

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja España-Italia Junio 2024

Número de Registro CNMV: 5757  
 Fecha de registro: 21 de abril de 2023  
 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](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:*

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

**Descripción general:** Política de inversión: Fondo de renta fija a corto plazo que invierte mayoritariamente en deuda pública española e italiana. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (junio 2024). La duración media de la cartera va disminuyendo conforme avanza la vida del producto. Área: Zona Euro, mayoritariamente España e Italia.

**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

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2024	31/12/2023		
Clase A	137.051.085,46165.083.688,60	22.065	25.979	EUR	50	
Clase C	41.622.306,28	56.958.625,49	1.263	1.629	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2024		2023	
		30/6/2024	31/12/2023	30/6/2023	31/12/2022
Clase A	EUR	852.284	1.011.771	852.284	1.011.771
Clase C	EUR	259.321	349.466	259.321	349.466

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2024		2023	
		30/6/2024	31/12/2023	30/6/2023	31/12/2022
Clase A	EUR	6,2187	6,1288	6,2187	6,1288
Clase C	EUR	6,2303	6,1354	6,2303	6,1354

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

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,27	-	0,27	0,27	-	0,27	Patrimonio	-
Clase C	0,20	-	0,20	0,20	-	0,20	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase A	0,02	0,02	Patrimonio
Clase C	0,01	0,01	Patrimonio

	1.º semestre 2024				2.º semestre 2023			
	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2023	31/12/2022	30/6/2023	31/12/2022
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,22	0,09	0,30	0,09	0,30	0,09	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,68	1,96	1,68	2,48	1,68	2,48	1,68	2,48

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad IIC	Acumulado 2024	Trimestral			
	30/6/2024	2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023
	1,47	0,74	0,72	0,95	0,70

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,02	01-04-2024	-0,04	02-01-2024
Rentabilidad máxima	0,03	11-04-2024	0,04	27-03-2024

<sup>1</sup> Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. 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			
	30/6/2024	2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023
Valor liquidativo	0,18	0,15	0,21	0,25	0,34
Ibex 35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55
VaR histórico <sup>3</sup>	0,24	0,24	0,27	-	-

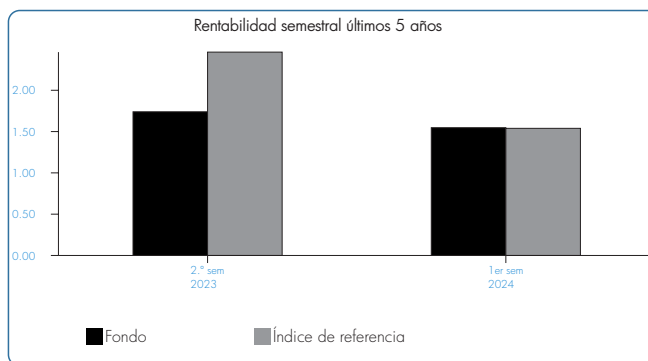
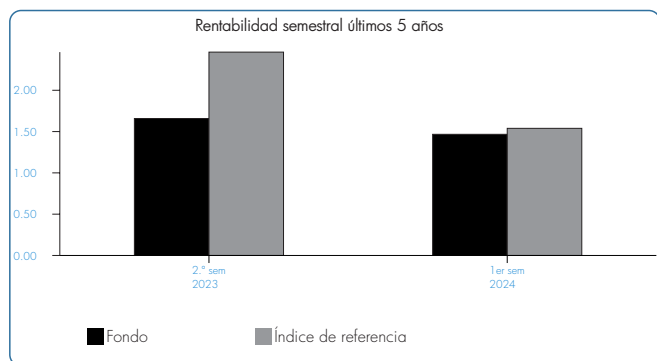
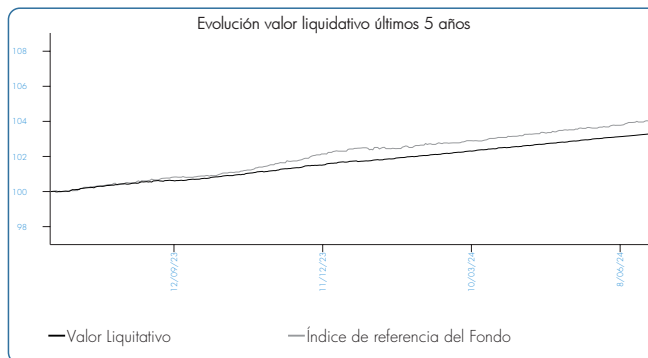
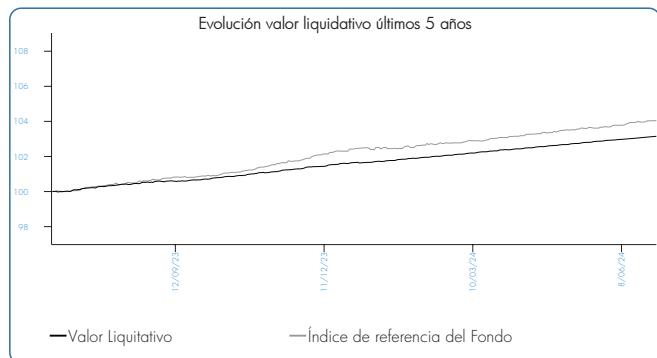
<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

<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 periodo de referencia.

### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual
	30/6/2024	2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023
	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,50

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.



## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral			
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023
Rentabilidad IIC	1,55	0,78	0,76	0,99	0,74

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,02	01-04-2024	-0,04	02-01-2024
Rentabilidad máxima	0,03	11-04-2024	0,04	27-03-2024

<sup>1</sup> Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. 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			
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023
Valor liquidativo	0,18	0,15	0,21	0,25	0,34
Ibex 35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55
VaR histórico <sup>3</sup>	0,24	0,24	0,27	-	-

<sup>2</sup> 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.

<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 periodo de referencia.

### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual 2023
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	
Ratio total de gastos	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,36

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 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 periodo.

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

# Ibercaja España-Italia Junio 2024

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

Distribución del patrimonio	30/6/2024		31/12/2023	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.072.640	96,49	1.344.835	98,80
Cartera interior	999.328	89,90	579.149	42,55
Cartera exterior	71.150	6,40	747.375	54,90
Intereses de la cartera de inversión	2.162	0,19	18.311	1,35
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	39.790	3,58	17.137	1,26
(+/-) RESTO	-825	-0,07	-735	-0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.111.605</b>	<b>100,00</b>	<b>1.361.237</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/23
	Variación 1.º sem. 2024	Variación 2.º sem. 2023	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.361.237	588.276	1.361.237	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-20,70	64,57	-20,70	-135,68
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,48	1,69	1,48	-2,70
(+) Rendimientos de gestión	1,77	1,98	1,77	-0,86
+ Intereses	1,84	1,81	1,84	13,20
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,17	-0,07	-148,02
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	0,01	-	-148,95
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,30	-0,29	9,65
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,26	10,82
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	10,78
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-37,91
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-24,39
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-2,70
(+) Ingresos	-	-	-	-48,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-48,14
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.111.605</b>	<b>1.361.237</b>	<b>1.111.605</b>	<b>-</b>

## 3. Inversiones financieras

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

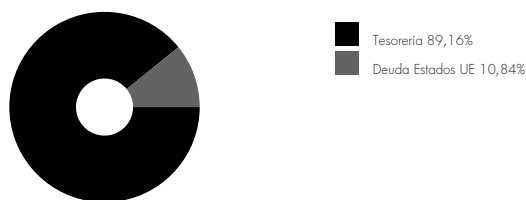
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2024		31/12/2023	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,73 05/07/24	EUR	29.606	2,66	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,71 05/07/24	EUR	19.726	1,77	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,85 07/06/24	EUR	-	-	9.760	0,72
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,82 07/06/24	EUR	-	-	9.759	0,72
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,83 07/06/24	EUR	-	-	16.581	1,22
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,76 07/06/24	EUR	-	-	11.694	0,86
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,75 07/06/24	EUR	-	-	9.743	0,72
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,69 07/06/24	EUR	-	-	11.689	0,86
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,66 07/06/24	EUR	-	-	10.715	0,79
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,67 07/06/24	EUR	-	-	14.608	1,07
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,62 07/06/24	EUR	-	-	10.710	0,79
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,67 07/06/24	EUR	-	-	10.709	0,79
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,67 07/06/24	EUR	-	-	3.881	0,29
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,71 07/06/24	EUR	-	-	14.545	1,07
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,73 07/06/24	EUR	-	-	14.541	1,07
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,78 07/06/24	EUR	-	-	6.782	0,50
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,77 07/06/24	EUR	-	-	3.875	0,28
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,80 07/06/24	EUR	-	-	6.777	0,50
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,80 07/06/24	EUR	-	-	11.614	0,85
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,78 07/06/24	EUR	-	-	9.676	0,71
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,82 07/06/24	EUR	-	-	9.676	0,71
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,75 07/06/24	EUR	-	-	5.803	0,43
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,67 07/06/24	EUR	-	-	8.704	0,64
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,65 07/06/24	EUR	-	-	7.736	0,57
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,61 07/06/24	EUR	-	-	6.770	0,50
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,58 07/06/24	EUR	-	-	6.768	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2024		31/12/2023	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,58 07/06/24	EUR	-	-	12.565	0,92
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,59 07/06/24	EUR	-	-	5.799	0,43
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,52 07/06/24	EUR	-	-	5.799	0,43
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,48 07/06/24	EUR	-	-	9.663	0,71
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,48 07/06/24	EUR	-	-	7.730	0,57
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,51 07/06/24	EUR	-	-	9.666	0,71
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,48 07/06/24	EUR	-	-	6.765	0,50
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,49 07/06/24	EUR	-	-	14.497	1,06
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,45 07/06/24	EUR	-	-	9.663	0,71
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,44 10/05/24	EUR	-	-	5.814	0,43
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,47 10/05/24	EUR	-	-	7.748	0,57
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,37 10/05/24	EUR	-	-	1.938	0,14
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,34 10/05/24	EUR	-	-	4.844	0,36
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,36 10/05/24	EUR	-	-	4.843	0,36
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,38 10/05/24	EUR	-	-	1.937	0,14
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,37 10/05/24	EUR	-	-	5.811	0,43
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,38 10/05/24	EUR	-	-	3.872	0,28
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,36 10/05/24	EUR	-	-	3.872	0,28
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,35 10/05/24	EUR	-	-	5.809	0,43
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,33 10/05/24	EUR	-	-	6.777	0,50
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,33 10/05/24	EUR	-	-	11.616	0,85
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,30 10/05/24	EUR	-	-	3.872	0,28
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,31 10/05/24	EUR	-	-	4.839	0,36
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,29 10/05/24	EUR	-	-	4.839	0,36
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,25 10/05/24	EUR	-	-	4.840	0,36
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,85 31/05/24	EUR	-	-	29.436	2,16
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,95 31/05/24	EUR	-	-	19.516	1,43
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,93 31/05/24	EUR	-	-	9.754	0,72
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,79 31/05/24	EUR	-	-	9.735	0,72
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,67 31/05/24	EUR	-	-	8.761	0,64
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,69 31/05/24	EUR	-	-	7.786	0,57
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,76 31/05/24	EUR	-	-	6.811	0,50
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,73 31/05/24	EUR	-	-	6.811	0,50
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,75 31/05/24	EUR	-	-	4.864	0,36
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,72 31/05/24	EUR	-	-	5.836	0,43
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,65 31/05/24	EUR	-	-	4.864	0,36
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,67 31/05/24	EUR	-	-	15.241	1,12
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,69 31/05/24	EUR	-	-	13.580	1,00
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,38 31/05/24	EUR	-	-	2.900	0,21
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,17 31/05/24	EUR	-	-	772	0,06
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,15 31/05/24	EUR	-	-	2.800	0,21
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,11 31/05/24	EUR	-	-	1.738	0,13
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,17 31/05/24	EUR	-	-	48	-
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		49.332	4,43	549.787	40,45
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 4,09 05/06/24	EUR	-	-	19.615	1,44
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 4,23 27/06/24	EUR	-	-	9.747	0,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		-	-	29.362	2,16
Total Renta Fija Cotizada		49.332	4,43	579.149	42,61
SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 3,63 01/07/24	EUR	949.996	85,46	-	-
Total Adquisición Temporal Activos		949.996	85,46	-	-
TOTAL RENTA FIJA		999.328	89,89	579.149	42,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		999.328	89,89	579.149	42,61
BONO ESTADO FRANCES 3,60 12/06/24	EUR	-	-	9.716	0,71
BONO ESTADO FRANCES 3,71 12/06/24	EUR	-	-	6.777	0,50
BONO ESTADO FRANCES 3,62 12/06/24	EUR	-	-	4.835	0,36
BONO ESTADO FRANCES 3,59 12/06/24	EUR	-	-	2.901	0,21
BONO ESTADO FRANCES 3,61 12/06/24	EUR	-	-	4.834	0,36
BONO ESTADO ITALIANO 3,95 14/06/24	EUR	-	-	9.752	0,72
BONO ESTADO ITALIANO 3,95 14/06/24	EUR	-	-	14.627	1,07
BONO ESTADO ITALIANO 3,93 14/06/24	EUR	-	-	19.495	1,43
BONO ESTADO ITALIANO 3,97 14/06/24	EUR	-	-	14.618	1,07
BONO ESTADO ITALIANO 3,89 14/06/24	EUR	-	-	14.612	1,07
BONO ESTADO ITALIANO 3,92 14/06/24	EUR	-	-	14.608	1,07
BONO ESTADO ITALIANO 3,92 14/06/24	EUR	-	-	9.737	0,72
BONO ESTADO ITALIANO 3,89 14/06/24	EUR	-	-	9.733	0,72
BONO ESTADO ITALIANO 3,82 14/06/24	EUR	-	-	9.221	0,68
BONO ESTADO ITALIANO 3,77 14/06/24	EUR	-	-	11.646	0,86
BONO ESTADO ITALIANO 3,77 14/06/24	EUR	-	-	9.692	0,71
BONO ESTADO ITALIANO 3,81 14/06/24	EUR	-	-	11.622	0,85
BONO ESTADO ITALIANO 3,78 14/06/24	EUR	-	-	13.558	1,00
BONO ESTADO ITALIANO 3,76 14/06/24	EUR	-	-	11.618	0,85
BONO ESTADO ITALIANO 3,77 14/06/24	EUR	-	-	7.745	0,57
BONO ESTADO ITALIANO 3,77 14/06/24	EUR	-	-	7.744	0,57
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 14/06/24	EUR	-	-	6.776	0,50
BONO ESTADO ITALIANO 3,83 14/06/24	EUR	-	-	8.707	0,64
BONO ESTADO ITALIANO 3,80 14/06/24	EUR	-	-	6.771	0,50
BONO ESTADO ITALIANO 3,79 14/06/24	EUR	-	-	9.673	0,71
BONO ESTADO ITALIANO 3,88 14/06/24	EUR	-	-	3.867	0,28
BONO ESTADO ITALIANO 3,89 14/06/24	EUR	-	-	5.799	0,43
BONO ESTADO ITALIANO 3,84 14/06/24	EUR	-	-	9.665	0,71
BONO ESTADO ITALIANO 3,87 14/06/24	EUR	-	-	6.764	0,50
BONO ESTADO ITALIANO 3,82 14/06/24	EUR	-	-	8.697	0,64
BONO ESTADO ITALIANO 3,86 14/06/24	EUR	-	-	4.830	0,35

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 ITALIANO 3,85 14/06/24	EUR	-	-	9.660	0,71
BONO ESTADO ITALIANO 3,80 14/06/24	EUR	-	-	9.659	0,71
BONO ESTADO ITALIANO 3,79 14/06/24	EUR	-	-	6.761	0,50
BONO ESTADO ITALIANO 3,76 14/06/24	EUR	-	-	9.659	0,71
BONO ESTADO ITALIANO 3,79 14/06/24	EUR	-	-	7.725	0,57
BONO ESTADO ITALIANO 3,76 14/06/24	EUR	-	-	7.726	0,57
BONO ESTADO ITALIANO 3,71 14/06/24	EUR	-	-	9.657	0,71
BONO ESTADO ITALIANO 3,71 14/06/24	EUR	-	-	7.724	0,57
BONO ESTADO ITALIANO 3,70 14/06/24	EUR	-	-	5.792	0,43
BONO ESTADO ITALIANO 3,71 14/06/24	EUR	-	-	5.792	0,43
BONO ESTADO ITALIANO 3,66 14/06/24	EUR	-	-	2.413	0,18
BONO ESTADO ITALIANO 3,66 14/06/24	EUR	-	-	3.861	0,28
BONO ESTADO ITALIANO 3,65 14/06/24	EUR	-	-	11.582	0,85
BONO ESTADO ITALIANO 3,78 14/05/24	EUR	-	-	9.440	0,69
BONO ESTADO ITALIANO 3,82 14/05/24	EUR	-	-	11.577	0,85
BONO ESTADO ITALIANO 3,84 14/05/24	EUR	-	-	10.699	0,79
BONO ESTADO ITALIANO 3,81 14/05/24	EUR	-	-	11.377	0,84
BONO ESTADO ITALIANO 3,62 14/05/24	EUR	-	-	11.322	0,83
BONO ESTADO ITALIANO 3,55 14/05/24	EUR	-	-	9.676	0,71
BONO ESTADO ALEMAN 2024-06-14	EUR	-	-	19	-
BONO ESTADO FRANCES 2,25 25/05/24	EUR	-	-	1.811	0,13
BONO ESTADO ITALIANO 1,75 30/05/24	EUR	-	-	275.285	20,22
BONO ESTADO ITALIANO 1,75 01/07/24	EUR	71.150	6,40	17.496	1,29
BONO ESTADO ALEMAN 1,50 15/05/24	EUR	-	-	20	-
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		71.150	6,40	747.375	54,93
<b>TOTAL Renta Fija Cotizada</b>		<b>71.150</b>	<b>6,40</b>	<b>747.375</b>	<b>54,93</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>71.150</b>	<b>6,40</b>	<b>747.375</b>	<b>54,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>71.150</b>	<b>6,40</b>	<b>747.375</b>	<b>54,93</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.070.478</b>	<b>96,29</b>	<b>1.326.524</b>	<b>97,54</b>

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

Distribución por sectores



### 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 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 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:  
 - Operaciones repo sobre deuda pública:  
 Efectivo compra: 11.775.001.889,68 Euros (907,02% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 10.826.545.241,59 Euros (833,96% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión de depositaria:  
 Importe: 242.512,26 Euros (0,0187% sobre patrimonio medio)  
 - Importe financiado:  
 Importe: 10.804.746,63 Euros (0,8323% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 390,00 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 1,50 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.  
 El mercado sigue en junio su senda alcista tanto en renta variable como en renta fija y completa un primer semestre para enmarcar, con tan solo algo de nerviosismo en abril. En renta fija a pesar de la presión en las curvas de deuda pública periférica, todas las clases de activos avanzan claramente en junio. La renta fija privada de muy alta calidad crediticia es quien lidera esta vez, impulsada por el buen comportamiento de las emisiones alemanas.  
 En este escenario, la rentabilidad de los índices en el primer semestre ha sido mediocre para los índices más amplios de renta fija euro, ya que en ellos el peso de deuda pública y de los activos de más calidad crediticia es elevado (con revalorizaciones discretas en ambos casos). Los índices de activos más arriesgados, sin embargo, han tenido un mejor resultado apoyados en el mayor "carry" y el buen comportamiento de los diferenciales de crédito. Los índices globales, con muchas emisiones en dólares, han sido las estrellas del semestre apoyados en el 3,4% que se ha revalorizado el billete verde frente al euro.  
 La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento negativo en lo que llevamos de año, pasando del 3,88% en diciembre al 4,40% en junio. En Europa, el movimiento ha sido igual y el bono alemán a 10 años ha subido desde el 2,024% al 2,50%.  
 El comportamiento de los diferenciales de crédito ha sido bastante contenido, con ligeras alzas tanto en los tramos de buena calidad, como en los más apalancados. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 58,582, hasta cerrar en 61,478. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 313,56 puntos hasta los 321,064. A pesar de estos movimientos en la deuda y en los diferenciales de crédito, Ibercaja España Italia junio 2024 acaba con un resultado positivo en el periodo.  
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.  
 Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero, y lo hemos bajado en Deuda Estados UE. Por países, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, como Italia y Francia y lo hemos bajado en otros países como España.  
 c) Índice de referencia.  
 La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,54%.  
 d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.  
 A fecha 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 852.284 miles de euros, variando en el periodo en -159.487 miles de euros, y un total de 22.065 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 259.321 miles de euros, variando en el periodo en -90.145 miles de euros, y un total de 1.263 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,47% y del 1,55% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,30% de la clase A y del 0,22% de la clase C 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 y ha sido inferior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 4,01%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.  
 Las compañías cotizadas en Alemania y Francia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Italia, destacan positivamente. Por sectores, Financiero es el de los de peores resultados; Deuda Estados UE, destaca positivamente. Por posiciones individuales, B.BUONI ORDINARI DEL TES CC A:140624, LETRA DEL TESORO CC A:070624, B.BUONI

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

ORDINARI DEL TES 1,75 A:300524, BONOS ESTADO CC A:310524 y B.BUONI POLIENNAII DELTES 1,75% A:010724 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en B.BUNDESREPUB. DEUTSCHLA 1,5% A:150524, B.BUNDESSCHATZANWEISUNGEN 0,2% A:140624, B.ESTADO FRANCES 2,25% A:250524, PAGARE SANTANDER CONS FINANCE A:270624 y B.BUONI ORDINARI DEL TES CC A:140524 son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 22.929.524,76 euros. Concretamente, hemos abierto posición en LETRA DEL TESORO CC A:0507; hemos cerrado posición en B.BUNDESREPUB. DEUTSCHLA 1,5% A:150524, BONOS ESTADO CC SANTANDER CONSUMER FIN A:0506.

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 -37.060,01 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,29% en renta fija y un 3,58% 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 0,26% para la clase A y de un 0,27% para la clase C.

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.

Al tratarse de un fondo de rentabilidad objetivo invertido en deuda pública de corto plazo, la volatilidad hasta su vencimiento debería ser muy limitada.

La gestión del fondo en las segunda parte del año se va a basar en mantener una cartera diversificada y estable de deuda mayoritariamente española e italiana, aunque también francesa y puntualmente alemana si las condiciones de mercado así lo aconsejan, haciendo una gestión activa del peso entre los distintos países para proporcionar una mayor potencial a la cartera y esperamos un buen resultado del fondo España Italia Enero 2026.

## 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 10.825.005.858,15 euros y un rendimiento total de 1.539.383,44 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, 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 949.996.031,53 euros y un rendimiento total de 283.437,17 euros.