

Ibercaja Renta Fija Empresas

Número de Registro CNMV: 5507
 Fecha de registro: 26 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.

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: 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: 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. Datos económicos

2.1. Datos generales

| | Datos a 31/12/2023 | Datos a 30/6/2023 |
|--------------------------|--------------------|-------------------|
| Nº. de participaciones | 11.503.806,26 | 14.730.131,91 |
| Nº. de partícipes | 424 | 481 |
| Inversión mínima (euros) | 300 | |

| Fecha | Patrimonio a fin de período (miles de euros) | Valor liquidativo fin de período |
|-------------------|--|----------------------------------|
| 2.º semestre 2023 | 69.548 | 6,0457 |
| 2022 | 90.253 | 5,8313 |
| 2021 | 93.314 | 5,9943 |

| | 2.º semestre 2023 | 1.º semestre 2023 | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,44 | 0,72 | 1,18 | 0,43 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,51 | 1,30 | 1,40 | 0,00 |

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

| Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|------------------|-------|------------------|------------------|-------|-----------------|-----------------------|
| % efectivamente cobrado | | | | | | | |
| 2.º semestre 2023 | | | Acumulado 2023 | | | Patrimonio | - |
| sobre patrimonio | sobre resultados | Total | sobre patrimonio | sobre resultados | Total | | |
| 0,07 | - | 0,07 | 0,14 | - | 0,14 | | |

| Comisión de depositario | | | Base de cálculo |
|-------------------------|--|----------------|-----------------|
| % efectivamente cobrado | | | |
| 2.º semestre 2023 | | Acumulado 2023 | Patrimonio |
| | | | |
| 0,01 | | 0,01 | |

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual |
|------------------|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------|
| | | 4.º trimestre 2023 | 3.º trimestre 2023 | 2.º trimestre 2023 | 1.º trimestre 2023 | 2022 |
| Rentabilidad IIC | 3,68 | 1,51 | 1,08 | 0,59 | 0,46 | -2,72 |

| Rentabilidades extremas ¹ | 4.º trimestre 2023 | | Último año | |
|--------------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima | -0,05 | 08-12-2023 | -0,15 | 16-03-2023 |
| Rentabilidad máxima | 0,13 | 14-12-2023 | 0,13 | 14-12-2023 |

¹Se 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 |
|-----------------------------|------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------|
| | | 4.º trimestre 2023 | 3.º trimestre 2023 | 2.º trimestre 2023 | 1.º trimestre 2023 | 2022 |
| Valor liquidativo | 0,52 | 0,52 | 0,40 | 0,41 | 0,69 | 1,02 |
| 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* | 1,54 | 1,23 | 1,18 | 1,35 | 2,17 | 1,98 |
| VaR histórico ³ | 0,92 | 0,92 | 0,88 | 0,87 | 0,90 | 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.

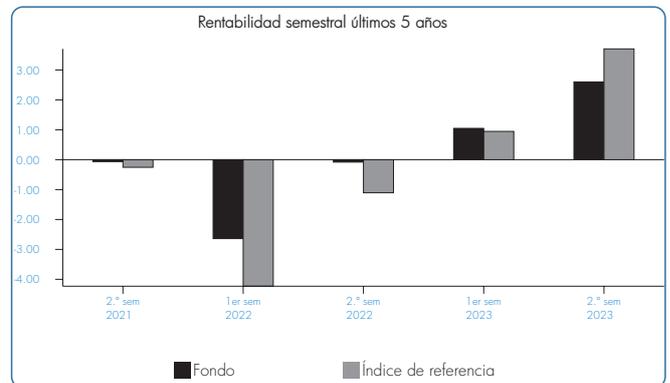
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

| Ratio total de gastos | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | |
|-----------------------|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------|------|
| | | 4.º trimestre 2023 | 3.º trimestre 2023 | 2.º trimestre 2023 | 1.º trimestre 2023 | 2022 | 2021 |
| Ratio total de gastos | 0,16 | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,04 | 0,16 | 0,15 |

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 compra/venta de valores.



El 19 de septiembre de 2023 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.



B. Comparativo

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 partícipes* | 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 | - | - | - |

| Vocación Inversora | Patrimonio Gestionado* (miles de euros) | N.º de partícipes* | Rentabilidad semestral media** |
|--|---|--------------------|--------------------------------|
| 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 31/12/2023 (Importes en miles de euros)

| Distribución del patrimonio | 31/12/2023 | | 30/6/2023 | |
|---|---------------|--------------------|---------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 66.676 | 95,87 | 84.813 | 97,72 |
| Cartera interior | 2.932 | 4,22 | 3.850 | 4,44 |
| Cartera exterior | 62.702 | 90,16 | 80.950 | 93,27 |
| Intereses de la cartera de inversión | 1.043 | 1,50 | 13 | 0,01 |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | - | - | - | - |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.884 | 4,15 | 1.993 | 2,30 |
| (+/-) RESTO | -12 | -0,02 | -10 | -0,01 |
| TOTAL PATRIMONIO | 69.548 | 100,00 | 86.796 | 100,00 |

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

2.4. Estado de variación patrimonial

| | % 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) | 86.796 | 90.253 | 90.253 | - |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | -23,97 | -4,73 | -27,23 | 335,29 |
| - Beneficios brutos distribuidos | - | - | - | - |
| +/- Rendimientos netos | 2,54 | 1,04 | 3,46 | 109,38 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,63 | 1,12 | 3,63 | 101,91 |
| + Intereses | 1,39 | 0,64 | 1,97 | 87,06 |
| + Dividendos | - | - | - | - |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | 1,19 | 0,81 | 1,97 | 26,62 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | -0,02 | -0,33 | -0,37 | -95,34 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,06 | - | 0,06 | - |
| +/- Otros resultados | - | - | - | - |
| +/- Otros rendimientos | - | - | - | - |
| (-) Gastos repercutidos | -0,09 | -0,08 | -0,17 | 2,01 |
| - Comisión de gestión | -0,07 | -0,07 | -0,14 | -12,65 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | - | -0,01 | -12,65 |
| - Gastos por servicios exteriores | - | - | - | -4,08 |
| - Otros gastos de gestión corriente | - | - | -0,01 | 75,76 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | - | -0,01 | - |
| (+) Ingresos | - | - | - | 69,79 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | - | - | - | - |
| + Comisiones retrocedidas | - | - | - | - |
| + Otros ingresos | - | - | - | 69,79 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 69.548 | 86.796 | 69.548 | - |

3. Inversiones financieras

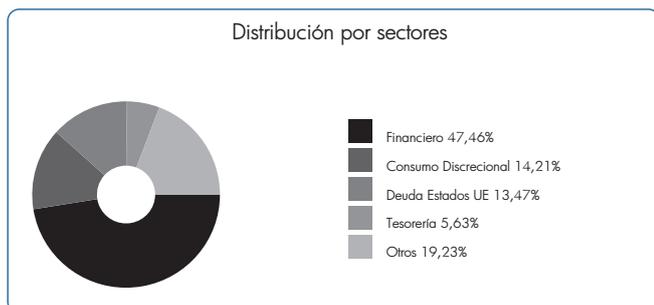
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | 31/12/2023 | | 30/6/2023 | |
|--|--------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,73 07/06/24 | EUR | 967 | 1,39 | 966 | 1,11 |
| LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,24 10/05/24 | EUR | 968 | 1,39 | 1.930 | 2,22 |
| BONO ESTADO ESPAÑOL 2,59 31/05/24 | EUR | - | - | 954 | 1,10 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.935 | 2,78 | 3.850 | 4,43 |
| BONO UNICAJA BANCO 4,50 30/06/25 | EUR | 997 | 1,43 | - | - |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 997 | 1,43 | - | - |
| Total Renta Fija Cotizada | | 2.932 | 4,21 | 3.850 | 4,43 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.932 | 4,21 | 3.850 | 4,43 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 2.932 | 4,21 | 3.850 | 4,43 |
| BONO ESTADO ALEMAN 2,80 12/06/25 | EUR | 2.004 | 2,88 | - | - |
| BONO ESTADO ITALIANO 3,40 28/03/25 | EUR | 1.002 | 1,44 | 496 | 0,57 |
| BONO ESTADO ITALIANO 3,05 15/12/24 | EUR | - | - | 935 | 1,08 |
| BONO ESTADO ITALIANO 3,02 15/12/24 | EUR | - | - | 748 | 0,86 |
| BONO ESTADO ITALIANO 0,35 01/02/25 | EUR | 1.419 | 2,04 | 1.408 | 1,62 |
| BONO ESTADO ITALIANO 5,00 01/03/25 | EUR | 1.025 | 1,47 | - | - |
| BONO ESTADO ITALIANO 3,75 01/09/24 | EUR | - | - | 1.000 | 1,15 |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | 5.449 | 7,83 | 4.588 | 5,28 |
| BONO ESTADO ITALIANO 3,24 14/02/24 | EUR | - | - | 483 | 0,56 |
| BONO ESTADO FRANCES 3,14 24/01/24 | EUR | - | - | 679 | 0,78 |
| BONO ESTADO FRANCES 2,64 25/02/24 | EUR | - | - | 966 | 1,11 |
| BONO ESTADO FRANCES 2,25 25/05/24 | EUR | - | - | 988 | 1,14 |
| BONO ESTADO ITALIANO 1,75 30/05/24 | EUR | 979 | 1,41 | 1.951 | 2,25 |
| BONO ESTADO ITALIANO 3,75 01/09/24 | EUR | 1.003 | 1,44 | - | - |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.982 | 2,85 | 5.066 | 5,84 |
| BONO SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 20/09/25 | EUR | 1.978 | 2,84 | - | - |
| BONO OP CORPORATE BANK 2,88 15/12/25 | EUR | 596 | 0,86 | - | - |
| BONO ENEL FINANCE INTL 0,25 17/11/25 | EUR | 469 | 0,67 | - | - |
| BONO TRATON FINANCE LUX 4,00 16/09/25 | EUR | 502 | 0,72 | - | - |
| BONO LANSFORS AKRINGAR 0,13 19/02/25 | EUR | 944 | 1,36 | - | - |
| BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,63 02/12/24 | EUR | - | - | 1.004 | 1,16 |
| BONO ABN AMRO 3,75 20/04/25 | EUR | 1.002 | 1,44 | 992 | 1,14 |
| BONO BPCE SA 0,63 28/04/25 | EUR | 946 | 1,36 | 937 | 1,08 |
| BONO HYPO NIOE LANDESBANK 1,38 14/04/25 | EUR | 955 | 1,37 | - | - |
| BONO BMW FINANCE 0,50 22/02/25 | EUR | 475 | 0,68 | 472 | 0,54 |
| BONO MEDIOBANCA 1,63 07/01/25 | EUR | 964 | 1,39 | 957 | 1,10 |
| BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 11/11/25 | EUR | 506 | 0,73 | - | - |
| BONO MITSUBISHI UFJ 0,34 19/07/24 | EUR | - | - | 952 | 1,10 |
| BONO EUROFINS SCIENTIFIC 2,13 25/07/24 | EUR | - | - | 487 | 0,56 |
| BONO UNICREDIT SPA 0,50 09/04/25 | EUR | 945 | 1,36 | - | - |
| BONO ING GROEP NV 1,13 14/02/25 | EUR | 960 | 1,38 | 952 | 1,10 |
| BONO IMCD 2,50 26/03/25 | EUR | 982 | 1,41 | - | - |
| BONO MITSUBISHI UFJ 3,27 19/09/25 | EUR | 991 | 1,43 | - | - |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | 31/12/2023 | | 30/6/2023 | |
|--|--------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| BONO TOYOTA FINAN AUSTRAL 0,06 13/01/25 | EUR | 472 | 0,68 | 468 | 0,54 |
| BONO BANK OF AMERICA 1,38 07/02/25 | EUR | 1.965 | 2,83 | 1.958 | 2,26 |
| BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 17/01/25 | EUR | 1.434 | 2,06 | 1.420 | 1,64 |
| BONO ARION BANKI HF 4,88 21/12/24 | EUR | - | - | 973 | 1,12 |
| BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 27/10/25 | EUR | 899 | 1,29 | - | - |
| BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 17/01/25 | EUR | 1.431 | 2,06 | - | - |
| BONO HSBC HOLDINGS 0,88 06/09/24 | EUR | - | - | 953 | 1,10 |
| BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 1,38 13/03/25 | EUR | 481 | 0,69 | 477 | 0,55 |
| BONO DANSKE BANK 0,01 10/11/24 | EUR | - | - | 1.472 | 1,70 |
| BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,01 07/03/25 | EUR | 2.064 | 2,97 | 2.046 | 2,36 |
| BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,60 19/07/24 | EUR | - | - | 473 | 0,54 |
| BONO ISLANDSBANKI 0,75 25/03/25 | EUR | 283 | 0,41 | - | - |
| BONO LEASYS SPA 3,42 22/07/24 | EUR | - | - | 940 | 1,08 |
| BONO GOLDMAN SACHS 0,13 19/08/24 | EUR | - | - | 476 | 0,55 |
| BONO ROYAL BK CANADA 0,13 23/07/24 | EUR | - | - | 955 | 1,10 |
| BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 24/03/25 | EUR | 936 | 1,35 | 554 | 0,64 |
| BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 27/11/25 | EUR | 486 | 0,70 | - | - |
| BONO DANSKE BANK 0,50 27/08/25 | EUR | 484 | 0,70 | - | - |
| BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 19/11/25 | EUR | 965 | 1,39 | - | - |
| BONO BARCLAYS 0,75 09/06/25 | EUR | 488 | 0,70 | - | - |
| BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 28/05/25 | EUR | 873 | 1,25 | - | - |
| BONO LEASEPLAN CORP 3,50 09/04/25 | EUR | 995 | 1,43 | 982 | 1,13 |
| BONO INTESA SANPAOLO 2,13 26/05/25 | EUR | 487 | 0,70 | - | - |
| BONO NATWEST GROUP 2,00 04/03/25 | EUR | 984 | 1,41 | - | - |
| BONO BARCLAYS 3,38 02/04/25 | EUR | 1.476 | 2,12 | 493 | 0,57 |
| BONO GOLDMAN SACHS 3,38 27/03/25 | EUR | 995 | 1,43 | - | - |
| BONO SANTANDER UK GROUP 0,39 28/02/25 | EUR | 877 | 1,26 | 873 | 1,01 |
| BONO INTESA SANPAOLO 0,75 04/12/24 | EUR | - | - | 471 | 0,54 |
| BONO MEDIOBANCA 1,13 23/04/25 | EUR | 958 | 1,38 | - | - |
| BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 25/11/25 | EUR | 969 | 1,39 | - | - |
| BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 19/11/24 | EUR | - | - | 948 | 1,09 |
| BONO NATWEST GROUP 0,75 15/11/25 | EUR | 579 | 0,83 | - | - |
| BONO RCI BANQUE SA 1,63 11/04/25 | EUR | 483 | 0,69 | - | - |
| BONO JEFFERIES FINA GROUP 1,00 19/07/24 | EUR | - | - | 958 | 1,10 |
| BONO LOGICOR FINANCING 0,75 15/07/24 | EUR | - | - | 768 | 0,89 |
| BONO INTESA SANPAOLO 1,00 04/07/24 | EUR | - | - | 478 | 0,55 |
| BONO HSBC HOLDINGS 1,50 04/12/24 | EUR | - | - | 492 | 0,57 |
| BONO RCI BANQUE SA 2,00 11/07/24 | EUR | - | - | 486 | 0,56 |
| BONO FRESENIUS MEDICAL 1,50 11/07/25 | EUR | 961 | 1,38 | - | - |
| BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 26/03/25 | EUR | 481 | 0,69 | 478 | 0,55 |
| BONO DS SMITH PLC 1,38 26/07/24 | EUR | - | - | 479 | 0,55 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 36.720 | 52,79 | 27.825 | 32,07 |
| BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,63 02/12/24 | EUR | 1.007 | 1,45 | - | - |
| BONO MITSUBISHI UFJ 0,34 19/07/24 | EUR | 954 | 1,37 | - | - |
| BONO EUROFINS SCIENTIFIC 2,13 25/07/24 | EUR | 489 | 0,70 | - | - |
| BONO BANK NOVA SCOTIA 0,50 30/04/24 | EUR | - | - | 968 | 1,11 |
| BONO ARION BANKI HF 4,88 21/12/24 | EUR | 1.002 | 1,44 | - | - |
| BONO KBC GROUP NV 1,13 25/01/24 | EUR | - | - | 684 | 0,79 |
| BONO HSBC HOLDINGS 0,88 06/09/24 | EUR | 958 | 1,38 | - | - |
| BONO WESTPAC BK 0,75 17/10/23 | EUR | - | - | 986 | 1,14 |
| BONO BERKSHIRE HATHAWAY 1,30 15/03/24 | EUR | - | - | 981 | 1,13 |
| BONO LEASYS SPA 3,42 22/07/24 | EUR | 949 | 1,36 | - | - |
| BONO A2A SPA 1,25 16/03/24 | EUR | - | - | 993 | 1,14 |
| BONO DELL BANK INTL 1,63 24/06/24 | EUR | - | - | 988 | 1,14 |
| BONO CNH INDUSTRIAL FIN 0,50 01/04/24 | EUR | - | - | 963 | 1,11 |
| BONO ARGENTINA SPAARBANK 1,00 06/02/24 | EUR | - | - | 486 | 0,56 |
| BONO COOPERATIEVE RABOBAN 0,63 27/02/24 | EUR | - | - | 492 | 0,57 |
| BONO ERSTE GROUP BANK 0,38 16/04/24 | EUR | 497 | 0,72 | 488 | 0,56 |
| BONO RAIFFEISEN BANK 6,00 16/10/23 | EUR | - | - | 1.083 | 1,25 |
| BONO CANADIAN IMPERIAL 0,38 03/05/24 | EUR | - | - | 1.443 | 1,66 |
| BONO STELIANTIS 2,00 23/03/24 | EUR | - | - | 1.514 | 1,74 |
| BONO BAXTER INTERNATIONAL 0,40 15/05/24 | EUR | 1.280 | 1,84 | 1.256 | 1,45 |
| BONO SANTANDER CONS FINAN 0,38 27/06/24 | EUR | - | - | 965 | 1,11 |
| BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 17/01/24 | EUR | - | - | 494 | 0,57 |
| BONO UPJOHN FINANCE 1,02 23/06/24 | EUR | 475 | 0,68 | 473 | 0,55 |
| BONO POSCO 0,50 17/01/24 | EUR | 1.006 | 1,45 | 984 | 1,13 |
| BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,13 20/10/23 | EUR | - | - | 196 | 0,23 |
| BONO WINTERSHALL DEA 0,45 25/09/23 | EUR | - | - | 500 | 0,58 |
| BONO HAMBURG COMMERCIAL B 0,75 23/11/23 | EUR | - | - | 1.883 | 2,17 |
| BONO CTP NV 0,63 27/11/23 | EUR | - | - | 1.369 | 1,58 |
| BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,50 12/09/23 | EUR | - | - | 1.795 | 2,07 |
| BONO MEDIOBANCA 2,25 25/01/24 | EUR | - | - | 1.019 | 1,17 |
| BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 23/10/23 | EUR | - | - | 600 | 0,69 |
| BONO WELLS FARGO 0,50 26/04/24 | EUR | - | - | 298 | 0,34 |
| BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 15/09/23 | EUR | - | - | 1.865 | 2,15 |
| BONO EESTI ENERGIA 2,38 22/09/23 | EUR | - | - | 1.971 | 2,27 |
| BONO VOLKSWAGEN BANK 1,25 10/06/24 | EUR | 1.010 | 1,45 | 988 | 1,14 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | 31/12/2023 | | 30/6/2023 | |
|--|--------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| BONO INTESA SANPAOLO 0,75 04/12/24 | EUR | 474 | 0,68 | - | - |
| BONO FCC MEDIO AMBIENTE 2023-12-04 | EUR | - | - | 2.001 | 2,31 |
| BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 19/11/24 | EUR | 954 | 1,37 | - | - |
| BONO TIKEHAU CAPITAL 3,00 27/11/23 | EUR | - | - | 1.043 | 1,20 |
| BONO INTESA SANPAOLO 6,63 13/09/23 | EUR | - | - | 542 | 0,62 |
| BONO LOGICOR FINANCING 0,75 15/07/24 | EUR | 790 | 1,14 | - | - |
| BONO ROYAL BK CANADA 0,25 02/05/24 | EUR | - | - | 384 | 0,44 |
| BONO EUS SA 1,75 11/04/24 | EUR | - | - | 597 | 0,69 |
| BONO BBVA 1,13 28/02/24 | EUR | - | - | 988 | 1,14 |
| BONO SOCIETE GENERALE SA 1,25 15/02/24 | EUR | - | - | 487 | 0,56 |
| BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 31/01/24 | EUR | 1.030 | 1,48 | 1.011 | 1,16 |
| BONO GENERAL MOTORS FIN 2,20 01/04/24 | EUR | 1.547 | 2,22 | 1.518 | 1,75 |
| BONO CAIXABANK 2,38 01/02/24 | EUR | - | - | 816 | 0,94 |
| BONO ERICSSON 1,88 01/03/24 | EUR | 1.334 | 1,92 | 1.309 | 1,51 |
| BONO ESSELUNGA 0,88 25/10/23 | EUR | - | - | 1.995 | 2,30 |
| BONO DS SMITH PLC 1,38 26/07/24 | EUR | 482 | 0,69 | - | - |
| BONO ITV PLC 2023-12-01 | EUR | - | - | 509 | 0,59 |
| BONO GALP GAS NATURAL 1,38 19/09/23 | EUR | - | - | 510 | 0,59 |
| BONO GLENCORE FINANCE 1,88 13/09/23 | EUR | - | - | 1.034 | 1,19 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 16.238 | 23,34 | 43.472 | 50,09 |
| Total Renta Fija Cotizada | | 60.389 | 86,81 | 80.950 | 93,28 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 60.389 | 86,81 | 80.950 | 93,28 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO-3Y | EUR | 2.312 | 3,32 | - | - |
| TOTAL ICC | | 2.312 | 3,32 | - | - |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 62.702 | 90,13 | 80.950 | 93,28 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 65.633 | 94,34 | 84.800 | 97,71 |

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

* 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: 4.061,77 Euros (0,0050% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
 Importe: 216.611,20 Euros (0,2692% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 2.520,00 Euros (0,0031% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 1,74 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 vuelve a ser la protagonista de los mercados en la segunda parte de 2023. Las tensiones geopolíticas se han agravado estos meses consecuencia del conflicto surgido en Oriente Medio. A pesar de ello, los temores de recesión no se han materializado, y las tasas de crecimiento, aunque exiguas, en general se mantienen en terreno positivo. En este entorno, a pesar de las incertidumbres, las presiones en los precios han disminuido, lo que ha permitido que los Bancos Centrales, aunque han seguido subiendo los tipos en la primera parte del semestre, han moderado su discurso de cara a 2024, y el mercado ha empezado a descontar bajadas para los próximos meses. Las curvas de tipos en esta coyuntura han vivido un movimiento de ida y vuelta y cierran el año en niveles de rentabilidad por debajo de como iniciaban el semestre. El 10 años alemán acaba 2023 al 2,02%, mientras que el bono español al mismo plazo finaliza el año por debajo del 3%. El crédito, por su parte, ha experimentado una trayectoria similar, pero destaca el buen comportamiento de los diferenciales en el último trimestre del año, con una fuerte demanda de papel tanto de buena calidad crediticia como de high yield.
 En esta coyuntura, el elevado devengo de la cartera derivado del tensionamiento que mantienen los tramos cortos de las curvas ha permitido al fondo Ibercaja Renta Fija Empresas cerrar el semestre con una escasa volatilidad y una rentabilidad positiva más que adecuada para el bajo perfil de riesgo del fondo.
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 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 31 Diciembre 2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,89 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,74%.
 c) Índice de referencia.
 El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 3,70% frente al 2,60 del fondo. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de su índice de referencia debido a que ha mantenido una posición cauta en cuanto a duración y sus ganancias derivadas de la relajación de tipos ha sido menor
 d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
 El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2023 ascendía a 69.548 miles de euros, registrando una variación en el periodo de -17.248 miles de euros, con un número total de 424 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 2,60% 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 3,28%. Esto se ha producido

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

porque se trata de un fondo monetario invertido en los tramos cortos, la relajación en estos tramos ha sido inferior a la experimentada por los tramos más largos de la curva que han impulsado la evolución de este tipo de fondo de largo plazo

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Destacamos las compras entre otras, de Deutsche Bank noviembre 2025, Ford noviembre 2025 o OPBank diciembre 2025.

Por su parte, hemos vendido bonos de muy corto plazo como Mediabanca enero 2024, Elis abril 2024 o Nykredit enero 2024.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 2.114.384,15 euros.

Los bonos de crédito de más corto plazo han sido los que más han aportado a la evolución del fondo como Banque Federative marzo 2025, Arion Banki diciembre 2024 y Sparebank septiembre 2025.

Las emisiones que menos han aportado han sido las emisiones de deuda más corta, el BTPS febrero 2024, y el bono francés de vencimiento febrero 2024.

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 -14.327,95 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 1,58%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 91,02% en renta fija, un 3,32% en IICs y un 4,15% 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 repitiera el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 0,92%.

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.

Las previsiones para los fondos de carácter monetario como Ibercaja Renta Fija Empresas de cara a 2024 son favorables. A pesar de las previsiones de bajadas de tipos para este próximo año, los tramos cortos se mantienen extraordinariamente tensionados, lo que proporciona al fondo un interesante devengo. A pesar de que su potencial es más reducido con respecto a fondos de mayor duración, su elevada diversificación en crédito con buenas previsiones y el alto devengo de la cartera que estamos comentado, convierte al fondo en una opción muy interesante para los inversores de perfil más conservador.

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. 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 periodo 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.