

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 30/6/2021

Nº. de participaciones	11.116.372,10
Nº. de partícipes	380
Inversión mínima (euros)	300

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2021	66.678	5,9982

	1.º semestre 2021	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,38

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado							
1.er semestre 2021			Acumulado 2021			Patrimonio	-
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,06	-	0,06	0,06	-	0,06		

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

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral
	2.º trimestre 2021
Rentabilidad IIC	-0,05

	2.º trimestre 2021	
	%	Fecha
Rentabilidades extremas ¹		
Rentabilidad mínima	-0,09	12-04-2021
Rentabilidad máxima	0,02	25-05-2021

¹Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Trimestral
	2.º trimestre 2021
Valor liquidativo	0,30
Ibex 35	13,76
Letra Tesoro 1 año	0,18
Índice referencia*	0,31

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.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2021	Trimestral	
		2.º trimestre 2021	1.º trimestre 2021
Ratio total de gastos	0,08	0,05	0,04

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	6.777.516	193.464	0,28
Renta fija internacional	946.101	73.737	1,33
Renta fija mixta euro	1.290.165	55.591	2,82
Renta fija mixta internacional	3.327.039	69.994	2,80
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	912.787	32.310	5,73
Renta variable euro	47.665	3.425	9,88
Renta variable internacional	3.167.965	241.119	14,27
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	754.944	25.920	-1,06
Garantizado de rendimiento variable	54.412	2.917	-0,42
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.768.887	48.863	1,66
Global	99.950	2.473	17,31
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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro corto plazo	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	19.147.433	749.813	3,70

* 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 30/6/2021 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2021	
	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	55.190	82,77
Cartera interior	1.895	2,84
Cartera exterior	53.011	79,50
Intereses de la cartera de inversión	284	0,43
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.497	17,24
(+/-) RESTO	-9	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	66.678	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 sem. 2021	Variación acumul. anual
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	0	0
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	282,97	282,97
- Beneficios brutos distribuidos	-	-
+/- Rendimientos netos	0,04	0,04
(+) Rendimientos de gestión	0,12	0,12
+ Intereses	0,04	0,04
+ Dividendos	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	0,20
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,11
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-
+/- Otros resultados	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,08
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06
- Comisión de depositario	-	-
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01
- 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)	66.678	66.678

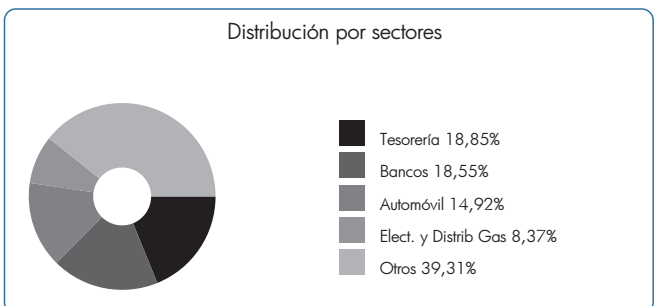
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio
PAGARE EL CORTE INGLES 0,93 18/04/23	EUR	197	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		197	0,30
PAGARE SACYR 1,60 22/06/22	EUR	98	0,15
PAGARE PIKOLIN SL 0,67 19/07/21	EUR	100	0,15
PAGARE VOCENTO SA 0,21 16/07/21	EUR	100	0,15
PAGARE BARCELO 0,55 15/07/21	EUR	500	0,75
PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,56 29/11/21	EUR	100	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		898	1,35
Total Renta Fija Cotizada		1.095	1,65
SIMULTANEA IBERCAJA BANCO -0,50 01/07/21	EUR	800	1,20
Total Adquisición Temporal Activos		800	1,20
TOTAL RENTA FIJA		1.895	2,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.895	2,85
BONO CCTS EU -0,05 15/04/26	EUR	805	1,21
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		805	1,21
BONO ALD SA 0,38 19/10/23	EUR	505	0,76
BONO SATO OYJ 2,25 07/04/23	EUR	519	0,78
BONO RCI BANQUE SA 0,50 15/09/23	EUR	554	0,83
BONO WINTERSHALL DEA 0,45 25/09/23	EUR	1.212	1,82
BONO FCA BANK IRELAND 0,50 18/09/23	EUR	303	0,46
BONO BARCLAYS 0,47 12/05/26	EUR	1.529	2,29
BONO CONTI GUMMI 2,13 27/11/23	EUR	527	0,79
BONO GOLDMAN SACHS 0,47 30/04/24	EUR	303	0,45
BONO MOL HUNGARIAN OIL 2,63 28/04/23	EUR	1.259	1,89
BONO IE2 HOLDCO 2,38 27/11/23	EUR	1.476	2,21
BONO HAMBURG COMMERCIAL B 0,75 23/11/23	EUR	1.011	1,52
BONO COMMERZBANK 1,25 23/10/23	EUR	1.342	2,01
BONO LOGICOR FINANCING 1,50 14/11/22	EUR	102	0,15
BONO AMADEUS 0,12 09/02/23	EUR	200	0,30
BONO CTP NV 0,63 27/11/23	EUR	1.417	2,12
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 0,50 12/09/23	EUR	1.514	2,27
BONO BANK OF IRELAND 10,00 19/12/22	EUR	117	0,18
BONO ATHENE GLOBAL FUJN 1,88 23/06/23	EUR	1.562	2,34
BONO INFORMA PLC 1,50 05/07/23	EUR	516	0,77
BONO AMCO ASSET MANAGE 1,50 17/07/23	EUR	932	1,40
BONO VOLKSWAGEN LEASING -0,07 12/07/23	EUR	501	0,75
BONO ISLANDSBANKI 0,50 20/11/23	EUR	808	1,21
BONO FCA BANK IRELAND 0,13 16/11/23	EUR	1.405	2,11
BONO DANSKE BANK 0,88 22/05/23	EUR	204	0,31
BONO SCANIA CV AB 0,50 06/10/23	EUR	1.216	1,82
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 15/09/23	EUR	1.462	2,19
BONO STELLANTIS 3,38 07/07/23	EUR	532	0,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO EESTI ENERGIA 2,38 22/09/23	EUR	1.053	1,58
BONO BUNGE FINANCE EUROPE 1,85 16/06/23	EUR	208	0,31
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 3,88 19/05/23	EUR	1.510	2,26
BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 04/12/23	EUR	1.222	1,83
BONO ARCELOR MITTAL 1,00 19/05/23	EUR	764	1,15
BONO KRAFT HEINZ 2,00 30/06/23	EUR	519	0,78
BONO FORD MOTOR CREDIT 1,51 17/02/23	EUR	916	1,37
BONO METRO AG 1,13 06/03/23	EUR	205	0,31
BONO CAIXABANK 1,75 24/10/23	EUR	941	1,41
BONO IMMOFINANZ AG 2,63 27/01/23	EUR	1.344	2,02
BONO HAMMERSON PLC 1,75 15/03/23	EUR	205	0,31
BONO SOCIETE GENERALE SA 4,00 07/06/23	EUR	757	1,14
BONO BALL CORP 4,38 15/12/23	EUR	1.105	1,66
BONO ARION BANKI HF 1,00 20/03/23	EUR	305	0,46
BONO RCI BANQUE SA 0,04 12/03/25	EUR	501	0,75
BONO UNICREDIT SPA 1,00 18/01/23	EUR	306	0,46
BONO ANGLO AMER CAP 3,25 03/04/23	EUR	213	0,32
BONO B.SABADELL 0,88 05/03/23	EUR	1.118	1,68
BONO UNICREDIT SPA 6,95 31/10/22	EUR	899	1,35
BONO LANDSBANKINN HF 1,00 30/05/23	EUR	1.121	1,68
BONO INTESA SANPAOLO 0,10 17/03/23	EUR	301	0,45
BONO RYANAIR DAC 1,13 10/03/23	EUR	1.225	1,84
BONO ESSELUNGA 0,88 25/10/23	EUR	407	0,61
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 19/07/23	EUR	1.361	2,04
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 07/09/23	EUR	1.123	1,68
BONO EASYJET PLC 1,13 18/10/23	EUR	408	0,61
BONO CELANESE US HOLDINGS 1,13 26/09/23	EUR	308	0,46
BONO GALP GAS NATURAL 1,38 19/09/23	EUR	1.237	1,86
BONO SANTANDER UK GROUP 1,13 08/09/23	EUR	720	1,08
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,88 19/10/22	EUR	725	1,09
BONO MADRIEÑA RED GAS FI 4,50 04/12/23	EUR	557	0,83
BONO EASYJET PLC 1,75 09/02/23	EUR	1.152	1,73
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 16/01/23	EUR	105	0,16
BONO ORANO 3,13 20/03/23	EUR	105	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		47.972	71,96
PAGARE SACYR 1,18 14/12/21	EUR	99	0,15
BONO GLOBALWORTH REAL 2,88 20/06/22	EUR	514	0,77
PAGARE MELIA HOTELS 0,84 14/09/21	EUR	499	0,75
PAGARE ACCIONA FINANCIACION -0,01 14/09/21	EUR	300	0,45
BONO SCHAEFFLER AG 1,13 26/03/22	EUR	1.009	1,51
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 17/04/22	EUR	899	1,35
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,08 01/12/21	EUR	100	0,15
BONO FCC AQUALIA 1,41 08/06/22	EUR	203	0,30
BONO METRO AG 1,38 28/10/21	EUR	101	0,15
BONO EXPEDIA GROUP 2,50 03/06/22	EUR	409	0,61
BONO HIPERCOR SA 3,88 19/01/22	EUR	103	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.236	6,35
Total Renta Fija Cotizada		53.013	79,52
TOTAL RENTA FIJA		53.013	79,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		53.013	79,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		54.908	82,37

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2021 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2021 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
B.GOLDMAN SACHS GROUP VAR A:190326 Call	C/ Compromiso	1.018	Inversión
B.CREDIT SUISSE GROUP VAR A:160126 Call	C/ Compromiso	1.008	Inversión
B.GLOBALWORTH REAL STATE 2,875% A:200622	C/ Compromiso	514	Inversión
B.GLOBALWORTH REAL STATE 2,875% A:200622	C/ Compromiso	309	Inversión
B.NISSAN MOTOR 1,94% A:150923	C/ Compromiso	423	Inversión
B.HARLEY DAVID FINAN SER 3,875% A:190523	C/ Compromiso	431	Inversión
B.BANCO SABADELL 0,875% A:050323	C/ Compromiso	1.018	Inversión
B.UNICREDIT SPA 6,95% A:311022	C/ Compromiso	114	Inversión
B.ESSSELUNGA 0,875% A:251023 Call	C/ Compromiso	512	Inversión
B.TELECOM ITALIA 2,5% A:190723	C/ Compromiso	107	Inversión
B.GALP GAS NATURAL DISTRIB 1,375% 190923	C/ Compromiso	312	Inversión
B.EASYJET 1,75% A:090223 Call	C/ Compromiso	309	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		6.074	
TOTAL OBLIGACIONES		6.074	

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 LVM)		x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		x
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		x
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 109.432.843,63 Euros (464,48% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 108.630.494,14 Euros (461,08% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 959,74 Euros (0,0041% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 322.642,00 Euros (1,3694% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 7.890,00 Euros (0,0335% 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.

A lo largo del primer semestre del año la economía ha ido poco a poco recuperando el ritmo de actividad, apoyado por la progresiva reapertura de las economías, las políticas monetarias acomodaticias de los principales bancos centrales así como por el progreso en la vacunación. A pesar del optimismo creciente entre los inversores, lo cierto es que el avance en la variante Delta de la enfermedad, los rebotes puntuales que hemos visto en determinados países, así como los temores ante posibles repuntes inflacionistas han condicionado en cierta medida esta recuperación que comentamos y han provocado una cierta volatilidad en los mercados a lo largo de estos meses.

Esta coyuntura se ha visto reflejada en la evolución de las deudas soberanas donde hemos visto un progresivo repunte de las mismas, más intenso en la curva americana, donde los datos parecen dar muestras de un ciclo más adelantado y donde el bono a 10 años cierra a 1,46% de rentabilidad desde el 0,91% con el que finalizaba 2020.

En el caso de las curvas europeas, los mensajes laxos del BCE, el mantenimiento de los programas de compra de activos, y su preocupación ante los efectos negativos que un repunte importante de los tipos podría tener sobre la recuperación de la Eurozona, ha amortiguado algo el movimiento. No obstante, todas las curvas europeas, tanto core como periféricas, cierran el semestre con retornos por encima de los que veíamos en diciembre de 2020.

En cuanto a deuda privada, el comportamiento durante el semestre ha sido muy positivo, con un importante estrechamiento en los diferenciales de crédito, de manera que se sitúan en niveles prepandemia. Los factores que han apoyado esta evolución tan favorable son los que comentábamos arriba, la progresiva reapertura de la economía y el apoyo que suponen los programas de compras de activos llevados a cabo por los Bancos Centrales. El fondo invierte la práctica totalidad de su cartera en crédito privado, por lo que esta favorable evolución de los spreads ha dado soporte a la trayectoria del fondo desde su lanzamiento.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tras el nacimiento del fondo en marzo de 2021, a lo largo de la vida del mismo hemos ido construyendo la cartera de forma progresiva, focalizando las inversiones en la parte larga de la curva monetaria para aprovechar la pendiente de la misma, con vencimiento máximo finales de 2023, y sobreponderando nombres de sectores más vinculados al ciclo, que se quedaron atrás durante la crisis del Covid, y que todavía ofrecen potencial de revalorización.

A 30 Junio 2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,68 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,04%.

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 30 Junio 2021 ascendía a 66.678 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 66.678 miles de euros, con un número total de 380 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 Semestre 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.

Hemos tomado posiciones en bonos del sector inmobiliario (Hammerson marzo 2023, Sato abril 2024), sector autos (General Motors septiembre 2023, Ford febrero 2023). Asimismo también hemos invertido en activos vinculados al sector turístico como aerolíneas (Ryanair marzo 2023 o Easyjet febrero 2023).

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 28.638,26 euros.

El sector de aerolíneas con los bonos de Easyjet febrero 2023 o Ryanair marzo 2023 son dos de los bonos que más han aportado a la evolución del fondo, junto con nombres del sector inmobiliario como Hammerson de julio 2022. En el lado negativo nos encontramos con el bono de Adler vencimiento abril 2022, penalizado en la parte final del semestre por rumores acerca de la solidez de la compañía, que aunque han sido posteriormente desmentidos, ha lastrado la cotización 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 -25.750,92 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 adquisiciones temporales sobre Deuda del

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 82,37% en renta fija y un 17,24% 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 entorno de tipos bajos en el que nos seguimos moviendo, limita el potencial de rentabilidad de los fondos de carácter monetario y conservador como es Ibercaja RF Empresas.

A pesar de todo, los niveles de liquidez existentes en la economía se mantienen en niveles históricamente altos, y los flujos de compras en activos de corto plazo siguen siendo fuertes por lo que el fondo debería mantener una trayectoria estable. En ese sentido, la gestión va a seguir basada en la sobreponderación de aquellos nombres que creemos que se van a beneficiar de la recuperación económica, y moviéndonos de forma activa en los diferentes tramos de la curva monetaria. De esta manera el fondo se mantiene como la opción más idónea para aquellas empresas que quieran hacer una gestión eficiente de su liquidez y tratar de maximizar los retornos de sus puntas de tesorería, en un contexto donde la cuenta corriente como alternativa tiene un coste cada vez mayor.

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 período 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 109432843,63 euros y un rendimiento total de -2180,09 euros.