

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Dólar

Número de Registro CNMV: 3498

Fecha de registro: 14 de julio de 2006

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
	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2024	31/12/2023		
Clase A	1.470.540,55	1.568.317,71	773	840	EUR	300
Clase B	7.532.804,85	13.035.940,59	3.614	2.613	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2024			
		2023	2022	2021	
Clase A	EUR	11.377	11.600	21.288	15.002
Clase B	EUR	63.061	104.055	211.418	326.344

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2024			
		2023	2022	2021	
Clase A	EUR	7,7368	7,3965	7,3144	6,8836
Clase B	EUR	8,3716	7,9822	7,8512	7,3494

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,52	-	0,52	0,52	-	0,52	Patrimonio	-
Clase B	0,26	-	0,26	0,26	-	0,26	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	1.er sem. 2024	Acumulado 2024		
Clase A	0,05	0,05		Patrimonio
Clase B	0,05	0,05		Patrimonio

	1.er semestre 2024			
	2024	2.º semestre 2023	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,67	0,34	1,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,37	4,08	4,37	3,59

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios 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.ª 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: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: El Fondo invierte su patrimonio en valores de renta fija internacional a corto plazo, tanto públicos como privados, denominados principalmente en dólares USA. El objetivo del fondo es obtener la máxima rentabilidad beneficiándose de la rentabilidad inherente a la inversión en activos denominados en dólares, asumiendo ciertos riesgos por la volatilidad en sus rendimientos derivada de las fluctuaciones en el tipo de cambio euro / dólar.

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. 2024	Trimestral					Anual			
	2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022	2021	2019	
Rentabilidad IIC	4,60	1,69	2,86	-2,79	4,30	1,12	6,26	6,04	3,97

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,59	03-04-2024	-0,59	03-04-2024	-1,91	04-11-2022
Rentabilidad máxima	0,91	10-04-2024	0,91	10-04-2024	1,57	05-07-2022

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022	2021	2019
Valor liquidativo	4,72	5,17	4,26	7,13	6,13	6,86	9,80	5,58	4,80
lbex 35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	0,25
Índice referencia*	4,66	4,95	4,39	6,83	5,79	6,81	9,30	6,08	4,56
VaR histórico ³	4,39	4,39	4,36	4,35	4,35	4,35	4,34	4,13	4,90

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.

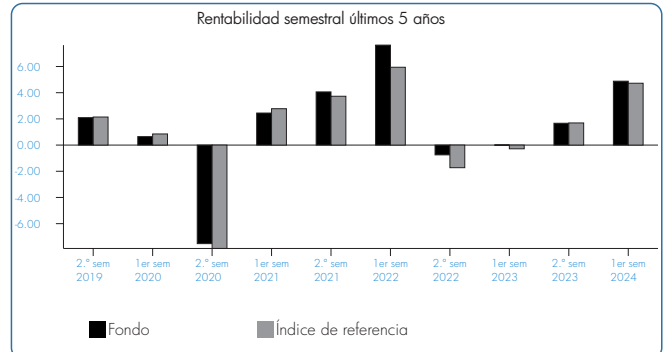
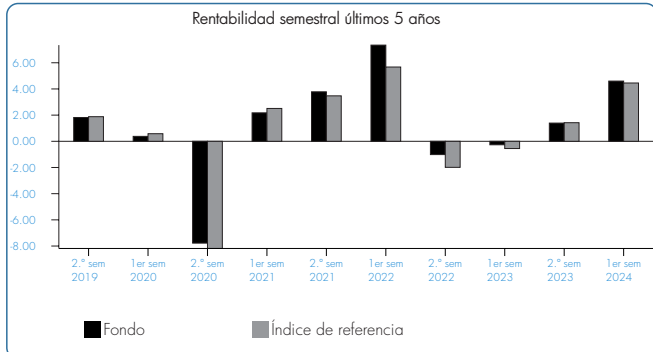
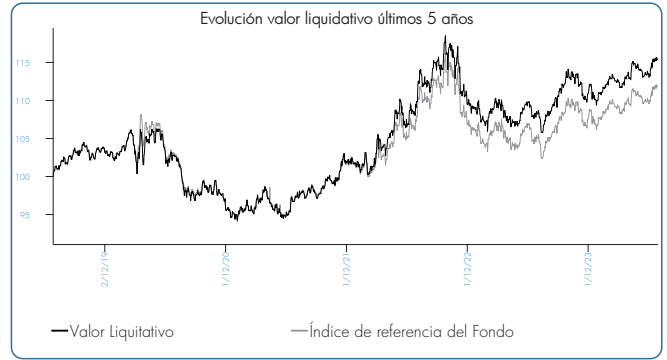
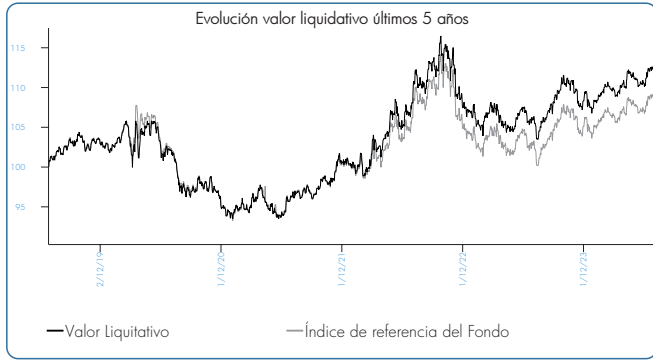
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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. 2024	Trimestral				Anual			
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022	2021	2019
	0,58	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,16	1,16

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.



El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral					Anual			
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022	2021	2019	
Rentabilidad IIC	4,88	1,83	3,00	-2,65	4,44	1,67	6,83	6,61	4,53	

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2024		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,59	03-04-2024	-0,59	03-04-2024	-1,91	04-11-2022
Rentabilidad máxima	0,91	10-04-2024	0,91	10-04-2024	1,58	05-07-2022

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2024	Trimestral					Anual			
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022	2021	2019	
Valor liquidativo	4,72	5,17	4,26	7,13	6,13	6,86	9,80	5,58	4,80	
Ibex 35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	12,36	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	0,25	
Índice referencia*	4,66	4,95	4,39	6,83	5,79	6,81	9,30	6,08	4,56	
VaR histórico ³	4,39	4,39	4,36	4,35	4,35	4,35	4,34	4,15	4,90	

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)

	Acum. 2024	Trimestral					Anual			
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022	2021	2019	
Ratio total de gastos	0,31	0,15	0,16	0,16	0,16	0,62	0,62	0,62	0,62	

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.

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	10.901.530	267.921	1,60
Renta fija internacional	378.565	16.507	2,58
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta variable euro	43.436	2.658	9,81
Renta variable internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de rendimiento variable	11.397	447	1,93
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.529.194	33.340	2,22
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	3.138.502	57.165	1,42
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	24.260.671	691.508	4,01

* 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	30/6/2024		31/12/2023	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	69.855	93,84	107.556	93,00
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	68.593	92,15	105.535	91,25
Intereses de la cartera de inversión	1.263	1,70	2.021	1,75
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.586	6,16	8.135	7,03
(+/-) RESTO	-3	-	-37	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	74.439	100,00	115.655	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

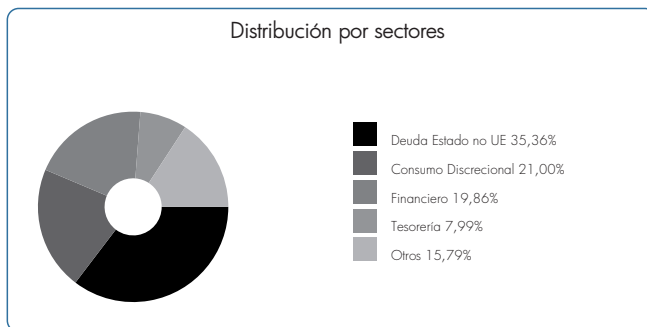
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/23
	Variación 1.º sem. 2024	Variación 2.º sem. 2023	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	115.655	133.321	115.655	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-58,27	-16,09	-58,27	125,16
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	5,53	2,03	5,53	68,89
(+) Rendimientos de gestión	5,90	2,38	5,90	53,92
+ Intereses	2,72	2,54	2,72	-33,42
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,25	-0,24	3,25	-947,57
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,32	0,08	-0,32	-338,97
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	0,25	-0,01	0,25	-2.864,60
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(+) Gastos repercutidos	-0,38	-0,35	-0,38	-33,11
- Comisión de gestión	-0,29	-0,29	-0,29	-36,06
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-38,42
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	65,48
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-41,87
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	73,16
(+) Ingresos	-	-	-	11,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	11,43
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	74.439	115.655	74.439	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/6/2024		31/12/2023	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	7.936	10,66	19.556	16,91
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	18.387	24,71	5.304	4,58
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	2.802	3,77	6.981	6,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	39.366	52,88	73.329	63,41
Total Renta Fija Cotizada	68.491	92,02	105.170	90,94
TOTAL RENTA FIJA	68.491	92,02	105.170	90,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	68.491	92,02	105.170	90,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	68.491	92,02	105.170	90,94

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2024 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2024 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
TOTAL DERECHOS		82.172	
EURO	V/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX MONTHLY 1.04 A:0724	36.404	Inversión
EURO	V/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX MONTHLY 1.03 A:0724	72.109	Inversión
EURO	V/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,09 A:0724	25.436	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		133.949	
TOTAL OBLIGACIONES		133.949	

4. Hechos relevantes

	Si	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo	x	
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	x	
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes		x

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 7 de febrero de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 31 de enero y como resultado de los reembolsos ordenados en ese día en el fondo, se ha producido una reducción adicional del patrimonio del fondo. De este modo, como resultado de los reembolsos acumulados durante los dos últimos meses por una misma unidad de decisión, se ha reducido un 39,10% el patrimonio del mismo.

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 2 de febrero de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 30 de enero y como resultado de los reembolsos producidos en ese día en el fondo, se ha reducido un 21,51% el patrimonio del mismo, acumulando durante los dos últimos meses reembolsos de un 26,71% de su patrimonio por una misma unidad de decisión.

Endeudamiento superior al 5% del patrimonio: Con fecha 2 de febrero de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que el día 29 de enero, como consecuencia de un error operativo, se produjo de forma involuntaria un descubierto en una cuenta corriente operativa y de inversión de la IIC. El déficit de tesorería en esa cuenta se cuantificó en un 7,54% del patrimonio del fondo y quedó corregido a día 30 de enero. Esta situación transitoria no ha afectado a la liquidación ordenada y puntual de las peticiones de reembolso.

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 100% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
 - Operaciones repo sobre deuda pública:
 Efectivo compra: 11.000.380,02 Euros (14,08% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 11.001.570,47 Euros (14,08% sobre patrimonio medio)
 - Compraventa de divisas:
 Efectivo compra: 25.807.447,30 Euros (33,02% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 72.136.209,37 Euros (92,30% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 39.066,34 Euros (0,05000% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
 Importe: 8.308.431,96 Euros (10,6313% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 1.410,00 Euros (0,0018% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 0,04 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
 a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
 El mercado sigue en junio su senda alcista tanto en renta variable como en renta fija y completa un primer semestre para enmarcar, con tan solo algo de nerviosismo en abril. En renta fija a pesar de la presión en las curvas de deuda pública periférica, todas las clases de activos avanzan claramente en junio. La renta fija privada de muy alta calidad crediticia es quien lidera esta vez, impulsada por el buen comportamiento de las emisiones alemanas.
 En este escenario, la rentabilidad de los índices en el primer semestre ha sido mediocre para los índices más amplios de renta fija euro, ya que en ellos el peso de deuda pública y de los activos de más calidad crediticia es elevado (con revalorizaciones discretas en ambos casos). Los índices de activos más arriesgados, sin embargo, han tenido un mejor resultado apoyados en el mayor "carry" y el buen comportamiento de los diferenciales de crédito. Los índices globales, con muchas emisiones en dólares, han sido las estrellas del semestre apoyados en el 3,4% que se ha revalorizado el billete verde frente al euro.
 La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento negativo en lo que llevamos de año, pasando del 3,88% en diciembre al 4,40% en junio. En Europa, el movimiento ha sido igual y el bono alemán a 10 años ha subido desde el 2,024% al 2,50%.
 El comportamiento de los diferenciales de crédito ha sido bastante contenido, con ligeras alzas tanto en los tramos de buena calidad, como en los más apalancados. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 58,582, hasta cerrar en 61,478. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 313,56 puntos hasta los 321,064. A pesar de estos movimientos en la deuda y en los diferenciales de crédito, Ibercaja Dólar acaba con un resultado positivo en el periodo.
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estado no UE, Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Financiero, Tecnología y Servicios de comunic. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Suiza y España y la hemos reducido a Japón, Nueva Zelanda y Canadá.
 A 30 Junio 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,66 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 5,51%.
 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 4,45% (Clase A) y del 4,72% (Clase B), frente a la rentabilidad del 4,60% de la clase A y del 4,88% de la clase B debido a la gestión activa de la exposición al FX.
 A partir del 1 de enero de 2024, el benchmark incluido en el folleto (5% Repo Mes + 95% Deuda 9 mes US) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (42% LU13TRUU + 25% I38110US + 30% I38081US + 3%IUQ). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.
 d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
 A fecha 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendió a 11.377 miles de euros, variando en el periodo en -223 miles de euros, y un total de 773 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendió a 63.061 miles de euros, variando en el periodo en -40.994 miles de euros, y un total de 3.614 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 4,60% y del 4,88% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,58% de la clase A y del 0,31% de la

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

clase B sobre patrimonio.
 e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de 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 4,01% esto es debido a la fuerte apreciación vista en el USD.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
 a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
 Las compañías por sectores, Opciones y Futuros son los de peores resultados; Financiero, Deuda Estado no UE y Consumo Discrecional destacan positivamente. Por posiciones individuales, B.US TREASURY N/B 3,875% A:30042025, B.HYATT HOTELS CORP 1,80% 011024 Call, B.BANK OF AMERICA 4,2% A:260824, B.SANTANDER HOLDI USA VAR A:090625 Call y B.US TREASURY N/B 1% A:151224 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en B.US TREASURY N/B 4,625% A:300625, B.CAPITAL ONE FINAN 4,2% A:291025 Call, B.FORD MOTOR CREDIT 5,125% A: 160625Call, B.SOCIETE GENERALE 3,875% A:280324 y B.FOX CORP 4,03% A:250124 Call son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 4.612.769,32 euros. Concretamente, hemos abierto posición en B.US TREASURY N/B 4,625% A:300625, B.UBS GROUP 3,75% A:260325, B.US TREASURY N/B 0,25% A:310825, B.TRASCANADA PIPELINES 1% A:121024, B.US TREASURY N/B 3,5% A:150925, B.CATERPILLAR FINL SERV 5,4% A:100325, B.GENERAL MOTORS FIN 2,75% 200625 Call, B.BMW US CAPITAL LLC 3,9% A:090425 Call, B.NETFLIX 3,625% A:150624, B.US TREASURY N/B 5% A:311025, B.CAPITAL ONE FINAN 4,2% A:291025 Call, B.US BANCORP 3,6% A:110924 Call, B.CONCENTRIX 6,65% A:020826 Call y B.FORD MOTOR CREDIT 5,125% A: 160625Ca; hemos cerrado posición en B.US TREASURY N/B 2,75% A:150224, B.GOLDMAN SACHS GROUP 4% A:030324, B.US TREASURY N/B 2,125% A:310324, B.US TREASURY N/B 0,375% A:150424, B.OWL ROCK CAPITAL 5,25% 150424 CALLED, B.BANK OF MONTREAL 2,15% A:080324, B.SPRINT LLC 7,125% 150624, B.BANK OF NEW ZEALAND 3,5% A:200224, B.FOX CORP 4,03% A:250124 Call, B.AT&T 0,9% Call, B.ORACLE 3,4% A:080724 Call, B.FORD MOTRO CREDIT 3,81% A:090124 Call, B.MIZUHO FIN GRP CAYMAN 3 4,6% A:270324, B.AMERICAN EXPRESS 3,375% A:030524, B.SUMITOMO MITSUI FINAN 4,436% A:020424, B.DEUTSCHE BANK NY 3,7% A:300524, B.QUALCOMM 2,9% A:200524 Call, B.AIR LEASE 0,7% A:150224 Call, B.SOCIETE GENERALE 3,875% A:280324 y B.SANTANDER HOLDI USA VAR A:090625 Ca; y hemos realizado compra-ventas en B.ROYAL BANK OF CANADA 1,6% A:210125 y B.CITIGROUP 4,14% A:24052025 CALL.
 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 -253.914,10 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 6,19%.
 d) Otra información sobre inversiones.
 El fondo se encuentra invertido un 92,02% en renta fija, un 0,19% en opciones y un 6,16% en liquidez.
 A 30 de junio el fondo mantiene una posición del 10,29% de su patrimonio en deuda subordinada/perpetua.

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 4,39% para la clase A y de un 4,39% para la clase B.
 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
 N/A
 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
 N/A
 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
 N/A
 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
 N/A
 9. COMPARTIMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
 N/A
 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
 Durante los próximos meses esperamos un buen comportamiento del fondo Dólar, principalmente por una previsible bajada de tipos por parte de los bancos centrales y sobretodo por una mayor debilidad del Euro frente al Dólar ya que en Europa cada vez queda más patente que las medidas de los partidos de izquierda están lastrando el crecimiento lo que sin duda debilitara la divisa europea. En general, las perspectivas para la renta fija son optimistas de cara a 2024, y son, sin duda, mucho mejores de lo que podíamos esperar hace un año. En la medida que los datos de precios empiecen a dar muestras de moderación, como ya lo estamos viendo, y si el escenario de desaceleración económica que se anticipaba se confirma, los bancos centrales irán modulando su mensaje, lo que permitirá una relajación en las curvas que se verá reflejado en los precios de los bonos soberanos.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe

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 se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 11.000.380,02 euros y un rendimiento total de 1.190,45 euros.