

Ibercaja Renta Fija Sostenible

Número de Registro CNMV: 5502
 Fecha de registro: 5 de febrero de 2021
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2023	30/6/2023	31/12/2023	30/6/2023		
Clase A	2.468.324,94	2.485.597,98	635	660	EUR	300
Clase B	4.770.354,63	4.789.244,59	9	6	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2023	2022	2021
Clase A	EUR	13.360	13.194	20.422
Clase B	EUR	26.103	24.160	28.602

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2023	2022	2021
Clase A	EUR	5,4125	5,0122	5,9409
Clase B	EUR	5,4720	5,0481	5,9608

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2023			Acumulado 2023				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,38	-	0,38	0,75	-	0,75	Patrimonio	-
Clase B	0,19	-	0,19	0,37	-	0,37	Patrimonio	-

Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	2.º sem. 2023	Acumulado 2023	
Clase A	0,03	0,05	Patrimonio
Clase B	0,03	0,05	Patrimonio

	2.º semestre 2023	1.º semestre 2023	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,04	0,21	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,55	0,88	1,22	0,06

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: 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: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. 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: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2023	Trimestral				Anual 2022
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	
Rentabilidad IIC	7,99	4,46	0,91	0,79	1,65	-15,63
		4.º trimestre 2023		Último año		
Rentabilidades extremas ¹	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima	-0,32	17-10-2023	-0,63	16-03-2023		
Rentabilidad máxima	0,61	14-12-2023	0,98	02-02-2023		

¹Sólo 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2023	Trimestral				Anual 2022
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	
Valor liquidativo	3,39	2,82	2,95	2,91	4,59	5,22
Ibex 35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44
Índice referencia*	5,71	4,43	4,98	4,97	7,85	6,84
VaR histórico ³	4,26	4,26	4,21	4,36	4,56	4,62

² 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.

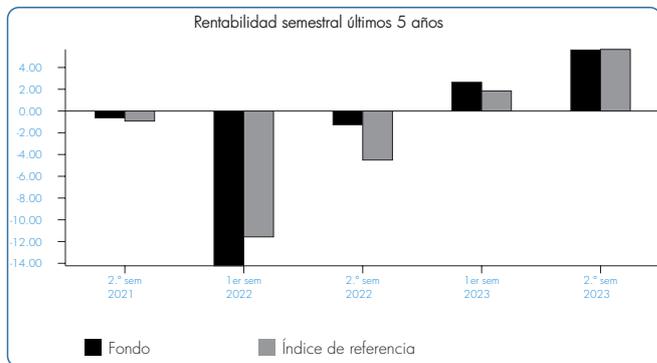
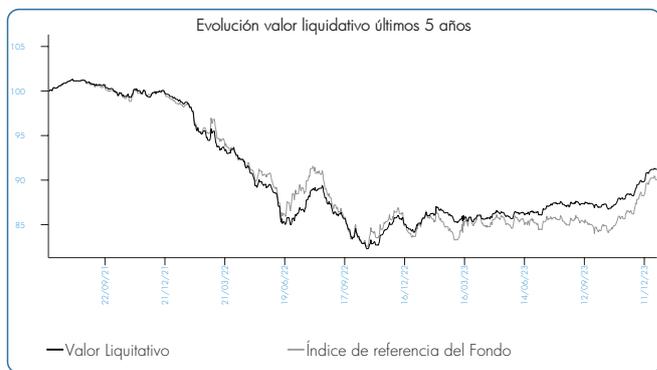
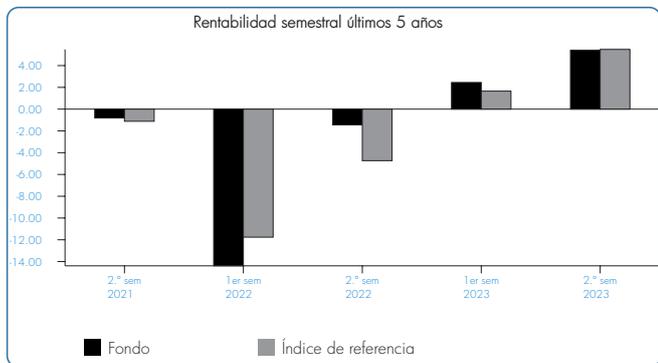
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2023	Trimestral				Anual 2022	2021
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023		
	0,82	0,21	0,21	0,20	0,20	0,81	0,82

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compra/venta de valores.



Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2023	Trimestral				Anual 2022
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	
Rentabilidad IIC	8,40	4,56	1,00	0,88	1,74	-15,31
Rentabilidades extremas ¹						
		4.º trimestre 2023	Último año			
	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima	-0,32	17-10-2023	-0,63	16-03-2023		
Rentabilidad máxima	0,61	14-12-2023	0,98	02-02-2023		

¹Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2023	Trimestral				Anual 2022
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	
Valor liquidativo	3,39	2,82	2,95	2,91	4,59	5,22
Ibex 35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44
Índice referencia*	5,71	4,43	4,98	4,97	7,85	6,84
VaR histórico ³	4,26	4,26	4,21	4,36	4,56	4,62

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.

* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2023	Trimestral				Anual	
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,44	0,11	0,11	0,11	0,11	0,43	0,44

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

B. Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	12.672.445	331.833	3,62
Renta fija internacional	452.437	16.616	4,34
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.510.520	86.719	3,31
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.174.351	45.785	2,33
Renta variable euro	42.798	2.855	7,40
Renta variable internacional	3.340.116	189.314	2,33
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	470.880	18.755	2,78
Garantizado de rendimiento variable	11.376	469	3,62
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.785.485	43.053	4,25
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	1.474.914	25.093	1,69
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	24.935.323	760.492	3,28

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2023		30/6/2023	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	38.227	96,87	36.478	97,07
Cartera interior	589	1,49	798	2,12
Cartera exterior	37.477	94,97	35.671	94,93
Intereses de la cartera de inversión	161	0,41	9	0,02
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.261	3,20	1.117	2,97
(+/-) RESTO	-25	-0,06	-17	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	39.463	100,00	37.578	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/23
	Variación 2.º sem. 2023	Variación 1.º sem. 2023	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	37.578	37.353	37.353	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,46	-1,94	-2,39	-75,86
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	5,41	2,54	7,96	115,54
(+) Rendimientos de gestión	5,72	2,82	8,55	105,31
+ Intereses	0,90	0,66	1,57	37,64
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,54	1,95	6,51	135,11
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,02	0,04	454,53
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,22	0,22	0,44	3,65
+/- Otros resultados	-	-	-	72,40
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,28	-0,59	12,56
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	2,32
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	2,81
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-0,01	-10,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-	-0,01	121,06
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-	-0,02	-
(+) Ingresos	-	-	-	28,91
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	12,52
+ Otros ingresos	-	-	-	1.110,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	39.463	37.578	39.463	-

3. Inversiones financieras

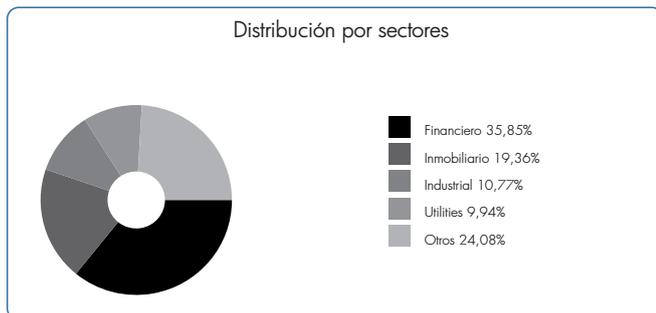
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2023		30/6/2023	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO UNICAJA BANCO 6,50 11/09/28	EUR	208	0,53	-	-
BONO UNICAJA BANCO 4,50 30/06/25	EUR	200	0,51	199	0,53
BONO ABANCA CORP 0,50 08/09/27	EUR	181	0,46	170	0,45
BONO BANKINTER 0,63 06/10/27	EUR	-	-	429	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		589	1,50	798	2,12
Total Renta Fija Cotizada		589	1,50	798	2,12
TOTAL RENTA FIJA		589	1,50	798	2,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		589	1,50	798	2,12
BONO ESTADO ALEMÁN 3,24 20/03/24	EUR	146	0,37	145	0,39
BONO ESTADO ALEMÁN 3,21 17/01/24	EUR	389	0,99	388	1,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		535	1,36	534	1,42
BONO SEGRE CAPITAL 1,88 23/03/30	EUR	733	1,86	-	-
BONO GRENKE FINANCE 7,88 06/04/27	EUR	865	2,19	-	-
BONO ELO SA 6,00 22/03/29	EUR	814	2,06	-	-
BONO B.SABADELL 5,00 07/06/29	EUR	316	0,80	-	-
BONO DNB BANK 3,63 16/02/27	EUR	100	0,25	-	-
BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 05/04/26	EUR	197	0,50	-	-
BONO CAIXABANK 4,63 16/05/27	EUR	204	0,52	-	-
BONO P3 GROUP 0,88 26/01/26	EUR	271	0,69	261	0,70
BONO COCA COLA HBC 2,75 23/09/25	EUR	99	0,25	98	0,26
BONO B.SABADELL 5,13 10/11/28	EUR	211	0,53	-	-
BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 19/01/26	EUR	101	0,26	99	0,26
BONO UNICREDIT SPA 5,85 15/11/27	EUR	319	0,81	-	-
BONO ING GROEP NV 2,13 23/05/26	EUR	290	0,73	286	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2023		30/6/2023	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO LEASYS SPA 3,88 22/07/24	EUR	-	-	282	0,75
BONO CITIGROUP 2,01 25/01/26	USD	384	0,97	386	1,03
BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 09/09/26	EUR	353	0,89	329	0,88
BONO TELEFONICA EUROPE 2,88 24/05/70	EUR	178	0,45	168	0,45
BONO CAIXABANK 0,75 26/05/28	EUR	449	1,14	-	-
BONO ACCOR 2,38 29/11/28	EUR	382	0,97	360	0,96
BONO ASTIM SPA 1,00 25/11/26	EUR	234	0,59	223	0,59
BONO VIA OUTSLETS 1,75 15/11/28	EUR	268	0,68	242	0,64
BONO IAR ESPAÑA REAL 1,84 03/11/28	EUR	164	0,41	145	0,39
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 20/04/30	EUR	161	0,41	141	0,38
BONO ACEF HOLDING 1,25 26/04/30	EUR	161	0,41	154	0,41
BONO CLARIANE SE 2,25 15/10/28	EUR	-	-	202	0,54
BONO FORVIA 2,38 15/06/29	EUR	183	0,46	164	0,44
BONO DIC ASSET AG 2,25 22/09/26	EUR	-	-	120	0,32
BONO SMURFIT KAPPA TREASU 0,50 22/09/29	EUR	335	0,85	320	0,85
BONO NN BANK NV NETHER 0,50 21/09/28	EUR	265	0,67	249	0,66
BONO ERG SPA 0,88 15/09/31	EUR	121	0,31	116	0,31
BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 02/09/81	EUR	87	0,22	82	0,22
BONO ARION BANKI HF 0,38 14/07/25	EUR	94	0,24	88	0,23
BONO VALEO 1,00 03/08/28	EUR	264	0,67	244	0,65
BONO COMVIO HOTELS 1,00 27/07/29	EUR	88	0,22	81	0,21
BONO TENNET HOLDING 3,00 01/06/70	EUR	294	0,74	295	0,78
BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 03/12/27	EUR	94	0,24	88	0,23
BONO ACEF HOLDING 0,75 14/06/28	EUR	122	0,31	116	0,31
BONO WORLEY US FINANCE 0,88 09/06/26	EUR	140	0,36	134	0,36
BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 03/06/27	EUR	595	1,51	532	1,42
BONO CITYCON OY 4,50 22/02/70	EUR	301	0,76	252	0,67
BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 02/08/81	EUR	269	0,68	258	0,69
BONO ZF FINANCE 2,00 06/05/27	EUR	279	0,71	263	0,70
BONO MYTILINEOS 2,25 30/10/26	EUR	193	0,49	190	0,51
BONO VGP NV 1,50 08/04/29	EUR	621	1,57	554	1,47
BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 07/04/26	EUR	-	-	356	0,95
BONO NIDEC CORPORATION 0,05 30/03/26	EUR	741	1,88	717	1,91
BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 31/03/29	EUR	695	1,76	645	1,72
BONO IREN SPA 0,88 14/10/29	EUR	440	1,12	416	1,11
BONO NESTE OY 0,75 25/03/28	EUR	182	0,46	173	0,46
BONO APPLE INCORPORATED 0,50 15/11/31	EUR	-	-	244	0,65
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 0,38 03/10/28	EUR	264	0,67	251	0,67
BONO ORANGE SA 0,13 16/09/29	EUR	258	0,65	244	0,65
BONO EQUINIX 1,00 12/03/28	EUR	722	1,83	657	1,75
BONO INTESA SANPAOLO 0,75 16/03/28	EUR	226	0,57	214	0,57
BONO EQUINIX 1,00 15/03/33	EUR	324	0,82	298	0,79
BONO CBRE GI OPEN END 0,50 27/01/28	EUR	441	1,12	394	1,05
BONO DE VOLKSBANK 0,38 03/03/28	EUR	348	0,88	329	0,88
BONO ESB FINANCE 1,13 11/06/30	EUR	364	0,92	348	0,93
BONO EUROGRID GMBH 1,11 15/05/32	EUR	258	0,65	246	0,66
BONO TENNET HOLDING 0,13 30/11/32	EUR	-	-	226	0,60
BONO ORSTED A/S 1,50 26/11/29	EUR	472	1,20	452	1,20
BONO LANDSBANKINN HF 0,38 23/05/25	EUR	561	1,42	534	1,42
BONO PROLOGIS EURO FINAN 0,38 06/02/28	EUR	539	1,37	505	1,34
BONO UNIPOL GRUPPO 3,25 23/09/30	EUR	301	0,76	284	0,75
BONO VESTEDA FINANCE 1,50 24/05/27	EUR	294	0,74	280	0,74
BONO ENEXIS HOLDING 0,63 17/06/32	EUR	336	0,85	316	0,84
BONO CPI PROPERTY 1,63 23/04/27	EUR	-	-	74	0,20
BONO ACEA SPA 0,25 28/07/30	EUR	164	0,41	154	0,41
BONO LEASEPLAN CORP 0,25 23/02/26	EUR	465	1,18	448	1,19
BONO BAYERISCHE LANDES BK 0,13 10/02/28	EUR	347	0,88	334	0,89
BONO STANDARD CHARTERED 0,90 02/07/27	EUR	757	1,92	723	1,92
BONO ENGIE SA 2,13 30/03/32	EUR	386	0,98	365	0,97
BONO BANK OF IRELAND GP 0,38 10/05/27	EUR	596	1,51	570	1,52
BONO DIGITAL INTREPID 0,63 15/07/31	EUR	156	0,40	139	0,37
BONO SBB TREASURY 0,75 14/12/28	EUR	-	-	178	0,47
BONO AIB GROUP 2,88 30/05/31	EUR	96	0,24	92	0,24
BONO GLOBAL SWITCH FINAN 1,38 07/10/30	EUR	-	-	669	1,78
BONO COFINIMMO 0,88 02/12/30	EUR	651	1,65	294	0,78
BONO FLUMIUS SYSTEM 0,25 02/12/30	EUR	249	0,63	234	0,62
BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 02/02/29	EUR	462	1,17	437	1,16
BONO UPM-KYMMENE 0,13 19/11/28	EUR	435	1,10	409	1,09
BONO MADRILEÑA RED GAS FI 2,25 11/04/29	EUR	92	0,23	87	0,23
BONO GETLINK SE 3,50 30/10/25	EUR	712	1,80	699	1,86
BONO CA IMMOBIILIEN 1,00 27/10/25	EUR	261	0,66	256	0,68
BONO COLONIAL 1,63 28/11/25	EUR	1.004	2,54	969	2,58
BONO AUSTRIA OFFICE REIT 0,50 26/09/25	EUR	436	1,10	416	1,11
BONO VOLVO CAR AB 2,50 07/10/27	EUR	494	1,25	469	1,25
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,10 08/10/27	EUR	269	0,68	255	0,68
BONO CTP NV 2,13 01/10/25	EUR	201	0,51	187	0,50
BONO AMADEUS 1,88 24/09/28	EUR	-	-	279	0,74
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,88 22/09/28	EUR	457	1,16	431	1,15
BONO ERG SPA 0,50 11/09/27	EUR	636	1,61	609	1,62
BONO MERCEDES-BENZ GROUP 0,75 10/09/30	EUR	176	0,45	169	0,45
BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 23/06/27	EUR	-	-	363	0,97
BONO KBC GROUP NV 0,38 16/06/27	EUR	466	1,18	448	1,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2023		30/6/2023	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO BERRY GLOBAL 1,00 15/01/25	EUR	490	1,24	480	1,28
BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 21/10/25	EUR	-	-	279	0,74
BONO NATWEST GROUP 0,75 15/11/25	EUR	879	2,23	858	2,28
BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 04/12/26	EUR	592	1,50	566	1,51
BONO UNICREDIT SPA 1,63 03/07/25	EUR	300	0,76	297	0,79
BONO CAIXABANK 0,63 01/10/24	EUR	-	-	280	0,75
BONO POSTNL NV 0,63 23/09/26	EUR	377	0,96	365	0,97
BONO SPAREBANK 1 SMN 0,13 11/09/26	EUR	277	0,70	265	0,71
BONO FCC AQUAIA 2,63 08/06/27	EUR	206	0,52	196	0,52
BONO BBVA 1,00 21/06/26	EUR	292	0,74	746	1,99
BONO VODAFONE GROUP 0,90 24/11/26	EUR	-	-	180	0,48
BONO EUS SA 2,88 15/02/26	EUR	511	1,29	492	1,31
BONO CROWN EURO 3,38 15/05/25	EUR	316	0,80	309	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		33.568	85,03	31.720	84,44
BONO LEASYS SPA 3,88 22/07/24	EUR	95	0,24	-	-
BONO TOYOTA MOTOR 0,68 25/03/24	USD	449	1,14	442	1,18
BONO RENAULT S.A 1,00 18/04/24	EUR	297	0,75	291	0,78
BONO CAIXABANK 0,63 01/10/24	EUR	283	0,72	-	-
BONO ROYAL BK CANADA 0,25 02/05/24	EUR	488	1,24	480	1,28
BONO DOMETIC GROUP 3,00 13/09/23	EUR	-	-	524	1,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.611	4,09	1.739	4,64
Total Renta Fija Cotizada		35.713	90,48	33.992	90,50
TOTAL RENTA FIJA		35.713	90,48	33.992	90,50
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR SOC	EUR	899	2,28	851	2,26
PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	864	2,19	828	2,20
TOTAL ICC		1.763	4,47	1.679	4,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		37.477	94,95	35.671	94,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		38.066	96,45	36.469	97,08

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2023 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	No
a) Participes 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 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 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 posee una participación directa de 8.630,14 miles de euros que supone el 21,87% sobre el patrimonio del fondo, IBERCAJA GESTION EQUILIBRADA FI posee una participación directa de 8.630,14 miles de euros que supone el 21,87% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI posee una participación directa de 8.630,14 miles de euros que supone el 21,87% sobre el patrimonio del fondo.

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 9.608,90 Euros (0,0252% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 780,00 Euros (0,0020% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,58 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 los indicadores técnico de sobrecompra y de que los datos macro no han sido mucho mejores de lo previsto, diciembre ha completado el famoso rally de Navidad. Estadísticamente, en los años de mercados alcistas hasta octubre, el buen resultado de noviembre y diciembre esta casi garantizado; pero no dejan de sorprendernos estos movimientos que se producen más por flujos y patrones de comportamiento que por fundamentales. Los mercados de renta fija tuvieron un movimiento de ida y vuelta durante el semestre, pero gracias al movimiento de diciembre en el que avanzaron más de un 3%, completaron el mejor trimestre del año. Con este último impulso, 2023 puede considerarse finalmente un buen año para la renta fija (2º cuartil para el Bloomberg Global Aggregate, con datos de los últimos 33 años).

El año en renta fija tampoco ha sido un camino de rosas. De hecho, hasta septiembre, los índices de deuda pública estaban prácticamente planos; solo avanzaban con cierta claridad los de corto plazo y los de renta fija privada. El comportamiento desde entonces ha sido excelente, pero quizás demasiado. Nos ha dejado menos recorrido para 2024 y mucho metido en precio en los plazos planos.

La rentabilidad del bono americano a 10 años se mantuvo en niveles bastante planos subiendo ligeramente, desde el 3,83% de finales de junio al 3,88% de diciembre. En Europa, el movimiento ha sido de mayor calado y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del 2,392% al 2,024%.

Las emisiones de bonos ASG por parte de las compañías y gobiernos, durante los 6 últimos meses del año, han acumulado 227,5 billones de dólares. Los bonos verdes y los bonos ligados a KPIs de sostenibilidad (SBLs) han sido las categorías con mayores emisiones durante el semestre.

La llegada de una recesión que no termina de materializarse, y la posibilidad de un aterrizaje más suave de las políticas monetarias en las economías de los países desarrollados, han conllevado una caída en los diferenciales de crédito durante este semestre, independientemente del grado de apalancamiento. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 74,253, reduciéndose hasta cenar en 58,582. Para la deuda high yield, el spread comenzó el trimestre en 402,35 puntos, reduciéndose hasta los 313,56. Gracias a estos movimientos en los diferenciales de crédito, Ibercaja Renta Fija Sostenible acaba con un resultado positivo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión en el semestre ha consistido en ir rotando la cartera hacia posiciones con mayor potencial y diversificar la cartera buscando nuevos emisores en los que no había inversión y así conseguir un mejor perfil de riesgo, aumentando la calidad crediticia de la cartera. Los actuales niveles de rentabilidades han ofrecido unas oportunidades únicas desde hacía tiempo.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero, Consumo Estable e Inmobiliario y lo hemos bajado en Consumo Discrecional y Servicios de comunicación. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Bélgica y Francia y la hemos reducido a Suecia, España y Reino Unido.

A 31 Diciembre 2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,41 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,04%.

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 5,47% (Clase A) y del 5,66% (Clase B), frente a la rentabilidad del 5,41% de la clase A y del 5,61% de la

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

clase B. La baja exposición a deuda pública europea es lo que no ha permitido al fondo hacerlo mejor que su índice de referencia en el período.

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

A fecha 31 Diciembre 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 13.360 miles de euros, variando en el período en 597 miles de euros, y un total de 635 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 26.103 miles de euros, variando en el período en 1.288 miles de euros, y un total de 9 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 5,41% y del 5,61% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,42% 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 superior 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 3,28%. La mayor duración del fondo con respecto a la media de fondos de la gestora 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 período.

El fondo ha tenido un comportamiento positivo durante el semestre debido al cambio en las expectativas de bajadas de tipos, que se adelantan en el tiempo. Esto ha provocado caídas en rentabilidades y en spreads de créditos. Las expectativas de que los bancos centrales serán capaces de hacer un "soft landing" también han favorecido el comportamiento de los diferenciales en el semestre. Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Leasys 2024, BBVA 2026 y Tennet 2032, entre otros, y se ha comprado Grenke 2027, Elo Saca 2029 y Segro 2030. Por países, Francia es el país con mayor peso, seguido de España y Holanda. Por sectores, financiero, inmobiliario e industrial son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 2.179.750,20 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de VGP 2029, Citycon 2028 y Hammerson 2027. Por el lado negativo, se encuentran Dic Asset 2026, Clariane 2028 y Apple 2031.

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 20.621,38 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 8,08%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 91,98% en renta fija, un 4,47% en IICs y un 3,20% 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 4,26% para la clase A y de un 4,26% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los participes, 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 SGILC 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.

Los bancos centrales han cambiado su discurso de manera importante desde septiembre. Sin embargo, los datos de inflación subyacente, que es lo que debería guiar las políticas monetarias en su mayor parte, no ha sorprendido tan positivamente. Es cierto que el repunte de los precios energéticos del verano se ha revertido prácticamente en su totalidad, lo que ha rebajado de manera importante la presión sobre los datos de inflación general.

En este contexto, los mercados se han lanzado a anticipar importantes recortes en los tipos de referencia a ambos lados del Atlántico, hasta un 1,5% en el conjunto del año. Las indicaciones de los gobernadores son muchos menos optimistas por el momento, y los analistas macro esperan recortes, pero de menor intensidad. A este escenario hay que sumarle otros dos aspectos fundamentales: tanto la Fed como el BCE siguen con sus planes de reducción de balances; y las políticas fiscales siguen siendo expansivas a nivel general.

En este contexto, tanto el punto de partida implícito en el mercado como los factores de flujos nos hacen ser menos optimistas sobre el comportamiento de la renta fija que la situación marco nos haría indicar. Parece claro que se van a producir bajadas de tipos en 2024, pero se tienen que producir más de las esperadas para que la estrategia correcta sea la de alargar duración.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

De cara a 2024 se esperan emisiones de bonos ASG por la cifra de 820 billones de dólares, siendo los bonos verdes de nuevo la categoría predominante (60% esperado).

10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

11. 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).

Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

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

Respecto del personal de la Sociedad Gestora, la retribución está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija depende de la clasificación profesional y de otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, etc.

En cuanto al equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación de parámetros de referencia de cada IIC, el posicionamiento en rankings de rentabilidad de las IIC, siempre fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

Por lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, les resultan de aplicación las disposiciones relativas al personal con incidencia significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad. Cualquier remuneración que perciban los

Consejeros por el ejercicio o terminación, en su caso, de su cargo y por el desempeño de funciones ejecutivas es acorde con la Política de Remuneraciones de Consejeros, que se ajusta, en todo caso, al sistema de remuneración estatutariamente previsto. Así se tienen en cuenta los especiales deberes y responsabilidades propios del cargo y las prácticas sectoriales y de mercado hasta donde se pudiere. La fijación de la remuneración recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, velando por la equidad interna y por la competitividad externa.

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

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

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2023 ha sido de 2.109 miles de € (del que corresponde a retribución variable 286 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 49, de los que 36 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 360 miles de € de salario fijo y de 70 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 410 miles de € de remuneración fija y 85 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.