

# 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.

## INFORME COMPLETO PRIMER SEMESTRE 2024

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](mailto: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](mailto: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](mailto: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 30/6/2024	Datos a 31/12/2023
Nº. de participaciones	10.419.005,46	11.503.806,26
Nº. de partícipes	406	424
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2024	64.030	6,1455
2023	69.548	6,0457
2022	90.253	5,8313
2021	93.314	5,9943

	1.er semestre 2024	2.º semestre 2023	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,44	0,51	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,45	1,51	2,45	1,40

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
1.er semestre 2024			Acumulado 2024					
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,07	-	0,07	0,07	-	0,07	Patrimonio	-	

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			
1.er semestre 2024		Acumulado 2024	
0,00		0,00	Patrimonio

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2024	1.º trimestre 2024	4.º trimestre 2023	3.º trimestre 2023	2023	2022
Rentabilidad IIC	1,65	0,91	0,73	1,51	1,08	3,68	-2,72

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,05	15-04-2024	-0,06	02-02-2024
Rentabilidad máxima	0,08	12-04-2024	0,10	25-01-2024

<sup>1</sup>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 <sup>2</sup> de	Acumulado 2024	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2024	1.º trimestre 2024	4.º trimestre 2023	3.º trimestre 2023	2023	2022
Valor liquidativo	0,52	0,44	0,58	0,52	0,40	0,52	1,02
Ibex 35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41
Letra del Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44
Índice de referencia*	0,58	0,53	0,62	1,23	1,18	1,54	1,98
VaR histórico <sup>3</sup>	0,88	0,88	0,89	0,92	0,88	0,92	0,91

<sup>2</sup> 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.

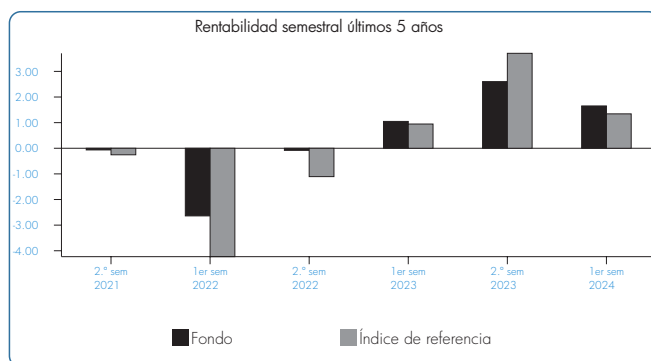
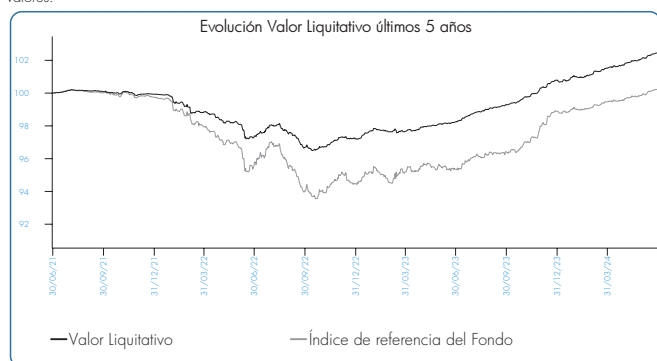
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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	Acumulado 2024	Trimestral				Anual		
		2.º trimestre 2024	1.º trimestre 2024	4.º trimestre 2023	3.º trimestre 2023	2023	2022	2021
	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,15

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.



El 19 de septiembre de 2023 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. Su línea de evolución se compone de la sucesión de los distintos índices de referencia que ha tenido el fondo.

## B. Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	10.901.530	267.921	1,60
Renta fija internacional	378.565	16.507	2,58
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta variable euro	43.436	2.658	9,81
Renta variable internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de rendimiento variable	11.397	447	1,93
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.529.194	33.340	2,22
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	3.138.502	57.165	1,42
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>24.260.671</b>	<b>691.508</b>	<b>4,01</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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 30/6/2024 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2024		31/12/2023	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	60.822	94,99	66.676	95,87
Cartera interior	4.164	6,50	2.932	4,22
Cartera exterior	55.423	86,56	62.702	90,16
Intereses de la cartera de inversión	1.235	1,93	1.043	1,50
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.217	5,02	2.884	4,15
(+/-) RESTO	-8	-0,01	-12	-0,02
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>64.030</b>	<b>100,00</b>	<b>69.548</b>	<b>100,00</b>

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 31/12/23
	Variación 1.º sem. 2024	Variación 2.º sem. 2023	Variación acumul. anual	
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-9,84	-23,97	-9,84	-65,74
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,62	2,54	1,62	-46,54
(+) Rendimientos de gestión	1,71	2,63	1,71	-45,80
+ Intereses	1,90	1,39	1,90	13,58
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	1,19	-0,22	-115,18
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,01	-32,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,04	0,06	0,04	-44,39
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,09	-0,08	-25,82
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,07	-17,77
- Comisión de depositario	-	-0,01	-	-17,77
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	4,83
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-48,03
- Otros gastos repercutidos	-	-0,01	-	-77,60
(+) Ingresos	-	-	-	-76,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-76,11
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>64.030</b>	<b>69.548</b>	<b>64.030</b>	<b>-</b>

3. Inversiones financieras

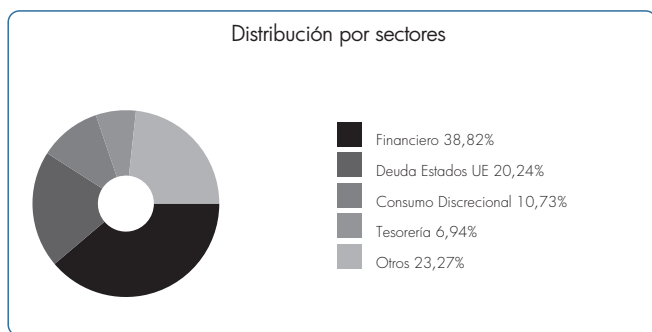
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2024		31/12/2023	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 31/05/26	EUR	1.092	1,71	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,17 31/01/27	EUR	646	1,01	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,95 30/04/26	EUR	976	1,52	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 31/10/25	EUR	491	0,77	-	-
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		3.206	5,01	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,63 07/06/24	EUR	-	-	967	1,39
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,24 10/05/24	EUR	-	-	968	1,39
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,39 31/05/25	EUR	479	0,75	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,30 31/05/25	EUR	479	0,75	-	-
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		958	1,50	1.935	2,78
BONO UNICAJA BANCO 4,50 30/06/25	EUR	-	-	997	1,43
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		-	-	997	1,43
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>4.164</b>	<b>6,51</b>	<b>2.932</b>	<b>4,21</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.164</b>	<b>6,51</b>	<b>2.932</b>	<b>4,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.164</b>	<b>6,51</b>	<b>2.932</b>	<b>4,21</b>
BONO ESTADO ITALIANO 3,60 29/09/25	EUR	1.002	1,56	-	-
BONO ESTADO ALEMAN 2,80 12/06/25	EUR	-	-	2.004	2,88
BONO ESTADO ITALIANO 3,40 28/03/25	EUR	-	-	1.002	1,44
BONO ESTADO ITALIANO 0,35 01/02/25	EUR	-	-	1.419	2,04
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 01/03/25	EUR	-	-	1.025	1,47
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 01/03/26	EUR	1.019	1,59	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 1,60 01/06/26	EUR	483	0,75	-	-
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		2.504	3,90	5.449	7,83
BONO ESTADO ALEMAN 3,31 11/04/25	EUR	969	1,51	-	-
BONO ESTADO ALEMAN 2,80 12/06/25	EUR	1.991	3,11	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,40 28/03/25	EUR	996	1,56	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 1,75 30/05/24	EUR	-	-	979	1,41
BONO ESTADO ITALIANO 0,35 01/02/25	EUR	1.319	2,06	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 01/03/25	EUR	1.019	1,59	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 01/09/24	EUR	-	-	1.003	1,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.295	9,83	1.982	2,85
BONO VESTEDA FINANCE 2,00 10/07/26	EUR	964	1,51	-	-
BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 16/04/26	EUR	1.200	1,87	-	-
BONO AYVENS 1,25 02/03/26	EUR	951	1,49	-	-
BONO BPCE SA 1,38 23/03/26	EUR	476	0,74	-	-
BONO NIB CAPITAL BANK NV 6,38 01/12/25	EUR	1.040	1,62	-	-
BONO VF CORP 4,13 07/03/26	EUR	987	1,54	-	-
BONO SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 20/09/25	EUR	491	0,77	1.978	2,84
BONO OP CORPORATE BANK 2,88 15/12/25	EUR	-	-	596	0,86
BONO ENEL FINANCE INTL 0,25 17/11/25	EUR	466	0,73	469	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2024		31/12/2023	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO TRATON FINANCE LUX 4,00 16/09/25	EUR	999	1,56	502	0,72
BONO LANSFORSAKRINGAR 0,13 19/02/25	EUR	-	-	944	1,36
BONO ABN AMRO 3,75 20/04/25	EUR	-	-	1.002	1,44
BONO BPCE SA 0,63 28/04/25	EUR	-	-	946	1,36
BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 14/04/25	EUR	-	-	955	1,37
BONO BMW FINANCE 0,50 22/02/25	EUR	-	-	475	0,68
BONO MEDIOBANCA 1,63 07/01/25	EUR	-	-	964	1,39
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 11/11/25	EUR	501	0,78	506	0,73
BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 29/03/26	EUR	1.005	1,57	-	-
BONO UNICREDIT SPA 0,50 09/04/25	EUR	-	-	945	1,36
BONO ING GROEP NV 1,13 14/02/25	EUR	-	-	960	1,38
BONO IMCD 2,50 26/03/25	EUR	-	-	982	1,41
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,38 24/03/26	EUR	1.262	1,97	-	-
BONO MITSUBISHI UFJ 3,27 19/09/25	EUR	1.981	3,09	991	1,43
BONO TOYOTA FINAN AUSTRAL 0,06 13/01/25	EUR	-	-	472	0,68
BONO BANK OF AMERICA 1,38 07/02/25	EUR	-	-	1.965	2,83
BONO ING GROEP NV 0,13 29/11/25	EUR	490	0,77	-	-
BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 17/01/25	EUR	-	-	1.434	2,06
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 27/10/25	EUR	895	1,40	899	1,29
BONO ING GROEP NV 2,13 23/05/26	EUR	492	0,77	-	-
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 17/01/25	EUR	-	-	1.431	2,06
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 1,38 13/03/25	EUR	-	-	481	0,69
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,01 07/03/25	EUR	-	-	2.064	2,97
BONO UBS GROUP AG 1,25 17/07/25	EUR	984	1,54	-	-
BONO ISLANDSBANKI 0,75 25/03/25	EUR	-	-	283	0,41
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 21/04/26	EUR	875	1,37	-	-
BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 24/03/25	EUR	-	-	936	1,35
BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 27/11/25	EUR	482	0,75	486	0,70
BONO DANSKE BANK 0,50 27/08/25	EUR	482	0,75	484	0,70
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 19/11/25	EUR	960	1,50	965	1,39
BONO BARCLAYS 0,75 09/06/25	EUR	-	-	488	0,70
BONO ZF FINANCE 3,00 21/09/25	EUR	490	0,76	-	-
BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 28/05/25	EUR	-	-	873	1,25
BONO ELO SA 2,88 29/01/26	EUR	955	1,49	-	-
BONO LEASEPLAN CORP 3,50 09/04/25	EUR	-	-	995	1,43
BONO INTESA SANPAOLO 2,13 26/05/25	EUR	-	-	487	0,70
BONO NATWEST GROUP 2,00 04/03/25	EUR	-	-	984	1,41
BONO BARCLAYS 3,38 02/04/25	EUR	-	-	1.476	2,12
BONO GOLDMAN SACHS 3,38 27/03/25	EUR	-	-	995	1,43
BONO SANTANDER UK GROUP 0,39 28/02/25	EUR	-	-	877	1,26
BONO GIENCORE FINANCE 3,75 01/04/26	EUR	1.001	1,56	-	-
BONO MEDIOBANCA 1,13 23/04/25	EUR	-	-	958	1,38
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 25/11/25	EUR	965	1,51	969	1,39
BONO NATWEST GROUP 0,75 15/11/25	EUR	577	0,90	579	0,83
BONO RCI BANQUE SA 1,63 11/04/25	EUR	-	-	483	0,69
BONO COLONIAL 2,00 17/04/26	EUR	291	0,45	-	-
BONO AROUNDTOWN 0,63 09/07/25	EUR	470	0,73	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 17/02/26	EUR	970	1,52	-	-
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 07/04/26	EUR	975	1,52	-	-
BONO ANGLO AMER CAP 1,63 11/03/26	EUR	960	1,50	-	-
BONO FRESENIUS MEDICAL 1,50 11/07/25	EUR	479	0,75	961	1,38
BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 26/03/25	EUR	-	-	481	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		26.117	40,78	36.720	52,79
BONO LANSFORSAKRINGAR 0,13 19/02/25	EUR	942	1,47	-	-
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,63 02/12/24	EUR	1.005	1,57	1.007	1,45
BONO ABN AMRO 3,75 20/04/25	EUR	996	1,56	-	-
BONO BPCE SA 0,63 28/04/25	EUR	942	1,47	-	-
BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 14/04/25	EUR	954	1,49	-	-
BONO MEDIOBANCA 1,63 07/01/25	EUR	964	1,50	-	-
BONO MITSUBISHI UFJ 0,34 19/07/24	EUR	-	-	954	1,37
BONO EUROFINS SCIENTIFIC 2,13 25/07/24	EUR	-	-	489	0,70
BONO BAXTER INTERNATIONAL 1,30 30/05/25	EUR	484	0,76	-	-
BONO UNICREDIT SPA 0,50 09/04/25	EUR	941	1,47	-	-
BONO IMCD 2,50 26/03/25	EUR	979	1,53	-	-
BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 17/01/25	EUR	1.433	2,24	-	-
BONO ARION BANKI HF 4,88 21/12/24	EUR	-	-	1.002	1,44
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 17/01/25	EUR	1.424	2,22	-	-
BONO HSBC HOLDINGS 0,88 06/09/24	EUR	-	-	958	1,38
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 1,38 13/03/25	EUR	479	0,75	-	-
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,01 07/03/25	EUR	655	1,02	-	-
BONO LEASYS SPA 3,42 22/07/24	EUR	476	0,74	949	1,36
BONO ERSTE GROUP BANK 0,38 16/04/24	EUR	-	-	497	0,72
BONO BAXTER INTERNATIONAL 0,40 15/05/24	EUR	-	-	1.280	1,84
BONO UPJOHN FINANCE 2024-06-23	EUR	-	-	475	0,68
BONO POSCO 0,50 17/01/24	EUR	-	-	1.006	1,45
BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 24/03/25	EUR	933	1,46	-	-
BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 28/05/25	EUR	869	1,36	-	-
BONO LEASEPLAN CORP 3,50 09/04/25	EUR	989	1,54	-	-

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2024		31/12/2023	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO INTESA SANPAOLO 2,13 26/05/25	EUR	484	0,76	-	-
BONO VOLKSWAGEN BANK 1,25 10/06/24	EUR	-	-	1.010	1,45
BONO INTESA SANPAOLO 0,75 04/12/24	EUR	-	-	474	0,68
BONO MEDIOBANCA 1,13 23/04/25	EUR	956	1,49	-	-
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 19/11/24	EUR	-	-	954	1,37
BONO RCI BANQUE SA 1,63 11/04/25	EUR	481	0,75	-	-
BONO LOGICOR FINANCING 0,75 15/07/24	EUR	809	1,26	790	1,14
BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 31/01/24	EUR	-	-	1.030	1,48
BONO GENERAL MOTORS FIN 2,20 01/04/24	EUR	-	-	1.547	2,22
BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 26/03/25	EUR	480	0,75	-	-
BONO ERICSSON 1,88 01/03/24	EUR	-	-	1.334	1,92
BONO DS SMITH PLC 1,38 26/07/24	EUR	-	-	482	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		18.674	29,16	16.238	23,34
Total Renta Fija Cotizada		53.589	83,67	60.389	86,81
TOTAL RENTA FIJA		53.589	83,67	60.389	86,81
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO-3Y	EUR	1.836	2,87	2.312	3,32
TOTAL ICC		1.836	2,87	2.312	3,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		55.424	86,54	62.702	90,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.588	93,05	65.633	94,34

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



### 3.3. Operativa en Derivados

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

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
B.SANTANDER CONSUMER BANK 4,5% A:300626	C/ Compromiso	507	Inversión
B.RCI BANQUE 4,625% A:130726	C/ Compromiso	529	Inversión
B.CEIANESE US HOLDI 4,777% A:190726 Call	C/ Compromiso	743	Inversión
<b>Total Subyacente Renta Fija</b>		<b>1.779</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1.779</b>	

### 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) Participes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%)		x
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		x
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		x
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		x
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

\* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión 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: 3.340,13 Euros (0,0050% sobre patrimonio medio)  
 - Importe financiado:  
 Importe: 6.251,46 Euros (0,0093% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 2.040,00 Euros (0,0030% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 1,44 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.  
 a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.  
 La volatilidad ha dominado los mercados en los primeros meses del año, y es que la tensión geopolítica han vuelto a ser el principal protagonista de los mercados financieros a lo largo del primer semestre de 2024. A los conflictos que ya venimos arrastrando desde 2023 se han unido los diferentes procesos electorales a los que hemos asistido, y que han creado incertidumbres, especialmente en Europa, a través de Francia. Fenómeno que continuará en la segunda parte del año especialmente con las elecciones norteamericanas.  
 A pesar de todo ello, la resiliencia que ha mostrado la economía a nivel mundial, y unos mejores datos de precios, ha permitido a los bancos centrales iniciar un discurso encaminado a revertir las políticas monetarias tensionadoras que habían llevado a cabo en los últimos años, de manera que en junio asistimos a la primera bajada en el tipo de intervención por parte del BCE. Trayectoria que debería continuar en los próximos meses.  
 En este contexto, los mercados de renta fija se han mostrado sólidos, por un lado, la curva de tipos es cierto que han experimentado un cierto repunte ante el retraso en las expectativas de bajadas de tipos, pero este ha sido contenido, y además, se ha visto compensado por el mayor devengo. Asimismo, otro factor de sostén ha sido el buen comportamiento del crédito privado que han acumulado un importante estrechamiento en los diferenciales.  
 De esta manera Ibercaja Renta Fija Empresas acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva, impulsada por su reducida duración, el elevado devengo de los tramos cortos y buen comportamiento de su exposición a renta fija privada.  
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.  
 Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Inmobiliario y Industrial, y lo hemos bajado en Financiero, Sanidad y Consumo Discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia, Holanda y Alemania y la hemos reducido a Reino Unido, EE.UU. y Noruega.  
 A lo largo del semestre la gestión del fondo se ha basado en tratar de aprovechar la coyuntura vivida en los mercados. Reduciendo exposición a los nombres de más corto plazo con escaso potencial de revalorización y focalizando las compras en los bonos de vencimiento en torno a 2 años para tratar de aprovechar el mayor devengo de la cartera. Centrando las compras fundamentalmente en crédito de buena calidad crediticia.  
 A 30 Junio 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,9%.  
 c) Índice de referencia.  
 El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 1,34% frente al 1,65 del fondo. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de su índice de referencia gracias a la gestión activa y la sobreponderación del crédito, en especial de rating medio que han tenido un mejor comportamiento relativo.  
 A partir del 1 de enero de 2024, el benchmark incluido en el folleto (100% ERO1) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (30%I37989EU+ 28%I38111EU+ 22%LECI1TREU+ 20%LET1TREU). 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.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2024 ascendía a 64.030 miles de euros, registrando una variación en el período de -5.518 miles de euros, con un número total de 406 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 1,65% una vez ya deducidos sus gastos del 0,08% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un 4,01%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha podido beneficiar de las fuertes subidas de los mercados de renta variable.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Finlandia, Corea del Sur y Australia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Alemania, Francia y Italia destacan positivamente. Por sectores, Tecnología y Consumo Estable son los de peores resultados; Financiero, Deuda Estados UE y Consumo Discrecional destacan positivamente.

Destacamos las compras entre otras, de Societe General abril 2026, Jefferies abril 2026, o BFCM marzo 2026.

Por su parte, hemos vendido bonos de muy corto plazo como HSBC septiembre 2024, GM abril 2024, o deuda italiana septiembre 2024 por mencionar algunos ejemplos

Los bonos de crédito de más corto plazo han sido los que más han aportado a la evolución del fondo como Mitsubishi septiembre 2025 o Banco Santander enero 2025. El bono que ha contribuido negativamente a la evolución del fondo ha sido el OP Corporate de vencimiento diciembre 2025

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.145.996,01 euros..

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 -9.743,61 euros en el período. 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 3,28%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 90,18% en renta fija, un 2,87% en IICs y un 5,02% 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 repitiera el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 0,88%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las previsiones para los fondos de carácter monetario como Ibercaja Renta Fija Empresas de cara a la segunda mitad de 2024 son favorables. Hasta ahora los tramos más cortos de la curva se han mostrado extraordinariamente tensionados. Una vez que se ha iniciado el proceso de reducción en el tipo de intervención, estos plazos más cortos verán una caída en las rentabilidades que se verá reflejado en la cotización de sus bonos, por lo que, con una volatilidad muy reducida, el fondo va a recoger un retorno muy atractivo, por encima de lo esperado para un fondo de riesgo bajo como es el caso de Ibercaja Renta Fija Empresas.

La gestión del fondo se fundamentará en incrementar progresivamente la duración a medida que los tramos monetarios vayan ganando pendiente, así como mantener una exposición relevante al crédito de calidad crediticia media alta para dotar al fondo de un plus de rentabilidad, pero con un nivel de riesgo acotado.

## 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 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).