

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Rf Horizonte 2025

Número de Registro CNMV: 5719
 Fecha de registro: 20 de enero de 2023
 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	52.548.722,06	35.249.817,48	8.473	5.740	EUR	50
Clase B	1.663,74	1.663,74	1	1	EUR	6
Clase C	20.321.690,06	13.158.656,81	582	387	EUR	150.000

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2023
Clase A	EUR	324.306
Clase B	EUR	10
Clase C	EUR	125.602

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2023
Clase A	EUR	6,1715
Clase B	EUR	6,1885
Clase C	EUR	6,1807

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	0,27	-	0,27	0,54	-	0,54	Patrimonio	-
Clase B	0,13	-	0,13	0,15	-	0,15	Patrimonio	-
Clase C	0,20	-	0,20	0,40	-	0,40	Patrimonio	-

Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	2.º sem. 2023	Acumulado 2023	
Clase A	0,03	0,06	Patrimonio
Clase B	0,02	0,02	Patrimonio
Clase C	0,02	0,04	Patrimonio

	2.º semestre 2023	1.º semestre 2023	2023
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,05	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,58	1,96	1,77

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 Euro

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

Descripción general: Política de inversión: Fondo de rentabilidad objetivo a corto/medio plazo, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada de renta fija privada con calidad crediticia media y alta y con un vencimiento en torno a 2 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (abril 2025). La duración media de la cartera va disminuyendo conforme avanza la vida del producto.

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)

	Trimestral		
	4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023
Rentabilidad IIC	1,59	1,13	0,12

Rentabilidades extremas¹

	4.º trimestre 2023	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,05	08-12-2023
Rentabilidad máxima	0,15	14-12-2023

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	Trimestral		
	4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023
Valor liquidativo	0,61	0,81	1,43
Ibex 35	12,11	12,15	10,84
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,55	0,59
Índice referencia*	1,23	1,22	1,35
VaR histórico ³	0,91	-	-

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.

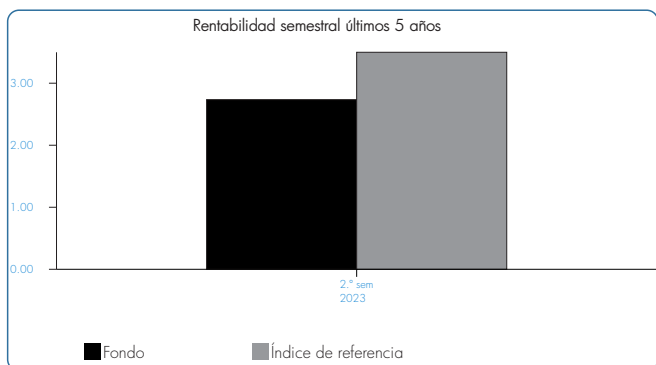
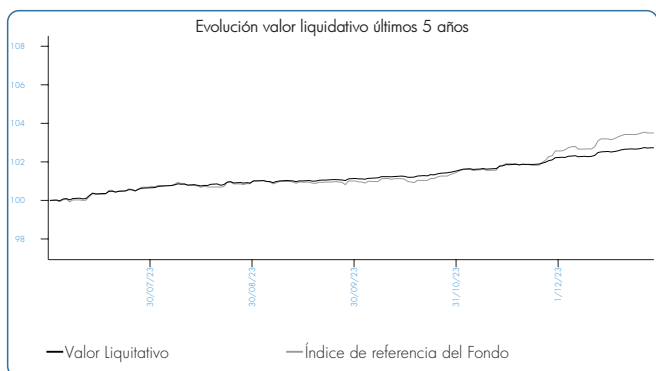
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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			
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023
	0,61	0,15	0,15	0,15	0,15

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 compraventa de valores.



Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral		
	4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023
Rentabilidad IIC	1,67	1,21	0,20

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2023	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,05	08-12-2023
Rentabilidad máxima	0,15	14-12-2023

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	Trimestral		
	4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023
Valor liquidativo	0,61	0,81	1,43
Ibex 35	12,11	12,15	10,84
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,55	0,59
Índice referencia*	1,23	1,22	1,35
VaR histórico ³	0,64	-	-

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.

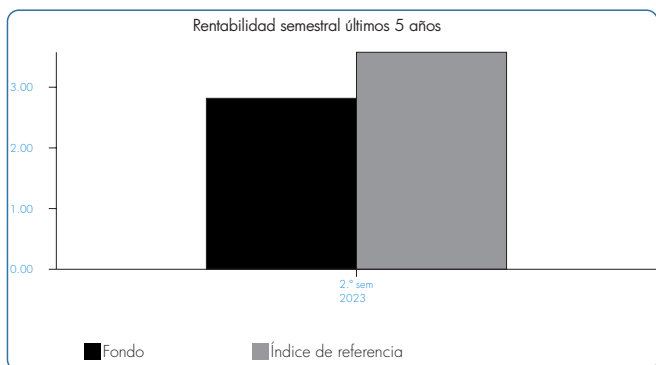
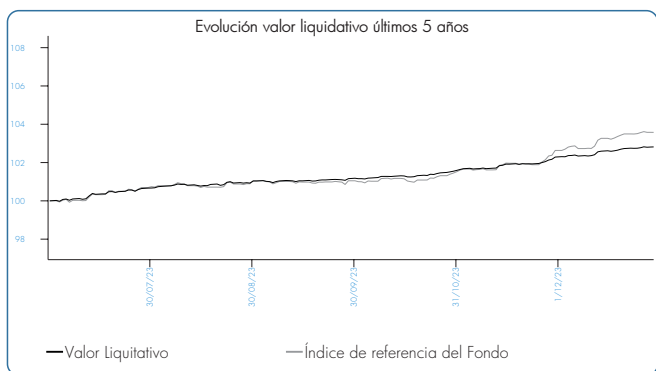
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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)

Ratio total de gastos	Acum. 2023	Trimestral			
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023
	0,20	0,07	0,08	0,08	0,02

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.



Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral		
	4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023
Rentabilidad IIC	1,63	1,17	0,16

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2023	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,05	08-12-2023
Rentabilidad máxima	0,15	14-12-2023

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	Trimestral		
	4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023
Valor liquidativo	0,61	0,81	1,43
Ibex 35	12,11	12,15	10,84
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,55	0,59
Índice referencia*	1,23	1,22	1,35
VaR histórico ³	0,91	-	-

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.

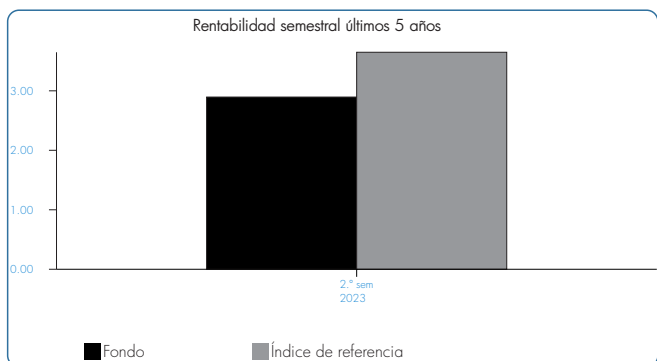
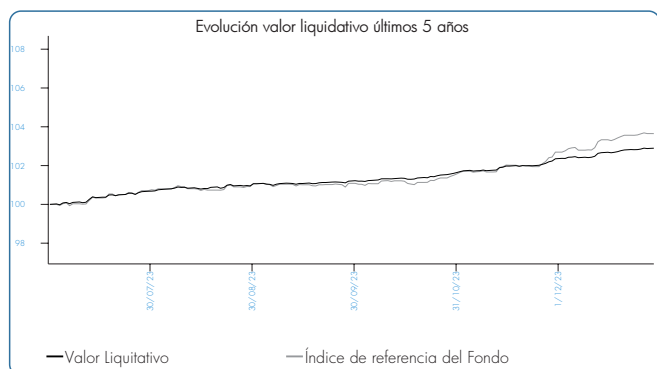
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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)

Ratio total de gastos	Acum. 2023	Trimestral			
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023
	0,45	0,11	0,11	0,11	0,11

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 periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 periodo.

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	442.448	98,34	283.884	97,60
Cartera interior	10.246	2,28	4.141	1,42
Cartera exterior	421.383	93,66	276.797	95,16
Intereses de la cartera de inversión	10.819	2,40	2.945	1,01
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.693	1,71	7.098	2,44
(+/-) RESTO	-223	-0,05	-116	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	449.918	100,00	290.865	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)	290.865	0	0	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	36,38	188,72	156,44	-49,09
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,71	0,08	3,98	8.387,76
(+) Rendimientos de gestión	3,02	0,36	4,58	2.095,04
+ Intereses	2,14	1,86	4,13	203,79
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,91	-1,43	0,53	-267,26
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,07	-0,08	16,29
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,28	-0,60	193,65
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	170,84
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	170,35
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	45,94
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-0,01	70,84
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-	-0,04	8.408,90
(+) Ingresos	-	-	-	146,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	146,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	449.918	290.865	449.918	-

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 4,50 30/06/25	EUR	6.468	1,44	3.473	1,19
BONO CANAL ISABEL II 1,68 26/02/25	EUR	3.778	0,84	668	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		10.246	2,28	4.141	1,42
Total Renta Fija Cotizada		10.246	2,28	4.141	1,42
TOTAL RENTA FIJA		10.246	2,28	4.141	1,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.246	2,28	4.141	1,42
BONO ESTADO ITALIANO 3,40 28/03/25	EUR	5.015	1,11	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 1,85 01/07/25	EUR	-	-	1.631	0,56
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		5.015	1,11	1.631	0,56
BONO CREDIT AGRICOLE 3,00 02/02/25	EUR	991	0,22	-	-
BONO HOLCIM FINANCE 2,38 09/04/25	EUR	1.474	0,33	-	-
BONO AT&T INC 4,36 06/03/25	EUR	10.021	2,23	-	-
BONO BPER BANCA 3,38 30/06/25	EUR	5.541	1,23	-	-
BONO NATWEST MARKETS 2,75 02/04/25	EUR	-	-	2.240	0,77
BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 14/04/25	EUR	4.289	0,95	1.604	0,55
BONO CEZ AS 4,88 16/04/25	EUR	3.354	0,75	3.317	1,14
BONO KBC GROUP NV 2,88 29/06/25	EUR	12.717	2,83	7.287	2,51
BONO BLACKROCK INC 1,25 06/05/25	EUR	-	-	1.108	0,38
BONO JAB HOLDINGS 1,63 30/04/25	EUR	-	-	2.088	0,72
BONO BNP PARIBAS 0,50 15/07/25	EUR	4.043	0,90	3.824	1,31
BONO MACQUARIE GROUP 1,25 05/03/25	EUR	7.811	1,74	7.785	2,68
BONO METROPOLITAN LIFE GF 1,75 25/05/25	EUR	6.644	1,48	6.549	2,25
BONO APTIV 1,50 10/03/25	EUR	12.326	2,74	5.707	1,96
BONO BOOKING HOLDINGS 0,10 08/03/25	EUR	-	-	2.497	0,86
BONO MEDTRONIC GLOBAL 0,25 02/07/25	EUR	-	-	919	0,32

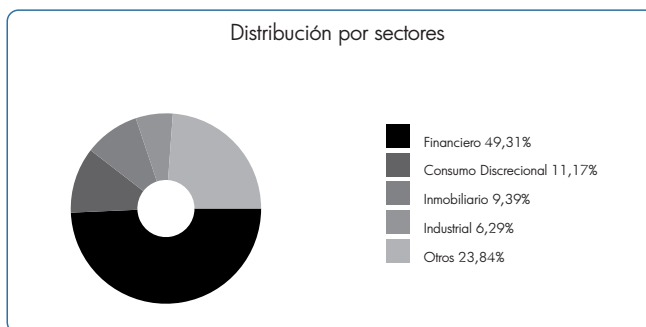
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2023		30/6/2023	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO AMERICAN MEDICAL 0,75 08/03/25	EUR	1.507	0,33	1.499	0,52
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 3,00 11/09/25	EUR	2.959	0,66	2.904	1,00
BONO SIMON INTL FINANCE 1,25 13/05/25	EUR	5.322	1,18	3.351	1,15
BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 14/06/25	EUR	6.583	1,46	6.496	2,23
BONO TELEPERFORMANCE 1,88 02/07/25	EUR	3.620	0,80	3.584	1,23
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,50 30/05/25	EUR	-	-	7.480	2,57
BONO AAREAL BANK 4,50 25/07/25	EUR	3.733	0,83	3.602	1,24
BONO DANSKE BANK 0,63 26/05/25	EUR	3.292	0,73	3.252	1,12
BONO BAXTER INTERNATIONAL 1,30 30/05/25	EUR	3.980	0,88	3.949	1,36
BONO CREDIT SUISSE ION 0,45 19/05/25	EUR	927	0,21	906	0,31
BONO SIG COMBIBLOC PURC 2,13 18/06/25	EUR	4.771	1,06	480	0,17
BONO CK HUTCHISON EUR F18 1,25 13/04/25	EUR	3.537	0,79	1.406	0,48
BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,13 28/03/25	EUR	2.478	0,55	2.448	0,84
BONO VONOVIA FINANCE 1,80 29/06/25	EUR	8.896	1,98	2.801	0,96
BONO UNICREDIT SPA 0,50 09/04/25	EUR	1.972	0,44	1.952	0,67
BONO DEUTSCHE WOHNEN 1,00 30/04/25	EUR	4.806	1,07	2.883	0,99
BONO GRENKE FINANCE 0,63 09/01/25	EUR	1.828	0,41	1.783	0,61
BONO IMCD 2,50 26/03/25	EUR	4.771	1,06	4.724	1,62
BONO MITSUBISHI UFJ 2,26 14/06/25	EUR	13.504	3,00	3.469	1,19
BONO BANK OF AMERICA 1,38 07/02/25	EUR	2.265	0,50	2.258	0,78
BONO WPP FINANCE 2016 1,38 20/03/25	EUR	6.619	1,47	6.574	2,26
BONO PERMANENT TSB GRP 5,25 30/06/25	EUR	10.670	2,37	-	-
BONO IB BADEN WUERTEMBER 3,63 16/06/25	EUR	6.060	1,35	2.070	0,71
BONO LOGICOR FINANCING 0,63 17/11/25	EUR	1.375	0,31	-	-
BONO UBS GROUP AG 1,00 21/03/25	EUR	17.511	3,89	7.795	2,68
BONO DEUTSCHE BANK AG 2,75 17/02/25	EUR	2.534	0,56	-	-
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 1,38 13/03/25	EUR	-	-	3.807	1,31
BONO FRESENIUS SE 1,88 24/05/25	EUR	-	-	2.855	0,98
BONO LEASEPLAN CORP 2,13 06/05/25	EUR	1.358	0,30	1.333	0,46
BONO HOICIM FINANCE 1,50 06/04/25	EUR	4.441	0,99	4.399	1,51
BONO GENERAL MOTORS FIN 1,00 24/02/25	EUR	6.304	1,40	2.907	1,00
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 17/02/25	EUR	16.761	3,73	-	-
BONO ARION BANKI HF 0,38 14/07/25	EUR	2.612	0,58	2.504	0,86
BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 24/03/25	EUR	9.368	2,08	3.758	1,29
BONO BPCE SA 1,00 01/04/25	EUR	6.082	1,35	5.998	2,06
BONO LANDSBANKINN HF 0,38 23/05/25	EUR	450	0,10	438	0,15
BONO NETFLIX 3,00 15/06/25	EUR	2.767	0,62	5.674	1,95
BONO ISS FINANCE 1,25 07/07/25	EUR	5.104	1,13	3.174	1,09
BONO BNP PARIBAS 2,38 17/02/25	EUR	4.685	1,04	4.617	1,59
BONO ALTAREIT 2,88 02/07/25	EUR	5.183	1,15	-	-
BONO BARCLAYS 0,75 09/06/25	EUR	5.630	1,25	-	-
BONO MADRIEÑA RED GAS FI 1,38 11/04/25	EUR	1.417	0,32	1.397	0,48
BONO B.SABADELL 0,88 22/07/25	EUR	3.011	0,67	2.939	1,01
BONO RYANAIR DAC 2,88 15/09/25	EUR	-	-	1.069	0,37
BONO INTESA SANPAOLO 1,63 21/04/25	EUR	1.156	0,26	1.143	0,39
BONO SCANIA CV AB 2,25 03/06/25	EUR	8.834	1,96	5.370	1,85
BONO LOGICOR FINANCING 2,25 13/05/25	EUR	2.943	0,65	2.877	0,99
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 23/01/25	EUR	1.243	0,28	1.234	0,42
BONO VIRGIN MONEY UK 2,88 24/06/25	EUR	5.477	1,22	-	-
BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 28/05/25	EUR	9.240	2,05	5.873	2,02
BONO LEASEPLAN CORP 3,50 09/04/25	EUR	3.791	0,84	1.472	0,51
BONO INTESA SANPAOLO 2,13 26/05/25	EUR	5.613	1,25	5.532	1,90
BONO UNICREDIT SPA 1,25 25/06/25	EUR	9.412	2,09	2.222	0,76
BONO NATWEST GROUP 2,00 04/03/25	EUR	6.362	1,41	6.350	2,18
BONO UNIBAIL 2,13 09/04/25	EUR	6.719	1,49	-	-
BONO BARCLAYS 3,38 02/04/25	EUR	8.835	1,96	8.854	3,04
BONO WELLS FARGO 1,34 04/05/25	EUR	11.180	2,48	7.729	2,66
BONO SANTANDER UK GROUP 0,39 28/02/25	EUR	5.822	1,29	5.796	1,99
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 24/07/25	EUR	6.060	1,35	5.874	2,02
BONO HSBC HOLDINGS 3,00 30/06/25	EUR	3.546	0,79	3.499	1,20
BONO BERRY GLOBAL 1,00 15/01/25	EUR	566	0,13	564	0,19
BONO AIB GROUP 2,25 03/07/25	EUR	3.137	0,70	3.091	1,06
BONO ELO SA 2,38 25/04/25	EUR	2.898	0,64	2.876	0,99
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 15/07/25	EUR	4.214	0,94	-	-
BONO UNICREDIT SPA 1,63 03/07/25	EUR	3.312	0,74	1.352	0,46
BONO EASYJET PLC 0,88 11/06/25	EUR	4.476	0,99	4.436	1,53
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,13 04/02/25	EUR	9.786	2,18	4.428	1,52
BONO GLENCORE FINANCE 1,75 17/03/25	EUR	3.079	0,68	3.051	1,05
BONO CELANESE US HOLDINGS 1,25 11/02/25	EUR	5.542	1,23	5.460	1,88
BONO MERLIN PROPERTIES 1,75 26/05/25	EUR	2.771	0,62	2.742	0,94
BONO STELLANTIS 2,00 20/03/25	EUR	-	-	2.593	0,89
BONO CELLINEX TELECOM SAU 2,88 18/04/25	EUR	2.169	0,48	4.081	1,40
BONO HOLDING D'INFRASTRUC 2,25 24/03/25	EUR	975	0,22	-	-
BONO B.SANTANDER DER/RF 2,50 18/03/25	EUR	7.326	1,63	7.206	2,48
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		416.389	92,55	275.170	94,57
Total Renta Fija Cotizada		421.404	93,66	276.801	95,13
TOTAL RENTA FIJA		421.404	93,66	276.801	95,13

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
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		421.404	93,66	276.801	95,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		431.650	95,94	280.942	96,55

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



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 31/12/2023 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
B. EURO BOBL (ALEMAN) 5 AÑOS 6%	C/ Fut. FUT.S/ EURO-BOBL 5 AÑOS VTO 0324	7.177	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		7.177	
TOTAL OBLIGACIONES		7.177	

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) 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 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

* 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: 111.433,30 Euros (0,0274% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 2.670,00 Euros (0,0007% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 1,86 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 medios.

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%.

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 cerrar 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 Horizonte 2025 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 Inmobiliario, Consumo Discrecional y Deuda Estados UE, y lo hemos bajado en Financiero, Sanidad y Consumo Estable. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Italia y Suiza y la hemos reducido a Reino Unido, EE.UU. y España.

A 31 Diciembre 2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,08 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,17%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 3,50% (Clase A) y del 3,64% (Clase B) y del 3,58% (Clase C), frente a la rentabilidad del 2,73% de la clase A y del 2,90% de la clase B y del 2,82% de la clase C. La menor duración comparado con el índice de referencia no ha permitido que el fondo lo haga mejor que su benchmark.

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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

A fecha 31 Diciembre 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 324.306 miles de euros, variando en el periodo en 112.552 miles de euros, y un total de 8.473 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 10 miles de euros con un total de 1 partícipe, sin variación de patrimonio en el periodo. El patrimonio de la clase C ascendía a 125.602 miles de euros, variando en el periodo en 46.501 miles de euros, y un total de 582 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,73% y del 2,90% de la clase B y del 2,82% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,30% de la clase A y del 0,15% de la clase B y 0,22% para la de la clase C 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 para la Clase B y ha sido inferior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,28%. La duración media del fondo, inferior a la duración media de los fondos de la gestora, 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.

El fondo ha tenido un comportamiento positivo durante el semestre debido al cambio en las expectativas de bajadas de tipos, que se adelantaron 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 Medtronic 2025, Ryanair 2025 y Blackrock 2025, entre otros, y se ha comprado Traton 2025, Unicredit 2025 y Vonovia 2025. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de Francia y Reino Unido. Por sectores, financiero, consumo discrecional e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 12.290.473,19 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de UBS 2025, Blackstone 2025 y Aptiv 2025. Por el lado negativo, se encuentran deuda pública italiana, Medtronic 2025 y Credit Agricole 2025.

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 -120.915,13 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 0,03%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,94% en renta fija y un 1,71% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIC 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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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.

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.