaminado a revertir las políticas monetarias tensionadoras que habían llevado a cabo en los últimos años, de manera que en junio asistíamos a la primera bajada en el tipo de intervención por parte del BCE. Trayectoria que debería continuar en los próximos meses.

En este contexto, los mercados de renta fija se han mostrado sólidos, por un lado, las curva de tipos es cierto que han experimentado un cierto repunte ante el retraso en las expectativas de bajadas de tipos, pero este ha sido contenido, y además, se ha visto compensado por el mayor devengo. Asimismo, otro factor de sostén ha sido el buen comportamiento del crédito privado que han acumulado un importante estrechamiento en los diferenciales

De esta manera Ibercaja Renta Fija Empresas acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva, impulsada por su reducida duración, el elevado devengo de los tramos cortos y buen comportamiento de su exposición a renta fija privada.

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

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Inmobiliario y Industrial, y lo hemos bajado en Financiero, Sanidad y Consumo Discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia, Holanda y Alemania y la hemos reducido a Reino Unido, EE.UU. y Noruega.

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 30 Junio 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,9%.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 1,34% frente al 1,65 del fondo. 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 2024, el benchmark incluido en el folleto (100% ER01) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (30%I37989EU+ 28%I38111EU+ 22%LEC1TREU+ 20%LET1TREU). 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.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2024 ascendía a 64.030 miles de euros, registrando una variación en el período de -5.518 miles de euros, con un número total de 406 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 1,65% una vez ya deducidos sus gastos del 0,08% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un 4,01%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha podido beneficiar de las fuertes

subidas de los mercados de renta variable.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Finlandia, Corea del Sur y Australia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Alemania, Francia y Italia destacan positivamente. Por sectores, Tecnología y Consumo Estable son los de peores resultados; Financiero, Deuda Estados UE y Consumo Discrecional destacan positivamente. Destacamos las compras entre otras, de Societe General abril 2026, Jefferies abril 2026, o BFCM marzo 2026.

Por su parte, hemos vendido bonos de muy corto plazo como HSBC septiembre 2024, GM abril 2024, o deuda italiana septiembre 2024 por mencionar algunos ejemplos

Los bonos de crédito de más corto plazo han sido los que más han aportado a la evolución del fondo como Mitsubishi septiembre 2025 o Banco Santander enero 2025. El bono que ha contribuido negativamente a la evolución del fondo ha sido el OP Corporate de vencimiento diciembre 2025

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.145.996,01 euros..

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 -9.743,61 euros en el periodo. 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 3,28%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 90,18% en renta fija, un 2,87% en IICs y un 5,02% 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 0,88%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las previsiones para los fondos de carácter monetario como Ibercaja Renta Fija Empresas de cara a la segunda mitad de 2024 son favorables. Hasta ahora los tramos más cortos de la curva se han mostrado extraordinariamente tensionados. Una vez que se ha iniciado el proceso de reducción en el tipo de intervención, estos plazos más cortos verán una caída en las rentabilidades que se verá reflejado en la cotización de sus bonos, por lo que, con una volatilidad muy reducida, el fondo va a recoger un retorno muy atractivo, por encima de lo esperado para un fondo de riesgo bajo como es el caso de Ibercaja Renta Fija Empresas.

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	%
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	1.092	1,71	0	0,00
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,17 2027-01-31	EUR	646	1,01	0	0,00
ES00000127Z9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,95 2026-04-30	EUR	976	1,52	0	0,00
ES00000127G9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	491	0,77	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.206</b>	<b>5,01</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02406079 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,63 2024-06-07	EUR	0	0,00	967	1,39
ES0L02405105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,24 2024-05-10	EUR	0	0,00	968	1,39
ES0000012K38 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,39 2025-05-31	EUR	479	0,75	0	0,00
ES0000012K38 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,30 2025-05-31	EUR	479	0,75	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>958</b>	<b>1,50</b>	<b>1.935</b>	<b>2,78</b>
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO 4,50 2025-06-30	EUR	0	0,00	997	1,43
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>997</b>	<b>1,43</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.164</b>	<b>6,51</b>	<b>2.932</b>	<b>4,21</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.164</b>	<b>6,51</b>	<b>2.932</b>	<b>4,21</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.164</b>	<b>6,51</b>	<b>2.932</b>	<b>4,21</b>
IT0005557084 - BONO ESTADO ITALIANO 3,60 2025-09-29	EUR	1.002	1,56	0	0,00
DE000BU22015 - BONO ESTADO ALEMAN 2,80 2025-06-12	EUR	0	0,00	2.004	2,88
IT0005534281 - BONO ESTADO ITALIANO 3,40 2025-03-28	EUR	0	0,00	1.002	1,44
IT0005386245 - BONO ESTADO ITALIANO 0,35 2025-02-01	EUR	0	0,00	1.419	2,04
IT0004513641 - BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2025-03-01	EUR	0	0,00	1.025	1,47
IT0004644735 - BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2026-03-01	EUR	1.019	1,59	0	0,00
IT0005170839 - BONO ESTADO ITALIANO 1,60 2026-06-01	EUR	483	0,75	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.504</b>	<b>3,90</b>	<b>5.449</b>	<b>7,83</b>
DE0001141810 - BONO ESTADO ALEMAN 3,31 2025-04-11	EUR	969	1,51	0	0,00
DE000BU22015 - BONO ESTADO ALEMAN 2,80 2025-06-12	EUR	1.991	3,11	0	0,00
IT0005534281 - BONO ESTADO ITALIANO 3,40 2025-03-28	EUR	996	1,56	0	0,00
IT0005499311 - BONO ESTADO ITALIANO 1,75 2024-05-30	EUR	0	0,00	979	1,41
IT0005386245 - BONO ESTADO ITALIANO 0,35 2025-02-01	EUR	1.319	2,06	0	0,00
IT0004513641 - BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2025-03-01	EUR	1.019	1,59	0	0,00
IT0005001547 - BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	0	0,00	1.003	1,44
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.295</b>	<b>9,83</b>	<b>1.982</b>	<b>2,85</b>
XS1854166078 - BONO VESTEDA FINANCE 2,00 2026-07-10	EUR	964	1,51	0	0,00
XS2801964284 - BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 2026-04-16	EUR	1.200	1,87	0	0,00
XS2451372499 - BONO AYVENS 1,25 2026-03-02	EUR	951	1,49	0	0,00
FR0013323664 - BONO BPCE SA 1,38 2026-03-23	EUR	476	0,74	0	0,00
XS2630448434 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 6,38 2025-12-01	EUR	1.040	1,62	0	0,00
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	987	1,54	0	0,00
XS2534276808 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 2025-09-20	EUR	491	0,77	1.978	2,84
XS2530506752 - BONO OP CORPORATE BANK 2,88 2025-12-15	EUR	0	0,00	596	0,86
XS2432293673 - BONO ENEL FINANCE INTL 0,25 2025-11-17	EUR	466	0,73	469	0,67
DE000A3LHK72 - BONO TRATON FINANCE LUX 4,00 2025-09-16	EUR	999	1,56	502	0,72
XS2122377281 - BONO LANSFORSKRINGAR 0,13 2025-02-19	EUR	0	0,00	944	1,36
XS2613658470 - BONO ABN AMRO 3,75 2025-04-20	EUR	0	0,00	1.002	1,44
FR0013509726 - BONO BPCE SA 0,63 2025-04-28	EUR	0	0,00	946	1,36
AT0000A2XG57 - BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 2025-04-14	EUR	0	0,00	955	1,37
XS2447561403 - BONO BMW FINANCE 0,50 2025-02-22	EUR	0	0,00	475	0,68
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA 1,63 2025-01-07	EUR	0	0,00	964	1,39
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	501	0,78	506	0,73
XS2604697891 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 2026-03-29	EUR	1.005	1,57	0	0,00
XS2063547041 - BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	945	1,36
XS1771838494 - BONO JING GROEP NV 1,13 2025-02-14	EUR	0	0,00	960	1,38
XS1791415828 - BONO IMCD 2,50 2025-03-26	EUR	0	0,00	982	1,41
XS1385945131 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,38 2026-03-24	EUR	1.262	1,97	0	0,00
XS2530031546 - BONO MITSUBISHI UFJ 3,27 2025-09-19	EUR	1.981	3,09	991	1,43
XS2430285077 - BONO TOYOTA FINAN AUSTRAL 0,06 2025-01-13	EUR	0	0,00	472	0,68
XS1560863802 - BONO BANK OF AMERICA 1,38 2025-02-07	EUR	0	0,00	1.965	2,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2413696761 - BONOJING GROEP NV 0,13 2025-11-29	EUR	490	0,77	0	0,00
XS1751004232 - BONOJ.B.SANTANDER DER/RF 1,13 2025-01-17	EUR	0	0,00	1.434	2,06
DE000A3TOX22 - BONOJDEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 2025-10-27	EUR	895	1,40	899	1,29
XS2483607474 - BONOJING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	492	0,77	0	0,00
DK0009522062 - BONOJNYKREDIT REALKREDIT 0,63 2025-01-17	EUR	0	0,00	1.431	2,06
XS1790990474 - BONOJCREDIT AGRIC SA LOND 1,38 2025-03-13	EUR	0	0,00	481	0,69
FR0014006XE5 - BONOJ.B.FEDERATIVE DU CRED 0,01 2025-03-07	EUR	0	0,00	2.064	2,97
CH0343366842 - BONOJUBS GROUP AG 1,25 2025-07-17	EUR	984	1,54	0	0,00
XS2411447043 - BONOJISLANDSBANKI 0,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	283	0,41
FR0013509098 - BONOJSOCIETE GENERALE SA 1,13 2026-04-21	EUR	875	1,37	0	0,00
DE000A3KNP88 - BONOJTRATON FINANCE LUX 0,13 2025-03-24	EUR	0	0,00	936	1,35
XS2264074647 - BONOJLOUIS DREYFUS CO 2,38 2025-11-27	EUR	482	0,75	486	0,70
XS2046595836 - BONOJDANSKE BANK 0,50 2025-08-27	EUR	482	0,75	484	0,70
DE000DL19VR6 - BONOJDEUTSCHE BANK AG 1,00 2025-11-19	EUR	960	1,50	965	1,39
XS2082324364 - BONOJBARCLAYS 0,75 2025-06-09	EUR	0	0,00	488	0,70
XS2231715322 - BONOJZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	490	0,76	0	0,00
XS2178957077 - BONOJREDEXIS GAS FINANCE 1,88 2025-05-28	EUR	0	0,00	873	1,25
FR0013510179 - BONOJELO SA 2,88 2026-01-29	EUR	955	1,49	0	0,00
XS2155365641 - BONOJLEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	995	1,43
XS2179037697 - BONOJINTESA SANPAOLO 2,13 2025-05-26	EUR	0	0,00	487	0,70
XS1875275205 - BONOJNATWEST GROUP 2,00 2025-03-04	EUR	0	0,00	984	1,41
XS2150054026 - BONOJBARCLAYS 3,38 2025-04-02	EUR	0	0,00	1.476	2,12
XS2149207354 - BONOJGOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	995	1,43
XS2126058168 - BONOJSANTANDER UK GROUP 0,39 2025-02-28	EUR	0	0,00	877	1,26
XS1050842423 - BONOJGLENCORE FINANCE 3,75 2026-04-01	EUR	1.001	1,56	0	0,00
XS2106861771 - BONOJMEDIOBANCA 1,13 2025-04-23	EUR	0	0,00	958	1,38
XS2052337503 - BONOJFORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	965	1,51	969	1,39
XS2080205367 - BONOJNATWEST GROUP 0,75 2025-11-15	EUR	577	0,90	579	0,83
FR0013250693 - BONOJRCI BANQUE SA 1,63 2025-04-11	EUR	0	0,00	483	0,69
XS1808395930 - BONOJCOLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	291	0,45	0	0,00
XS2023872174 - BONOJAROUNDTOWN 0,63 2025-07-09	EUR	470	0,73	0	0,00
XS2013574384 - BONOJFORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	970	1,52	0	0,00
FR0013144201 - BONOJDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	975	1,52	0	0,00
XS1962513674 - BONOJANGLO AMER CAP 1,63 2026-03-11	EUR	960	1,50	0	0,00
XS1854532949 - BONOJFRESENIUS MEDICAL 1,50 2025-07-11	EUR	479	0,75	961	1,38
XS1792505866 - BONOJGENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	0	0,00	481	0,69
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>26.117</b>	<b>40,78</b>	<b>36.720</b>	<b>52,79</b>
XS2122377281 - BONOJLANSFORSAKRINGAR 0,13 2025-02-19	EUR	942	1,47	0	0,00
FR00140019F5 - BONOJARVAL SERVICE LEASE 4,63 2024-12-02	EUR	1.005	1,57	1.007	1,45
XS2613658470 - BONOJABN AMRO 3,75 2025-04-20	EUR	996	1,56	0	0,00
FR0013509726 - BONOJBPCE SA 0,63 2025-04-28	EUR	942	1,47	0	0,00
AT000A2XG57 - BONOJHYPO NOE LANDESBANK 1,38 2025-04-14	EUR	954	1,49	0	0,00
XS1973750869 - BONOJMEDIOBANCA 1,63 2025-01-07	EUR	964	1,50	0	0,00
XS2028899727 - BONOJMITSUBISHI UFJ 0,34 2024-07-19	EUR	0	0,00	954	1,37
XS1651444140 - BONOJEUROFINS SCIENTIFIC 2,13 2024-07-25	EUR	0	0,00	489	0,70
XS1577962084 - BONOJBAXTER INTERNATIONAL 1,30 2025-05-30	EUR	484	0,76	0	0,00
XS2063547041 - BONOJUNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	941	1,47	0	0,00
XS1791415828 - BONOJIMCD 2,50 2025-03-26	EUR	979	1,53	0	0,00
XS1751004232 - BONOJ.B.SANTANDER DER/RF 1,13 2025-01-17	EUR	1.433	2,24	0	0,00
XS2498976047 - BONOJARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	0	0,00	1.002	1,44
DK0009522062 - BONOJNYKREDIT REALKREDIT 0,63 2025-01-17	EUR	1.424	2,22	0	0,00
XS148597329 - BONOJHSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	0	0,00	958	1,38
XS1790990474 - BONOJCREDIT AGRIC SA LOND 1,38 2025-03-13	EUR	479	0,75	0	0,00
FR0014006XE5 - BONOJ.B.FEDERATIVE DU CRED 0,01 2025-03-07	EUR	655	1,02	0	0,00
XS2366741770 - BONOJLEASYS SPA 3,42 2024-07-22	EUR	476	0,74	949	1,36
XS1982725159 - BONOJERSTE GROUP BANK 0,38 2024-04-16	EUR	0	0,00	497	0,72
XS1998215393 - BONOJBAXTER INTERNATIONAL 0,40 2024-05-15	EUR	0	0,00	1.280	1,84
XS2193969370 - BONOJUPJOHN FINANCE 2024-06-23	EUR	0	0,00	475	0,68
XS2103230152 - BONOJPOSCO 0,50 2024-01-17	EUR	0	0,00	1.006	1,45
DE000A3KNP88 - BONOJTRATON FINANCE LUX 0,13 2025-03-24	EUR	933	1,46	0	0,00
XS2178957077 - BONOJREDEXIS GAS FINANCE 1,88 2025-05-28	EUR	869	1,36	0	0,00
XS2155365641 - BONOJLEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	989	1,54	0	0,00
XS2179037697 - BONOJINTESA SANPAOLO 2,13 2025-05-26	EUR	484	0,76	0	0,00
XS1830986326 - BONOJVOLKSWAGEN BANK 1,25 2024-06-10	EUR	0	0,00	1.010	1,45
XS2089368596 - BONOJINTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	0	0,00	474	0,68
XS2106861771 - BONOJMEDIOBANCA 1,13 2025-04-23	EUR	956	1,49	0	0,00
XS2075185228 - BONOJHARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	0	0,00	954	1,37
FR0013250693 - BONOJRCI BANQUE SA 1,63 2025-04-11	EUR	481	0,75	0	0,00
XS2027364244 - BONOJLOGICOR FINANCING 0,75 2024-07-15	EUR	809	1,26	790	1,14
XS1944390241 - BONOJVOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	0	0,00	1.030	1,48
XS1939356645 - BONOJGENERAL MOTORS FIN 2,20 2024-04-01	EUR	0	0,00	1.547	2,22
XS1792505866 - BONOJGENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	480	0,75	0	0,00
XS1571293684 - BONOJERICSSON 1,88 2024-03-01	EUR	0	0,00	1.334	1,92
XS1652512457 - BONOJDS SMITH PLC 1,38 2024-07-26	EUR	0	0,00	482	0,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		18.674	29,16	16.238	23,34
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		53.589	83,67	60.389	86,81
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		53.589	83,67	60.389	86,81
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
LU2037748774 - PARTICIPACIONESAMUNDI INDEX EURO-3Y	EUR	1.836	2,87	2.312	3,32
<b>TOTAL IIC</b>		1.836	2,87	2.312	3,32
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		55.424	86,54	62.702	90,13
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		59.588	93,05	65.633	94,34

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).