

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Plus

Número de Registro CNMV: 1673
 Fecha de registro: 15 de diciembre de 1998
 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.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2021	30/6/2021	31/12/2021	30/6/2021		
Clase A	123.657.032,21	125.548.537,52	6.338	6.176	EUR	600.000
Clase C	6.195.445,98	7.272.804,78	348	408	EUR	150.000
Clase D	4.154.893,41	4.851.492,03	522	605	EUR	60.000
Clase Din	18.091.487,90	20.157.303,62	10.126	10.973	EUR	300

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2021			
		2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	1.112.313	943.809	1.006.259	772.503
Clase C	EUR	54.085	70.545	64.303	73.125
Clase D	EUR	35.381	50.663	47.060	56.832
Clase Din	EUR	157.893	202.072	204.287	242.013

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2021			
		2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	8,9951	9,0093	8,9994	8,8867
Clase C	EUR	8,7299	8,7700	8,7867	8,7024
Clase D	EUR	8,5155	8,5761	8,6139	8,5524
Clase Din	EUR	8,7275	8,8072	8,8638	8,8180

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2021			Acumulado 2021				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,13	-	0,13	0,25	-	0,25	Patrimonio	-
Clase C	0,28	-	0,28	0,55	-	0,55	Patrimonio	-
Clase D	0,43	-	0,43	0,85	-	0,85	Patrimonio	-
Clase Din	0,50	-	0,50	1,00	-	1,00	Patrimonio	-

Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	2.º sem. 2021	Acumulado 2021	
Clase A	0,08	0,15	Patrimonio
Clase C	0,08	0,15	Patrimonio
Clase D	0,05	0,10	Patrimonio
Clase Din	0,08	0,15	Patrimonio

	2.º semestre 2021			
	2021	1.º semestre 2021	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,54	0,77	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizada)	-0,27	-0,29	-0,28	-0,24

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 de renta fija a corto plazo que invierte en valores de emisores públicos y privados de países de la Unión Europea y otros países de la OCDE. La duración media de la cartera será inferior a 18 meses.

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.

Este es un fondo con clases: A, C, D y Din comercializadas por Ibercaja Banco S.A.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2021	Trimestral				Anual				
	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020	2019	2018	2016	
Rentabilidad IIC	-0,16	-0,19	-0,03	0,06	0,00	0,11	1,27	-1,51	1,41

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2021		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,07	26-11-2021	-0,07	26-11-2021	-0,58	29-05-2018
Rentabilidad máxima	0,05	04-11-2021	0,05	04-11-2021	0,40	09-04-2020

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2021	Trimestral				Anual			
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020	2019	2018	2016
Valor liquidativo	0,22	0,30	0,15	0,16	0,22	1,33	0,44	0,99	0,47
Ibex 35	16,13	18,01	16,21	13,76	16,53	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,36	0,53	0,25	0,30	0,45
Índice referencia ³	0,17	0,25	0,10	0,15	0,15	0,30	0,11	0,21	0,17
VaR histórico ³	1,11	1,11	1,11	1,12	1,12	1,13	0,54	0,52	0,75

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.

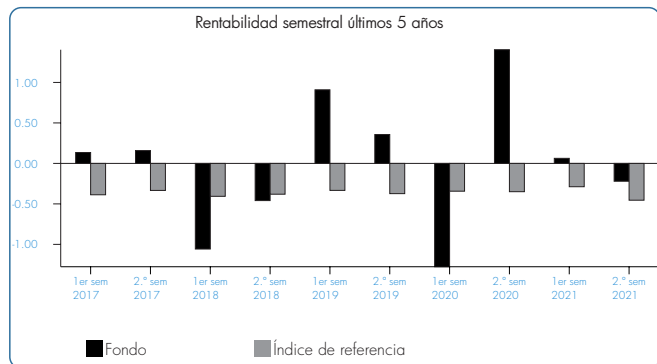
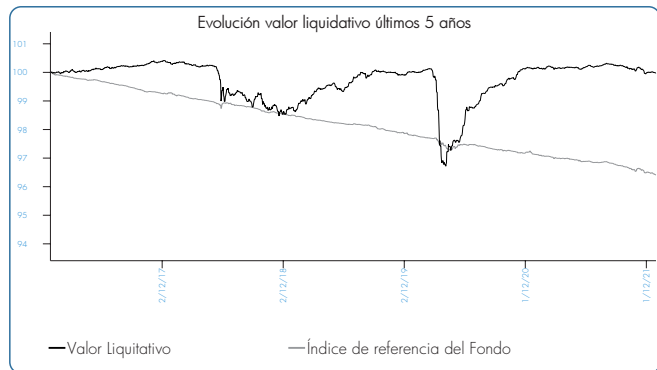
³ Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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. 2021	Trimestral				Anual			
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020	2019	2018	2016
	0,40	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,40	0,41	0,41

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 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 C

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2021	Trimestral					Anual			
	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020	2019	2018	2016	
Rentabilidad IIC	-0,46	-0,27	-0,10	-0,01	-0,07	-0,19	0,97	-1,81	1,10

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2021		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,07	26-11-2021	-0,07	26-11-2021	-0,58	29-05-2018
Rentabilidad máxima	0,05	04-11-2021	0,05	04-11-2021	0,40	09-04-2020

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2021	Trimestral					Anual			
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020	2019	2018	2016	
Valor liquidativo	0,22	0,30	0,15	0,16	0,22	1,33	0,44	0,99	0,47	
Ibex 35	16,13	18,01	16,21	13,76	16,53	34,16	12,36	13,57	25,78	
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,36	0,53	0,25	0,30	0,45	
Índice referencia*	0,17	0,25	0,10	0,15	0,15	0,30	0,11	0,21	0,17	
VaR histórico ³	1,11	1,11	1,11	1,12	1,12	1,13	0,54	0,52	0,75	

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

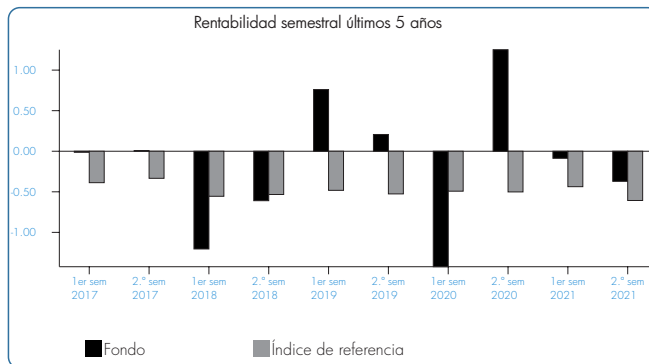
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2021	Trimestral					Anual			
	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020	2019	2018	2016	
Ratio total de gastos	0,70	0,18	0,18	0,18	0,17	0,71	0,70	0,70	0,71

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 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 D

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2021	Trimestral					Anual			
	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020	2019	2018	2016	
Rentabilidad IIC	-0,71	-0,33	-0,17	-0,08	-0,14	-0,44	0,72	-2,05	0,85

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2021		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,07	26-11-2021	-0,07	26-11-2021	-0,58	29-05-2018
Rentabilidad máxima	0,05	04-11-2021	0,05	04-11-2021	0,40	09-04-2020

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2021	Trimestral					Anual			
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020	2019	2018	2016	
Valor liquidativo	0,22	0,30	0,15	0,16	0,22	1,33	0,44	0,99	0,47	
Ibex 35	16,13	18,01	16,21	13,76	16,53	34,16	12,36	13,57	25,78	
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,36	0,53	0,25	0,30	0,45	
Índice referencia*	0,17	0,25	0,10	0,15	0,15	0,30	0,11	0,21	0,17	
VaR histórico ³	1,11	1,11	1,11	1,12	1,12	1,13	0,54	0,52	0,75	

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

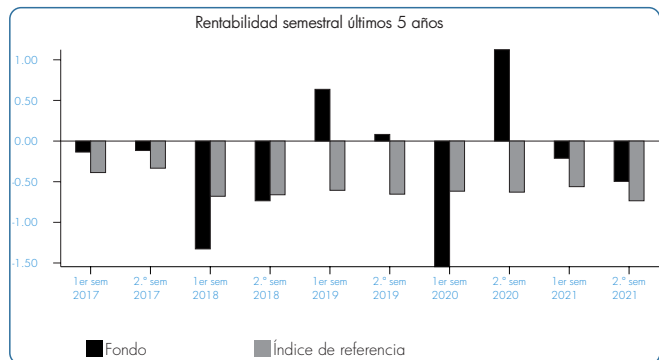
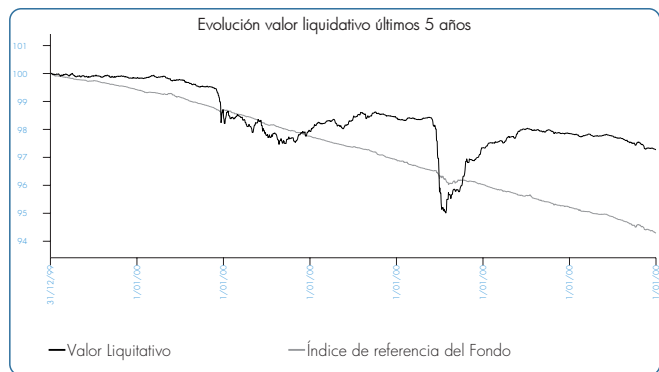
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

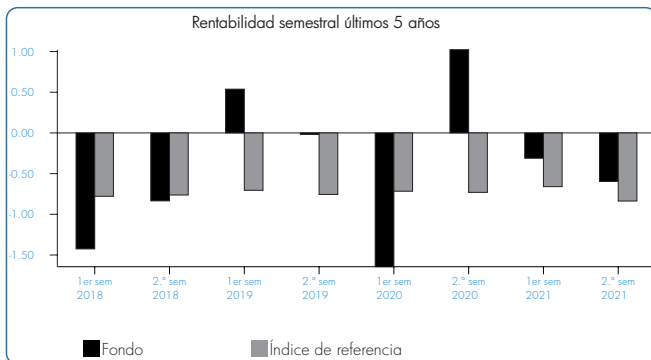
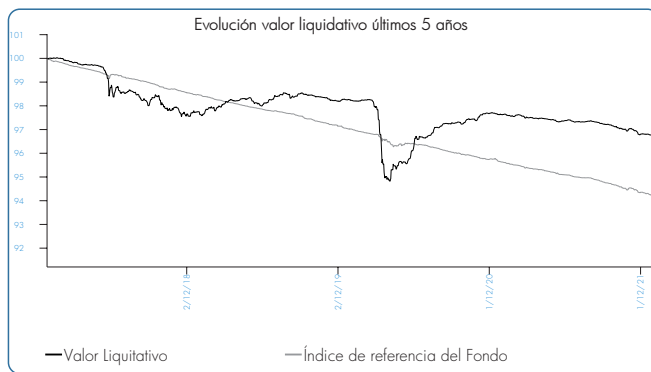
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2021	Trimestral					Anual			
	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020	2019	2018	2016	
Ratio total de gastos	0,95	0,24	0,24	0,24	0,24	0,96	0,95	0,95	0,96

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 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 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 Din

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2021	Trimestral				Anual		
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020	2019	2018
Rentabilidad IIC	-0,91	-0,38	-0,22	-0,12	-0,19	-0,64	0,52	-2,25

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2021		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,07	26-11-2021	-0,07	26-11-2021	-0,58	29-05-2018
Rentabilidad máxima	0,04	04-11-2021	0,04	04-11-2021	0,40	09-04-2020

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 (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2021	Trimestral				Anual		
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020	2019	2018
Valor liquidativo	0,22	0,30	0,15	0,16	0,22	1,33	0,44	0,99
Ibex 35	16,13	18,01	16,21	13,76	16,53	34,16	12,36	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,36	0,53	0,25	0,30
Índice referencia*	0,17	0,25	0,10	0,15	0,15	0,30	0,11	0,21
VaR histórico ³	1,45	1,45	1,49	1,55	1,60	1,66	1,28	1,62

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2021	Trimestral				Anual		
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020	2019	2018
Ratio total de gastos	1,15	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,15	1,15

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 compraventa de valores.

B. Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	7.429.491	199.892	-0,35
Renta fija internacional	941.109	61.893	1,43
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	2.713.400	55.546	0,87
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.320.850	47.619	1,50
Renta variable euro	47.118	3.270	0,17
Renta variable internacional	3.761.505	240.074	6,29
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	685.709	23.908	-0,47
Garantizado de rendimiento variable	50.691	2.781	-0,03
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	101.746	2.438	-5,68
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	0	0	0,00
Renta fija euro corto plazo	0	0	0,00
IIC que replica un índice	0	0	0,00
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total Fondos	17.051.619	637.421	1,52

* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	31/12/2021		30/6/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.269.316	93,35	1.372.179	97,04
Cartera interior	28.199	2,07	28.236	2,00
Cartera exterior	1.242.682	91,40	1.342.564	94,95
Intereses de la cartera de inversión	-1.564	-0,12	1.379	0,10
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	91.002	6,69	42.504	3,01
(+/-) RESTO	-648	-0,05	-641	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.359.671	100,00	1.414.042	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/21
	Variación 2.º sem. 2021	Variación 1.º sem. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.414.042	1.267.090	1.267.090	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,62	11,45	7,20	-134,37
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-0,28	-0,01	-0,29	5.604,56
(+) Rendimientos de gestión	-0,01	0,27	0,24	-104,99
+ Intereses	0,12	0,15	0,28	-12,17
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,14	-	-197,22
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,04	-38,27
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,27	-0,54	4,63
- Comisión de gestión	-0,19	-0,20	-0,38	2,75
- Comisión de depositario	-0,07	-0,07	-0,15	10,80
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-121,95
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	18,72
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.359.671	1.414.042	1.359.671	-

3. Inversiones financieras

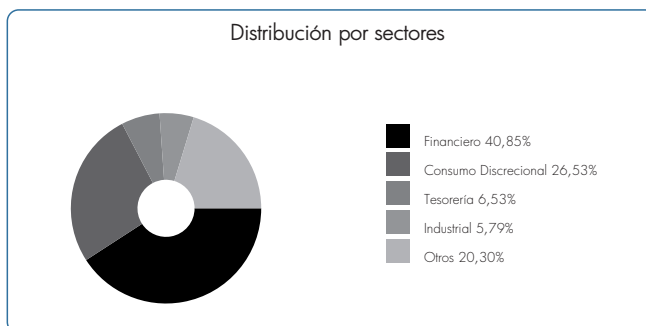
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2021		30/6/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ABERTIS 3,75 20/06/23	EUR	8.715	0,64	8.732	0,62
BONO CRITERIA CAIXA 1,50 10/05/23	EUR	19.483	1,43	19.504	1,38
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		28.199	2,07	28.236	2,00
Total Renta Fija Cotizada		28.199	2,07	28.236	2,00
TOTAL RENTA FIJA		28.199	2,07	28.236	2,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		28.199	2,07	28.236	2,00
BONO CCTS EU -0,06 15/04/26	EUR	20.139	1,48	20.118	1,42
BONO CCTS EU 0,43 15/04/25	EUR	-	-	30.746	2,17
BONO CCTS EU 0,58 15/10/24	EUR	-	-	20.614	1,46
BONO CCTS EU 0,23 15/02/24	EUR	-	-	17.237	1,22
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		20.139	1,48	88.715	6,27
BONO MONDI FINANCE PLC 1,50 15/04/24	EUR	3.089	0,23	-	-
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 17/01/24	EUR	5.093	0,37	-	-
BONO VOLKSWAGEN LEASING 2,63 15/01/24	EUR	10.562	0,78	-	-
BONO POSCO 0,50 17/01/24	EUR	5.533	0,41	-	-
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,13 20/10/23	EUR	3.996	0,29	-	-
BONO BANQUE INTER LUX 1,50 28/09/23	EUR	7.202	0,53	-	-
BONO BANK OF AMERICA 0,41 22/09/26	EUR	13.445	0,99	-	-
BONO GOLDMAN SACHS 0,41 19/03/26	EUR	7.642	0,56	5.090	0,36
BONO CREDIT SUISSE G 0,45 16/01/26	EUR	20.288	1,49	16.106	1,14
BONO ALD SA 0,38 19/10/23	EUR	7.578	0,56	7.575	0,54
BONO SATO OYJ 2,25 07/04/23	EUR	3.615	0,27	3.619	0,26
BONO RCI BANQUE SA 0,50 15/09/23	EUR	5.659	0,42	5.663	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2021		30/6/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO WINTERSHALL DEA 0,45 25/09/23	EUR	15.344	1,13	11.310	0,80
BONO BARCLAYS 0,43 12/05/26	EUR	24.124	1,77	24.053	1,70
BONO IE2 HOLDCO 2,38 27/11/23	EUR	17.226	1,27	17.274	1,22
BONO HAMBURG COMMERCIAL B 0,75 23/11/23	EUR	15.738	1,16	5.665	0,40
BONO COMMERZBANK 1,25 23/10/23	EUR	6.182	0,45	6.191	0,44
BONO LOGICOR FINANCING 1,50 14/11/22	EUR	-	-	5.007	0,35
BONO CTP NV 0,63 27/11/23	EUR	18.673	1,37	18.192	1,29
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,50 12/09/23	EUR	14.311	1,05	11.308	0,80
BONO LEASEPLAN CORP 1,00 02/05/23	EUR	8.088	0,59	8.101	0,57
BONO BANK OF IRELAND 10,00 19/12/22	EUR	-	-	12.945	0,92
BONO ATHENE GLOBAL FUN 1,88 23/06/23	EUR	20.646	1,52	20.666	1,46
BONO INFORMA PLC 1,50 05/07/23	EUR	13.396	0,99	7.250	0,51
BONO AMCO ASSET MANAGE 1,50 17/07/23	EUR	31.017	2,28	31.094	2,20
BONO RYANAIR DAC 1,13 15/08/23	EUR	2.044	0,15	-	-
BONO ZF EUROPE FINANCE 1,25 23/10/23	EUR	1.617	0,12	-	-
BONO VOLKSWAGEN LEASING -0,07 12/07/23	EUR	5.011	0,37	5.008	0,35
BONO ISLANDSBANKI 0,50 20/11/23	EUR	18.464	1,36	9.391	0,66
BONO RCI BANQUE SA 1,00 17/05/23	EUR	13.481	0,99	9.462	0,67
BONO AROUNDTOWN 0,38 23/09/22	EUR	-	-	6.050	0,43
BONO SCANIA CV AB -0,07 23/11/22	EUR	-	-	3.259	0,23
BONO SCANIA CV AB 0,13 13/02/23	EUR	8.829	0,65	8.838	0,62
BONO VALEO 0,63 11/01/23	EUR	18.630	1,37	18.640	1,32
BONO DANSKE BANK 0,88 22/05/23	EUR	14.792	1,09	14.823	1,05
BONO SCANIA CV AB 0,50 06/10/23	EUR	7.195	0,53	7.202	0,51
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 15/09/23	EUR	20.500	1,51	20.521	1,45
BONO NATWEST GROUP 2,50 22/03/23	EUR	21.610	1,59	21.630	1,53
BONO INTESA SANPAOLO 0,75 17/10/22	EUR	-	-	15.408	1,09
BONO DS SMITH PLC 2,25 16/09/22	EUR	-	-	4.089	0,29
BONO VOLKSWAGEN LEASING 2,38 06/09/22	EUR	-	-	7.312	0,52
BONO STELLANTIS 3,38 07/07/23	EUR	3.559	0,26	3.572	0,25
BONO BUNGE FINANCE EUROPE 1,85 16/06/23	EUR	11.449	0,84	11.477	0,81
BONO HAREY-DAVIDSON FINL 3,88 19/05/23	EUR	25.269	1,86	21.561	1,52
BONO MEDIOBANCA 5,75 18/04/23	EUR	7.049	0,52	7.273	0,51
BONO FCA BANK IRELAND 0,25 28/02/23	EUR	7.549	0,56	7.551	0,53
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 22/07/22	EUR	-	-	12.236	0,87
BONO AID SA 0,88 18/07/22	EUR	-	-	5.801	0,41
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 15/07/22	EUR	-	-	16.614	1,17
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,38 05/07/22	EUR	-	-	13.376	0,95
BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 04/12/23	EUR	7.016	0,52	3.971	0,28
BONO FIDELITY NAT INFO SR 0,13 03/12/22	EUR	-	-	13.155	0,93
BONO ARCELOR MITTAL 1,00 19/05/23	EUR	22.264	1,64	19.774	1,40
BONO INTESA SANPAOLO 0,16 14/10/22	EUR	-	-	5.024	0,36
BONO TIKEHAU CAPITAL 3,00 27/11/23	EUR	10.029	0,74	-	-
BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 12/09/23	EUR	-	-	7.458	0,53
BONO KRAFT HEINZ 2,00 30/06/23	EUR	20.238	1,49	20.282	1,43
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,20 02/09/22	EUR	-	-	9.324	0,66
BONO INTESA SANPAOLO 1,75 12/04/23	EUR	23.791	1,75	23.850	1,69
BONO ZF NA CAPITAL 2,75 27/04/23	EUR	22.980	1,69	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT 1,51 17/02/23	EUR	16.436	1,21	4.067	0,29
BONO METRO AG 1,13 06/03/23	EUR	5.916	0,44	5.936	0,42
BONO DEUTSCHE BANK AG 2,38 11/01/23	EUR	-	-	5.147	0,36
BONO CAIXABANK 1,75 24/10/23	EUR	5.215	0,38	5.225	0,37
BONO IMMOFINANZ AG 2,63 27/01/23	EUR	3.785	0,28	-	-
BONO ELIS SA 1,75 11/04/24	EUR	5.112	0,38	-	-
BONO SANTANDER UK GROUP 0,26 27/03/24	EUR	3.967	0,29	8.975	0,63
BONO VALEO 0,38 12/09/22	EUR	-	-	4.028	0,28
BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 31/01/24	EUR	5.198	0,38	-	-
BONO VOLKSWAGEN BANK 1,25 01/08/22	EUR	-	-	4.100	0,29
BONO HAMMERSON PLC 1,75 15/03/23	EUR	3.063	0,23	3.080	0,22
BONO BANK OF IRELAND GP 1,38 29/08/23	EUR	5.170	0,38	5.179	0,37
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 07/06/23	EUR	5.811	0,43	4.217	0,30
BONO BALL CORP 4,38 15/12/23	EUR	21.711	1,60	6.608	0,47
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,13 19/04/23	EUR	6.362	0,47	6.370	0,45
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,17 15/11/23	EUR	9.388	0,69	9.417	0,67
BONO BANK OF AMERICA 0,16 25/04/24	EUR	-	-	8.263	0,58
BONO NOKIA OYJ 2,00 15/03/24	EUR	3.101	0,23	-	-
BONO ARION BANKI HF 1,00 20/03/23	EUR	11.205	0,82	11.209	0,79
BONO RCI BANQUE SA -0,05 12/03/25	EUR	7.007	0,52	-	-
BONO BBVA 0,05 09/03/23	EUR	-	-	16.238	1,15
BONO AT&T INC 0,31 05/09/23	EUR	-	-	6.752	0,48
BONO INTESA SANPAOLO 0,82 15/03/23	EUR	-	-	2.051	0,15
BONO FORD MOTOR CREDIT 1,32 07/12/22	EUR	-	-	7.093	0,50
BONO NATWEST GROUP 2,00 08/03/23	EUR	5.090	0,37	5.112	0,36
BONO UNICREDIT SPA 1,00 18/01/23	EUR	10.360	0,76	10.372	0,73
BONO RCI BANQUE SA 0,34 12/01/23	EUR	19.734	1,45	19.797	1,40
BONO ANGLO AMER CAP 3,25 03/04/23	EUR	-	-	1.921	0,14
BONO B.SABDELL 0,88 05/03/23	EUR	28.887	2,12	28.915	2,04
BONO ARCELOR MITTAL 0,95 17/01/23	EUR	6.206	0,46	6.230	0,44
BONO UNICREDIT SPA 6,95 31/10/22	EUR	-	-	19.611	1,39
BONO INTESA SANPAOLO 0,10 17/03/23	EUR	4.015	0,30	4.008	0,28
BONO UNICREDIT SPA 0,16 30/06/23	EUR	10.546	0,78	10.538	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2021		30/6/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO HSBC HOLDINGS 0,13 05/10/23	EUR	-	-	6.008	0,42
BONO GOLDMAN SACHS 0,03 26/09/23	EUR	17.056	1,25	22.073	1,56
BONO LEASEPLAN CORP 0,75 03/10/22	EUR	-	-	8.121	0,57
BONO MEDIOBANCA 0,63 27/09/22	EUR	-	-	2.030	0,14
BONO RYANAIR DAC 1,13 10/03/23	EUR	25.228	1,86	20.164	1,43
BONO ESSELUNGA 0,88 25/10/23	EUR	21.821	1,60	13.733	0,97
BONO CAIXABANK 1,13 12/01/23	EUR	10.236	0,75	15.370	1,09
BONO CASSA DEPOSITI 0,63 09/03/23	EUR	1.019	0,07	1.022	0,07
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 19/07/23	EUR	4.057	0,30	4.087	0,29
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 07/09/23	EUR	5.106	0,38	5.102	0,36
BONO EASYJET PLC 1,13 18/10/23	EUR	13.675	1,01	11.828	0,84
BONO CELANESE US HOLDINGS 1,13 26/09/23	EUR	1.398	0,10	5.134	0,36
BONO GALP GAS NATURAL 1,38 19/09/23	EUR	11.119	0,82	6.700	0,47
BONO SANTANDER UK GROUP 1,13 08/09/23	EUR	5.141	0,38	5.142	0,36
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,88 19/10/22	EUR	-	-	14.492	1,02
BONO EASYJET PLC 1,75 09/02/23	EUR	13.658	1,00	13.662	0,97
BONO MPT OPERATING PARTNE 4,00 19/08/22	EUR	-	-	10.068	0,71
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 27/07/22	EUR	-	-	3.789	0,27
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 16/01/23	EUR	9.454	0,70	14.523	1,03
BONO ORANO 3,13 20/03/23	EUR	21.589	1,59	6.714	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		935.652	68,86	986.707	69,76
BONO LOGICOR FINANCING 1,50 14/11/22	EUR	5.001	0,37	-	-
BONO BANK OF IRELAND 10,00 19/12/22	EUR	15.215	1,12	-	-
BONO SCANIA CV AB -0,07 23/11/22	EUR	3.258	0,24	-	-
BONO INTESA SANPAOLO 0,75 17/10/22	EUR	10.152	0,75	-	-
BONO UJOHN FINANCE 0,82 23/06/22	EUR	9.292	0,68	9.319	0,66
BONO SCHAEFFLER AG 1,13 26/03/22	EUR	31.262	2,30	31.301	2,21
BONO ISLANDSBANKI 1,13 12/04/22	EUR	9.143	0,67	9.150	0,65
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 15/07/22	EUR	16.597	1,22	-	-
BONO FIDELITY NAT INFO SR 0,13 03/12/22	EUR	13.121	0,97	-	-
BONO LANDSBANKINN HF 1,38 14/03/22	EUR	-	-	16.742	1,18
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 06/12/21	EUR	-	-	3.576	0,25
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,20 02/09/22	EUR	9.304	0,68	-	-
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 17/04/22	EUR	-	-	7.097	0,50
BONO VALEO 0,38 12/09/22	EUR	4.027	0,30	-	-
BONO LEONARDO 5,25 21/01/22	EUR	2.758	0,20	2.756	0,19
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,33 26/03/22	EUR	13.837	1,02	13.881	0,98
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,89 07/12/22	EUR	12.056	0,89	-	-
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 3,50 04/10/21	EUR	-	-	7.533	0,53
BONO INTESA SANPAOLO 1,78 30/06/22	EUR	4.643	0,34	-	-
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,50 20/01/22	EUR	-	-	5.089	0,36
BONO UNICREDIT SPA 6,95 31/10/22	EUR	20.508	1,51	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT -0,02 01/12/21	EUR	-	-	3.001	0,21
BONO FCC AQUALIA 1,41 08/06/22	EUR	3.742	0,28	3.748	0,27
BONO MFINANCE FRANCE 2,00 26/11/21	EUR	-	-	209	0,01
BONO LEASEPLAN CORP 0,75 03/10/22	EUR	8.097	0,60	-	-
BONO BARCLAYS BANK PLC 6,63 30/03/22	EUR	9.915	0,73	9.948	0,70
BONO METRO AG 1,38 28/10/21	EUR	-	-	16.289	1,15
BONO BAT INTNAL FINAN PLC 3,63 09/11/21	EUR	-	-	4.873	0,34
BONO ARION BANKI HF 2021-12-01	EUR	-	-	4.043	0,29
BONO DEUTSCHE BANK AG 0,24 16/05/22	EUR	22.487	1,65	22.554	1,59
BONO FASTIGHETS AB 1,13 14/03/22	EUR	-	-	2.833	0,20
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 05/04/22	EUR	-	-	4.209	0,30
BONO MCKESSON CORP 0,63 17/08/21	EUR	-	-	4.394	0,31
BONO FCE BANK PLC 0,87 13/09/21	EUR	-	-	2.002	0,14
BONO MOHAWK INDUSTRIE 2,00 14/01/22	EUR	-	-	8.109	0,57
BONO EXPEDIA GROUP 2,50 03/06/22	EUR	15.048	1,11	15.165	1,07
BONO TELECOM ITALIA SPA 5,25 10/02/22	EUR	-	-	19.706	1,39
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 23/05/22	EUR	3.393	0,25	3.405	0,24
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 27/07/22	EUR	3.790	0,28	-	-
BONO HIPERCOR SA 3,88 19/01/22	EUR	27.320	2,01	23.246	1,64
BONO ARCELOR MITTAL 3,13 14/01/22	EUR	12.926	0,95	12.970	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		286.891	21,12	267.145	18,85
Total Renta Fija Cotizada		1.242.682	91,46	1.342.567	94,88
TOTAL RENTA FIJA		1.242.682	91,46	1.342.567	94,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.242.682	91,46	1.342.567	94,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.270.880	93,53	1.370.802	96,88

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2021 (% 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

	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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Si	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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 334.200,72 miles de euros que supone el 24,58% sobre el patrimonio del fondo.

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

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Comisión de depositaria:

Importe: 1.046.236,23 Euros (0,0749% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 4.830,00 Euros (0,0003% 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 sido la nota dominante en los mercados financieros a lo largo del semestre consecuencia de la coyuntura vivida durante estos meses. La expansión de las diferentes variantes que han ido surgiendo estos meses, primero la delta y en la parte final de año la ómicron ha tenido un efecto más limitado de lo que se podía anticipar inicialmente sobre los datos de crecimiento. Han sido las tensiones inflacionistas derivadas de la elevación de los precios en materias primas y los estrangulamientos en las cadenas de suministros las que han tenido un efecto más determinante en el ánimo de los inversores y en las políticas monetarias de los principales Bancos Centrales.

De esta manera, tanto la Reserva Federal como el BCE han iniciado una progresiva retirada de sus estímulos monetarios, más decidida en el caso de la Fed, apoyada también por los buenos datos de empleo de la economía norteamericana. Y más tímida en el caso del BCE, el cual ha anunciado el fin de su programa de compra de activos vinculado con la pandemia (PEPP), pero mantiene el programa APP para tratar de hacer una transición más ordenada y limitar los efectos adversos que un repunte agresivo de tipos podría tener sobre recuperación económica europea.

La consecuencia de estas políticas monetarias ha sido un progresivo repunte de las rentabilidades de las curvas soberanas, tanto core como periféricas que ha tenido un efecto reducido en Ibercaja Plus debido a su baja exposición a deuda soberana. En lo que al crédito se refiere, el mercado se ha mostrado más sostenido, y aunque el comportamiento ha sido dispar, en general hemos visto estrechamiento en los diferenciales, más relevante en los nombres de perfil más conservador y rating más elevado donde el fondo mantiene una exposición limitada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Discrecional, Utilities y Materias Primas, y lo hemos bajado en Deuda Estados UE, Servicios de comunic y Consumo Estable. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia, Luxemburgo y U.S.A. y la hemos reducido a Italia, Islandia y Alemania.

La gestión a lo largo del semestre se ha caracterizado por una elevada rotación de la cartera para tratar de sacar el máximo partido a la parte monetaria de la curva euro. De esta manera hemos vendido emisiones de corto plazo y rating medio cuyos retornos se sitúan en muchos casos en terrenos negativos para incrementar peso en nombres de riesgo algo más elevado y en la parte más larga de la curva monetaria, hasta el entorno de 2.5 años

A 31 Diciembre 2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,37 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,03%.

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 -0,45% (Clase A) y del -0,61% (Clase C) y del -0,74% (Clase D) y del -0,84% (Clase DIN), frente a la rentabilidad del -0,22% de la clase A y del -0,37% de la clase C y del -0,50% de la clase D y del -0,60% de la clase D DIN. El fondo ha tenido un mejor comportamiento relativo en todas sus clases respecto a su índice de referencia gracias a la adecuada diversificación de la cartera con exposición a crédito de calidad crediticia media-baja que ha tenido una evolución positiva en el mes, y gracias así mismo a la infraponderación que presenta el fondo a deuda soberana.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (27% Repo Mes + 73% Letra Año) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (40% ERO1 Index + 60% EGB0 Index). 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 31 Diciembre 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 1.112.313 miles de euros, variando en el periodo en -19.506 miles de euros, y un total de 6.338 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 54.085 miles de euros, variando en el periodo en -9.642 miles de euros, y un total de 348 participes. El patrimonio de la clase D ascendía a 35.381 miles de euros, variando en el periodo en -6.138 miles de euros, y un total de 522 participes. El patrimonio de la clase DIN ascendía a 157.893 miles de euros, variando en el periodo en -19.085 miles de euros, y un total de 10.126 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -0,22% y del -0,37% de la clase C y del -0,50% de la clase D y del -0,60% de la clase D DIN, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,20% de la clase A y del 0,36% de la clase C y del 0,48% de la clase D y del 0,58% de la clase D DIN sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A, ha sido inferior para la Clase C y ha sido inferior para la Clase D y ha sido inferior para la Clase DIN, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 1,52%. El fondo ha tenido una rentabilidad por debajo de la media de los fondos de la gestora al tratarse de un fondo de renta fija de carácter conservador que no se ha podido beneficiar de las subidas de los mercados de renta variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre hemos vendido, entre otros, BBVA de marzo 2023 al -0.38%, HSBC octubre 2023 al -0.35% o VW agosto 2022 al -0.29% todas ellas como vemos en retornos claramente por debajo de cero.

En el lado de las compras, entre otros, hemos tomado posiciones en nombres como Nokia marzo 2024 al 0,26% o el fabricante de componentes de coches ZFF de abril 2023 al 0,46%

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -171.603,64 euros.

Los bonos de deuda pública italiana de cupón flotante y vencimiento abril 2025 junto con los bonos de crédito flotante de medio plazo como Credit Suisse de enero 2026 y Barclays de mayo 2026 han sido las emisiones que más han aportado a la evolución del fondo en el semestre.

En el lado de las pérdidas nos encontramos con la emisión de Adler de vencimiento abril 2022, las incertidumbres relacionadas con las cuentas de la empresa alemana nos han llevado a vender la posición para minimizar riesgos, y ha tenido un efecto negativo sobre la rentabilidad del fondo. También algunos nombres italianos han tenido una relevante aportación negativa a la evolución del fondo, destacando la emisión de AMCO de julio 2023 ("banco malo" italiano) y la deuda de Telecom Italia de enero 2023, la bajada de rating de la compañía por parte de S&P's ha afectado negativamente al comportamiento del bono

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 -185.083,92 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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,03%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,53% en renta fija y un 6,69% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 1,11% para la clase A y de un 1,11% para la clase C y de un 1,11% para la clase D y de un 1,45% para la clase DIN.

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 el fondo de cara a los próximos meses se mantienen moderadas en línea a lo que podemos esperar de un fondo monetario en un entorno de tipos todavía bajo. El fondo mantiene una importante exposición a crédito privado de calidad crediticia media/baja donde creemos que todavía existe margen de estrechamiento en los diferenciales en la medida que la recuperación económica continúe con la tendencia iniciada y el crecimiento de beneficios empresariales se consolide. En ese sentido, vamos a seguir manteniendo o incluso incrementando el peso en nombres de sectores más vinculados al ciclo como autos o inmobiliarias ante su mayor potencial alcista. Las políticas monetarias progresivamente más restrictivas que esperamos van a generar un repunte de tipos muy moderado y paulatino que el fondo irá recogiendo de cara a los próximos trimestres gracias a su reducida duración por lo que va Ibercaja Plus irá ganando atractivo de forma progresiva.

10. Información sobre la política de remuneración.

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

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:

Con carácter general, la retribución del personal de la Sociedad Gestora está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija toma como referencia la clasificación profesional y 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, calidad de los trabajos, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC, 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 empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus de carácter subjetivo vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2021 ha sido de 2.096 miles de € (del que corresponde a retribución variable 386 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 46, de los que 39 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 364 miles de € de salario fijo y de 89 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (12), ha correspondido 617 miles de € de remuneración fija y 210 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.