

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Deuda Corporativa 2026

Número de Registro CNMV: 3966

Fecha de registro: 8 de febrero de 2008

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 B	27.993.910,90	66.239.455,53	12.887	12.751	EUR	6
Clase C	9.065.914,00	14.867.719,93	299	432	EUR	150.000
Clase A	13.968.980,77	21.725.284,96	3.766	5.317	EUR	300

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase B	EUR	223.343	518.814	530.930	543.338
Clase C	EUR	72.302	116.410	108.744	69.755
Clase A	EUR	110.163	168.498	202.235	118.316

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase B	EUR	7,9783	7,8324	7,4424	7,7225
Clase C	EUR	7,9752	7,8297	7,4406	7,7215
Clase A	EUR	7,8862	7,7559	7,3887	7,6931

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 B	0,15	-	0,15	0,15	-	0,15	Patrimonio	-
Clase C	0,17	-	0,17	0,17	-	0,17	Patrimonio	-
Clase A	0,34	-	0,34	0,34	-	0,34	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.er sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase B	0,02	0,02	Patrimonio
Clase C	0,02	0,02	Patrimonio
Clase A	0,02	0,02	Patrimonio

	1.er semestre 2024			
	2024	2.º semestre 2023	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,03	0,29	1,03	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,23	1,10	3,23	1,08

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.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: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija privada (mayoritariamente) y pública con calidad crediticia media-baja y con vencimiento de la misma en torno a 2 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (julio 2026). Tras el vencimiento de la cartera, se invertirá en liquidez y simultáneamente deuda pública zona euro.

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 B

Rentabilidad (% sin anualizar)

Trimestral

2.º 2024

Rentabilidad IIC 0,87

2.º trimestre 2024

Rentabilidades extremas¹

	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,18	16-04-2024
Rentabilidad máxima	0,10	15-05-2024

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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Trimestral

2.º 2024

Volatilidad² de

Valor liquidativo	0,77
Ibex 35	14,40
Letra Tesoro 1 año	0,43

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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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
Ratio total de gastos	0,18	0,12	0,07	0,07	0,07	0,29	0,38	0,40

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.

Ibercaja Deuda Corporativa 2026

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

Trimestral

2.º 2024

Rentabilidad IIC 0,86

Rentabilidades extremas¹

2.º trimestre 2024

%

Fecha

Rentabilidad mínima -0,18 16-04-2024

Rentabilidad máxima 0,10 15-05-2024

¹ Sólo 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 (%)

Trimestral

Volatilidad² de

2.º 2024

Valor liquidativo 0,77

Ibex 35 14,40

Letra Tesoro 1 año 0,43

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.

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	

Ratio total de gastos 0,19 0,12 0,08 0,08 0,08 0,30 0,38 0,41

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.

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Trimestral

2.º 2024

Rentabilidad IIC 0,75

Rentabilidades extremas¹

2.º trimestre 2024

%

Fecha

Rentabilidad mínima -0,19 16-04-2024

Rentabilidad máxima 0,10 15-05-2024

¹ Sólo 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 (%)

Trimestral

Volatilidad² de

2.º 2024

Valor liquidativo 0,77

Ibex 35 14,40

Letra Tesoro 1 año 0,43

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.

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 0,36 0,24 0,14 0,14 0,14 0,55 0,71 0,76 0,67

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.

B. Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	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 período.

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

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

Distribución del patrimonio	30/6/2024		31/12/2023	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	397.440	97,94	729.941	90,82
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	391.637	96,51	715.856	89,07
Intereses de la cartera de inversión	5.803	1,43	14.085	1,75
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.069	1,99	73.997	9,21
(+/-) RESTO	298	0,07	-216	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	405.807	100,00	803.723	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

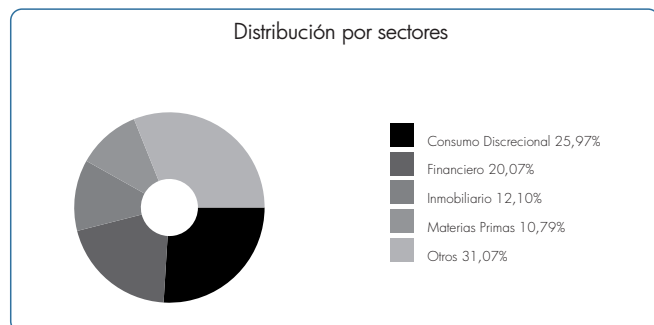
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/23
	Variación 1.º sem. 2024	Variación 2.º sem. 2023	Variación acum. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	803.723	847.696	803.723	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-71,39	-7,77	-71,39	530,55
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,85	2,50	1,85	-49,25
(+) Rendimientos de gestión	2,08	2,68	2,08	-46,79
+ Intereses	1,87	1,61	1,87	-20,09
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,44	1,10	0,44	-72,35
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,24	-0,03	-0,24	411,14
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,19	-0,23	-13,65
- Comisión de gestión	-0,19	-0,15	-0,19	-11,76
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-40,70
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	0,41
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-27,63
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	42,00
(+) Ingresos	-	-	-	33.355,73
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	33.355,73
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	405.807	803.723	405.807	-

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 Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	391.637	96,47	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	-	-	715.856	89,09
Total Renta Fija Cotizada	391.637	96,47	715.856	89,09
TOTAL RENTA FIJA	391.637	96,47	715.856	89,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	391.637	96,47	715.856	89,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	391.637	96,47	715.856	89,09

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2024 (% 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

Endeudamiento superior al 5% del patrimonio: Con fecha 22 de abril de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que los días 18 y 19 de abril, como consecuencia de un error operativo, se produjo de forma involuntaria un descubierto en una cuenta corriente operativa de la IIC. El déficit de tesorería en esa cuenta se cuantificó en un 7,10% del patrimonio del fondo y quedó corregido a día 22 de abril. Esta situación transitoria no ha afectado a la liquidación ordenada y puntual de las peticiones de reembolso.

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 12 de abril de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 9 de abril y como resultado de los reembolsos ordenados, 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 47,75% el patrimonio del mismo.

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 3 de abril de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 27 de marzo y como resultado de los reembolsos producidos y solicitados durante los dos últimos meses en el fondo por una misma unidad de decisión, se ha reducido un 24,12% el patrimonio del mismo.

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 1 de marzo de 2024, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA DEUDA CORPORATIVA 2024, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3966), al objeto de modificar la política de inversión así como el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos, establecer un volumen máximo de participaciones por partícipe y elevar la comisión de gestión en las tres clases.

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 LMF)		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: 8.050.001.104,76 Euros (1.406,92% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 8.051.297.462,80 Euros (1.407,14% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 124.603,60 Euros (0,0218% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
 Importe: 110.818.179,67 Euros (19,3680% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 5.160,00 Euros (0,0009% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 5,60 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
 a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
 La volatilidad ha dominado los mercados en los primeros meses del año, y es que la tensiones geopolíticas han vuelto a ser el principal protagonista de los mercados financieros a lo largo del primer semestre de 2024. A los conflictos que ya venimos arrastrando desde 2023 se han unido los diferentes procesos electorales a los que hemos asistido, y que han creado incertidumbres, especialmente en Europa, a través de Francia. Fenómeno que continuará en la segunda parte del año especialmente con las elecciones norteamericanas.
 A pesar de todo ello, la resiliencia que ha mostrado la economía a nivel mundial, y unos mejores datos de precios, ha permitido a los bancos centrales iniciar un discurso encaminado a revertir las políticas monetarias tensionadoras que habían llevado a cabo en los últimos años, de manera que en junio asistamos a la primera bajada en el tipo de intervención por parte del BCE. Trayectoria que debería continuar en los próximos meses.
 En este contexto, los mercados de renta fija se han mostrado sólidos, por un lado, las curvas de tipos es cierto que han experimentado un cierto repunte ante el retraso en las expectativas de bajadas de tipos, pero este ha sido contenido, y además, se ha visto compensado por el mayor

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

devengo. Asimismo, otro factor de sostén ha sido el buen comportamiento del crédito privado que han acumulado un importante estrechamiento en los diferenciales

De esta manera Ibercaja Deuda Corporativa 26 acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva apoyado por su acotada duración y sobre todo, impulsado por el buen comportamiento de la deuda privada en la que invierte el fondo la totalidad de su cartera..

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Discrecional, Financiero e Inmobiliario, y lo hemos bajado en Industrial, y Servicios de Comunicación. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Luxemburgo y Holanda, y la hemos reducido a Italia, Suiza y México.

Las operaciones se han focalizado en crédito de media/baja calidad crediticia con vencimiento mediados de 2026.

A 30 Junio 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,43%.

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

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

A fecha 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 110.163 miles de euros, variando en el periodo en -58.335 miles de euros, y un total de 3.766 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 223.343 miles de euros, variando en el periodo en -295.471 miles de euros, y un total de 12.887 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 72.302 miles de euros, variando en el periodo en -44.108 miles de euros, y un total de 299 participes. IBERCAJA DEUDA CORPORATIVA 2026 FI modificó su política de inversión el 1 de Marzo de 2024. Dado que este fondo no posee datos homogéneos para todo el periodo, no pueden ser calculados ni su rentabilidad ni sus gastos.

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

No hay datos suficientes de todo el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Finlandia, Islandia e Irlanda han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Alemania, Francia y España destacan positivamente. Por sectores, Tecnología y Sanidad son los de peores resultados; Consumo Discrecional y Financiero destacan positivamente.

Destaca las compra de nombres como ZFF agosto 2026, Ontex julio 2026 o Air France mayo 2026.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 11.897.679,24 euros.

El bono que más ha aportado a la evolución del fondo en el semestre ha sido el Ceconomy vencimiento junio 2026. Mientras, el bono que más ha restado en el comportamiento del fondo ha sido el Jefferies de vencimiento abril 26

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 -1.374.444,96 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 0,76%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,47% en renta fija y un 1,99% 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.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las previsiones para el fondo de cara a la segunda mitad de 2024 son muy favorables. En la medida que las políticas monetarias laxas iniciadas en el segundo trimestre del año se consoliden, veremos una considerable relajación en las curvas europeas, a lo que se une una continuidad en la mejora de los diferenciales de crédito, impulsados por unos menores costes de financiación. Esto debería tener un efecto muy favorable en el fondo Deuda Corporativa 2026.

La gestión del fondo de cara a la segunda parte de 2024 tratará de aprovechar los posibles episodios de volatilidad que puedan aparecer en los mercados para tomar posiciones o reducir peso en nombres de cartera en función de sus perspectivas y las nuevas emisiones que puedan aparecer cuyo vencimiento encaje con horizonte de inversión del fondo.

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 8.050.001.104,76 euros y un rendimiento total de 1.296.358,04 euros.