

Ibercaja Renta Fija Empresas

Número de Registro CNMV: 5507
 Fecha de registro: 26 de febrero de 2021
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.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 Euro

Perfil de riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: Fondo exclusivo para empresas, negocios e instituciones que invertirá en renta fija pública y privada a corto plazo. La cartera será mayoritariamente de calidad crediticia media y alta y estará muy diversificada en cuanto a emisores, países de los mismos y sectores económicos en los que desempeñen su actividad. La duración media de la cartera será inferior a 24 meses. Área geográfica: OCDE, con un máximo del 20% en emergentes.

Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Datos a 31/3/2021

Nº. de participaciones	1.627.235,04
Nº. de partícipes	57

Inversión mínima (euros)	300
--------------------------	-----

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er trimestre 2021	9.765	6,0011

	1.º trimestre 2021	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,43

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado							
1.er trimestre 2021			Acumulado 2021			Patrimonio	-
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,02	-	0,02	0,02	-	0,02		

Comisión de depositario			Base de cálculo
% efectivamente cobrado			
1.er trimestre 2021		Acumulado 2021	Patrimonio
0,00	0,00		

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea un Fondo nuevo cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea un Fondo nuevo cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2021	Trimestral
		1.º trimestre 2021
Ratio total de gastos	0,04	0,04

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 partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	6.487.877	184.235	0,04
Renta fija internacional	981.558	78.999	0,98
Renta fija mixta euro	1.445.634	64.676	1,62
Renta fija mixta internacional	3.123.810	65.735	1,44
Renta variable mixta euro	177.615	8.683	3,43
Renta variable mixta internacional	781.878	27.191	3,17
Renta variable euro	47.262	3.498	6,90
Renta variable internacional	3.076.136	246.040	6,55
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	769.042	26.237	-0,77
Garantizado de rendimiento variable	55.500	2.960	0,03
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.610.678	45.939	1,16
Global	92.480	2.434	15,86
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	-	-	-

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro corto plazo	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	18.649.471	756.627	1,84

* 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 31/3/2021 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2021	
	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.490	86,94
Cartera interior	1.700	17,41
Cartera exterior	6.729	68,91
Intereses de la cartera de inversión	61	0,62
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.276	13,07
(+/-) RESTO	-1	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	9.765	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio	
	Variación 1.º trim. 2021	Variación acumul. anual
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	0	0
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	426,41	426,41
- Beneficios brutos distribuidos	-	-
+/- Rendimientos netos	0,15	0,15
(+) Rendimientos de gestión	0,19	0,19
+ Intereses	-0,03	-0,03
+ Dividendos	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,04
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,19	0,19
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-
+/- Otros resultados	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,05
- Comisión de gestión	-0,02	-0,02
- Comisión de depositario	-	-
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01
- Otros gastos repercutidos	-	-
(+) Ingresos	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-
+ Otros ingresos	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	9.765	9.765

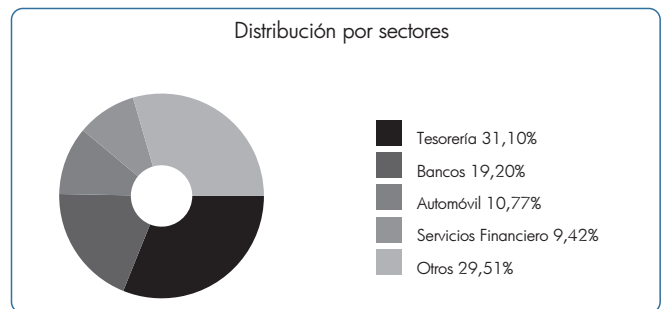
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/3/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio
SIMULTANEA IBERCAJA BANCO -0,50 06/04/21	EUR	1.700	17,41
Total Adquisición Temporal Activos		1.700	17,41
TOTAL RENTA FIJA		1.700	17,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.700	17,41
BONO CCTS EU 0,47 15/04/25	EUR	307	3,14
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		307	3,14
BONO LOGICOR FINANCING 1,50 14/11/22	EUR	102	1,05
BONO AMADEUS 0,12 09/02/23	EUR	200	2,05
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,50 12/09/23	EUR	303	3,10
BONO LEASEPLAN CORP 1,00 02/05/23	EUR	102	1,05
BONO BANK OF IRELAND 10,00 19/12/22	EUR	117	1,20
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 2,50 06/04/23	EUR	189	1,94
BONO ATHENE GLOBAL FUJN 1,88 23/06/23	EUR	209	2,14
BONO AMCO ASSET MANAGE 1,50 17/07/23	EUR	311	3,18
BONO FCA BANK IRELAND 0,13 16/11/23	EUR	201	2,06
BONO DANSKE BANK 0,88 22/05/23	EUR	204	2,09
BONO NATWEST GROUP 2,50 22/03/23	EUR	210	2,15
BONO BUNGE FINANCE EUROPE 1,85 16/06/23	EUR	208	2,13
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 3,88 19/05/23	EUR	324	3,32
BONO ARCELOR MITTAL 1,00 19/05/23	EUR	102	1,04
BONO RCI BANQUE SA 0,25 08/03/23	EUR	201	2,06
BONO LEASEPLAN CORP 0,13 13/09/23	EUR	100	1,03
BONO KRAFT HEINZ 2,00 30/06/23	EUR	104	1,07
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,20 02/09/22	EUR	222	2,27
BONO CAIXABANK 1,75 24/10/23	EUR	313	3,21
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,21 21/11/24	EUR	202	2,07
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 1,38 16/10/23	EUR	16	0,16
BONO ARION BANKI HF 1,00 20/03/23	EUR	102	1,04
BONO ANGLO AMER CAP 3,25 03/04/23	EUR	213	2,18
BONO B.SABADELL 0,88 05/03/23	EUR	102	1,04
BONO UNICREDIT SPA 6,95 31/10/22	EUR	221	2,27
BONO LANDSBANKINN HF 1,00 30/05/23	EUR	306	3,13
BONO FCC AQUALIA 1,41 08/06/22	EUR	203	2,08
BONO RYANAIR DAC 1,13 10/03/23	EUR	204	2,09
BONO ESSELUNGA 0,88 25/10/23	EUR	102	1,04
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 19/07/23	EUR	105	1,08
BONO EXPEDIA GROUP 2,50 03/06/22	EUR	205	2,10
BONO EASYJET PLC 1,75 09/02/23	EUR	204	2,09
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 27/07/22	EUR	104	1,07
BONO ORANO 3,13 20/03/23	EUR	105	1,07
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		6.116	62,65
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,08 01/12/21	EUR	100	1,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/3/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO METRO AG 1,38 28/10/21	EUR	101	1,03
BONO HIPERCOR SA 3,88 19/01/22	EUR	104	1,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		304	3,11
Total Renta Fija Cotizada		6.728	68,90
TOTAL RENTA FIJA		6.728	68,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.728	68,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.428	86,31

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2021 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 31/3/2021 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
PAGARE BARCELO A:060521	C/ Plazo	100	Inversión
B.FCA BANK IRELAND 0,125% A:161123 Call	C/ Compromiso	100	Inversión
B.GENERAL MOTORS FINAN A:020922	C/ Compromiso	101	Inversión
B.CCTS VAR A:150425	C/ Compromiso	205	Inversión
B.CELANESE US HOLDI 1,125% A:260923 Call	C/ Compromiso	309	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		815	
TOTAL OBLIGACIONES		815	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Partícipes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%)		x
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		x
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		x
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		x
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGILC 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: 3.401.016,22 Euros (148,56% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 1.700.507,91 Euros (74,28% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 33,44 Euros (0,0015% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 2.070,00 Euros (0,0904% 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 evolución del primer trimestre del año ha vuelto a venir marcada por el desarrollo de la pandemia, los temidos rebrotes y el ritmo de vacunación, más lento de lo anticipado, lo que ha supuesto un cierto freno a la recuperación de la actividad.
 A pesar de todo, las revisiones de crecimiento de los principales organismos internacionales han sido al alza, y los indicadores adelantados, en especial en EEUU, dan muestras de recuperación, lo que ha elevado las expectativas de inflación y ha generado un repunte generalizado de las rentabilidades en la deuda soberana, a ambos lados del Atlántico.
 Especialmente relevante ha sido el repunte en el bono americano, donde el 10 años ha llegado a superar el 1,75%, niveles que no veíamos desde comienzos de 2019. El anuncio del ambicioso plan fiscal de Biden, al que se ha unido en las últimas semanas un no menos ambicioso plan de infraestructuras, estarían, en gran medida, detrás de este repunte en la curva americana.
 Las curvas europeas no han podido sustraerse a este repunte, y de esta forma hemos visto subidas generalizadas en la rentabilidades, menos justificadas desde el punto de vista macro, ya que el ciclo se encuentra mucho más retrasado, y que incluso ha sembrado la preocupación en el BCE, que en su reunión del pasado 11 de marzo anunciaba una intensificación en el ritmo de compras para frenar el movimiento, algo que ha conseguido tan solo en parte, y es que la rentabilidad de la deuda europea se sitúa a cierre de trimestre por encima de los niveles que veíamos a finales de 2020.
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 A lo largo del trimestre hemos seguido realizado una gestión activa de las posiciones, reduciendo peso en aquellos activos de mejor rating y menor vencimiento que cotizan a tipos muy negativos, y apostando nuevamente por sectores y activos de deuda privada que por pertenecer a sectores más cíclicos todavía no han recuperado todo el terreno perdido y ofrecen más potencial de revalorización.
 A 31 Marzo 2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,47 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de -0,09%.
 c) Índice de referencia.
 No hay datos suficientes de todo el periodo.
 d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
 El patrimonio del fondo a fecha 31 Marzo 2021 ascendía a 9.765 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 9.765 miles de euros, con un número total de 57 partícipes. IBERCAJA RENTA FIJA EMPRESAS FI es un fondo de nueva creación, siendo la fecha de registro en la CNMV el 26 de Febrero de 2021. Dado que este fondo no posee datos para todo el 1º Trimestre 2021 no pueden ser calculados ni la rentabilidad ni los gastos del periodo.
 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.
 A lo largo del mes de marzo hemos ido construyendo la cartera del fondo de forma progresiva. Los sectores por los que hemos apostado han sido aquellos más vinculados al ciclo y de sectores más

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

penalizados como consecuencia de la pandemia que a nuestro juicio ofrecen mayor potencial de revalorización de cara a los próximos trimestres.
 De esta forma hemos tomado posiciones en nombres como Telecom Italia julio 2023, Renaul marzo 2023 o Ryanair marzo 2023 entre otras.
 A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 4.442,91 euros.
 Las emisiones de VW de vencimiento 2023 han sido los activos que más han lastrado la evolución del fondo durante su primer mes de vida. En el lado positivo se encuentra la emisión de El Corte Inglés de vencimiento enero 2022 y los supermercados italianos Esselunga de vencimiento agosto 2023. La favorable evolución del sector retail a lo largo del mes ha aportado de forma positiva al comportamiento del fondo.
 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 4.280,79 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 0,00%.
 d) Otra información sobre inversiones.
 El fondo se encuentra invertido en renta fija y un 13,07% 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.

El potencial para los fondos monetarios como es el caso de Ibercaja Renta Fija Empresas es limitado dado el bajo nivel de tipos en el que nos movemos. En cualquier caso, el mensaje del BCE sigue siendo de preocupación ante las incertidumbres económicas, lo que nos hace anticipar una prolongación de tipos bajos por un periodo largo de tiempo. En este entorno, los inversores más conservadores siguen demandando emisiones de corto plazo, y esto hace que sigamos ahondando en tipos negativos, lo que supone un soporte para el fondo, que se convierte en una opción más que interesante para aquellas empresas que quieran maximizar los retornos de sus puntas de tesorería en un entorno donde sus opciones tradicionales de inversión sin riesgo como son depósitos y cuentas corrientes han desaparecido. La gestión se basará en la sobreponderación de aquellas emisiones que a nuestro juicio ofrezcan valor y moviéndonos de forma activa en los diferentes tramos de la curva monetaria.

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).

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total