

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Ahorro Renta Fija

Número de Registro CNMV: 3932
 Fecha de registro: 30 de noviembre de 2007
 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.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

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	44.487.456,59	45.653.742,65	8.040	8.340	EUR	300
Clase B	34.928.046,47	40.807.759,12	17.469	19.229	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	315.960	320.126	344.167	378.802
Clase B	EUR	252.604	290.905	584.491	750.406

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	7,1022	7,0121	6,8181	7,0298
Clase B	EUR	7,2321	7,1287	6,9089	7,1000

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,32	-	0,32	0,32	-	0,32	Patrimonio	-
Clase B	0,16	-	0,16	0,16	-	0,16	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	1.er sem. 2024	Acumulado 2024		
Clase A	0,05	0,05		Patrimonio
Clase B	0,05	0,05		Patrimonio

	1.er semestre 2024			
	2024	2.º semestre 2023	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,85	0,32	0,85	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,78	1,77	1,78	1,49

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios 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 de renta fija que invertirá en renta fija pública y privada, incluidos bonos verdes, bonos sociales y bonos sostenibles, mayoritariamente con calificación crediticia media-alta y con una duración media de la cartera en el entorno de 12 meses. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

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.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023
Rentabilidad IIC	1,29	0,72	0,56	1,32	0,86	2,84

	2.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,04	15-04-2024	-0,07	02-02-2024
Rentabilidad máxima	0,07	12-06-2024	0,10	25-01-2024

¹ 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 ² de	Acum. 2024	Trimestral				Anual
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023
Valor liquidativo	0,50	0,45	0,55	0,48	0,37	0,56
Ibex 35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76
Índice referencia*	0,58	0,53	0,62	1,23	1,18	1,54
VaR histórico ³	0,78	0,78	0,83	0,89	0,88	0,89

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

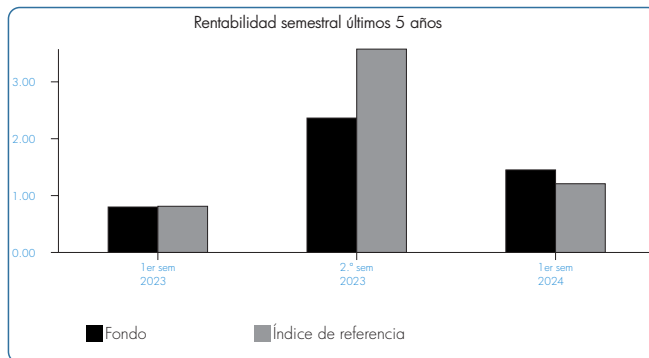
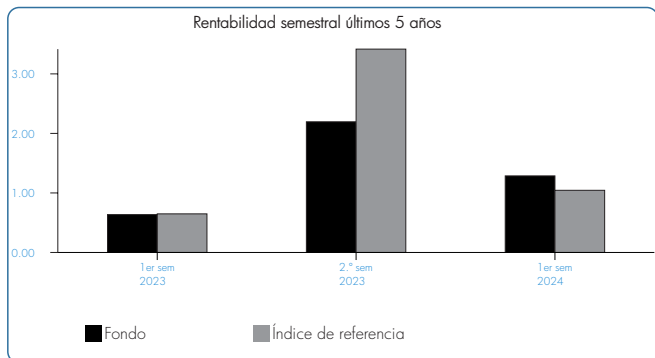
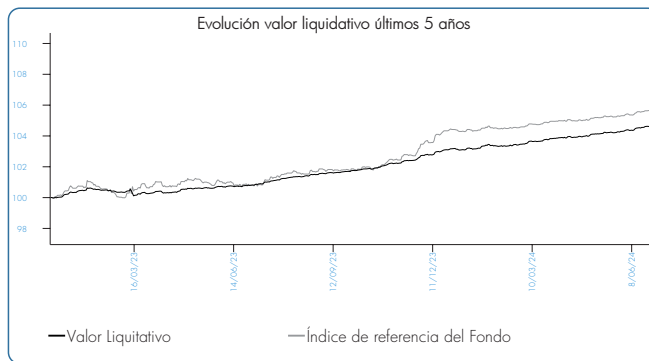
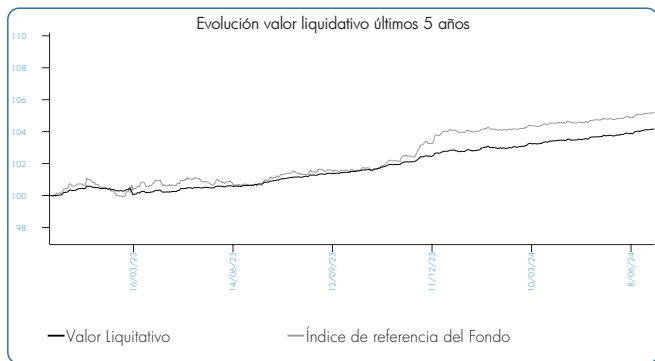
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022	2021	2019
	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,75	0,76

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



El 15 de julio de 2022 se modifica la política de inversión del fondo, el 19 de septiembre de 2023 y el 1 de enero de 2024, se modifica el benchmark del fondo, estando su línea de evolución compuesta por la sucesión de los benchmark.

El 15 de julio de 2022 se modifica la política de inversión del fondo, el 19 de septiembre de 2023 y el 1 de enero de 2024, se modifica el benchmark del fondo, estando su línea de evolución compuesta por la sucesión de los benchmark.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023
Rentabilidad IIC	1,45	0,80	0,64	1,40	0,95	3,18

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,04	15-04-2024	-0,07	02-02-2024
Rentabilidad máxima	0,07	12-06-2024	0,10	25-01-2024

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

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2024	Trimestral				Anual
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023
Valor liquidativo	0,50	0,45	0,55	0,48	0,37	0,56
Ibex 35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76
Índice referencia*	0,58	0,53	0,62	1,23	1,18	1,54
VaR histórico ³	0,78	0,78	0,83	0,89	0,88	0,89

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. Solo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		2.º 2024	1.º 2024	4.º 2023	3.º 2023	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	0,21	0,11	0,11	0,11	0,11	0,42	0,42	0,42	0,42

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 compra/venta 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	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 ¹	-	-	-
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	-	-	-
Total Fondos	24.260.671	691.508	4,01

* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	30/6/2024		31/12/2023	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	548.592	96,49	580.532	95,01
Cartera interior	32.424	5,70	40.685	6,66
Cartera exterior	505.403	88,89	531.766	87,03
Intereses de la cartera de inversión	10.765	1,89	8.081	1,32
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.278	3,57	30.809	5,04
(+/-) RESTO	-305	-0,05	-309	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	568.565	100,00	611.031	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

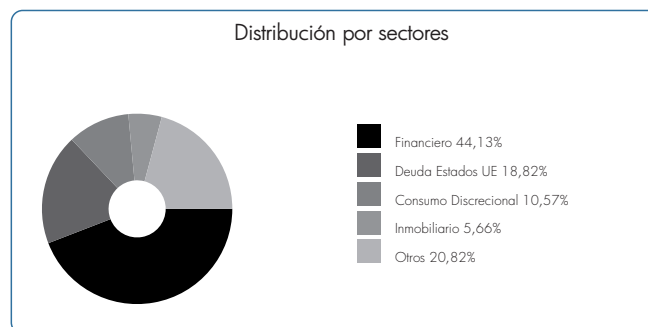
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/23
	Variación 1.º sem. 2024	Variación 2.º sem. 2023	Variación acumul. anual	
611.031	767.255	611.031	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-8,61	-25,58	-8,61	-70,57
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,34	2,21	1,34	-46,83
(+) Rendimientos de gestión	1,65	2,51	1,65	-42,51
+ Intereses	1,69	1,22	1,69	21,13
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	1,22	-0,08	-105,44
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,02	83,47
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,05	0,07	0,05	-34,81
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,30	-0,31	-10,80
- Comisión de gestión	-0,25	-0,24	-0,25	-10,15
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-13,89
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	6,20
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-14,96
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-11,20
(+) Ingresos	-	-	-	-42,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-42,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	568.565	611.031	568.565	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/6/2024		31/12/2023	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	18.881	3,32	9.470	1,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	13.543	2,38	22.139	3,62
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	-	-	9.076	1,49
Total Renta Fija Cotizada	32.424	5,70	40.685	6,66
TOTAL RENTA FIJA	32.424	5,70	40.685	6,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	32.424	5,70	40.685	6,66
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	25.895	4,56	39.835	6,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	48.660	8,56	59.303	9,71
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	270.414	47,56	176.767	28,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	138.255	24,34	233.996	38,28
Total Renta Fija Cotizada	483.224	85,02	509.901	83,42
TOTAL RENTA FIJA	483.224	85,02	509.901	83,42
TOTAL IIC	22.180	3,90	21.865	3,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	505.403	88,92	531.766	87,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	537.827	94,62	572.451	93,66

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	C/ Compromiso	2.738	Inversión
4,5% A:300626			
Total Subyacente Renta Fija		2.738	
TOTAL OBLIGACIONES		2.738	

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) 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 sucesivos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA VIDA COMPA/IA DE SEGUROS Y REASEGUROS S A posee una participación directa de 150.208,43 miles de euros que supone el 26,14% sobre el patrimonio del fondo.

* 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: 290.672,27 Euros (0,0497% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 4.080,00 Euros (0,0007% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 2,92 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Informaciones 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 tensiones geopolíticas 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 Ahorro Renta Fija 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 Inmobiliario, Servicios de comunic y Financiero, y lo hemos bajado en Sanidad, y Deuda Estados UE. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia, Italia y España y la hemos reducido a Alemania, Japón y Canadá.

A lo largo del semestre la gestión del fondo se ha basado en hacer una gestión activa de la curva monetaria, mediante la venta de los bonos más cortos con poco recorrido y la compra de emisiones, tanto deuda como sobre todo crédito en la zona de 2 años, para incrementar progresivamente la duración de la cartera ante un escenario de bajada de tipos. Las compras en crédito, se han focalizado sobre todo en emisiones de buena calidad crediticia

A 30 Junio 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,06 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,84%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 1,04% (Clase A) y del 1,20% (Clase B), frente a la rentabilidad del 1,29% de la clase A y del 1,45% de la clase B. [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% ER01) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (30%I37989EU+ 28%I38111EU+ 22%IEC11TREU+ 20%IET11TREU). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

A fecha 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 315.960 miles de euros, variando en el periodo en -4.166 miles de euros, y un total de 8.040 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 252.604 miles de euros, variando en el periodo en -38.301 miles de euros, y un total de 17.469 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,29% y del 1,45% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,38% de la clase A y del 0,21% de la clase B 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 B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido 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 España, Países Bajos y Austria han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Italia, Francia y Alemania destacan positivamente. Por sectores, Tecnología y Consumo Estable son los de peores resultados; Financiero, Deuda Estados UE y Consumo Discrecional destacan positivamente.

Los bonos de deuda soberana italiana de corto plazo han sido los activos que más han aportado, así destacan el BTPS marzo 2025 y BTPS noviembre 2024

Las emisiones que han tenido un menor aportación a la evolución del fondo han sido los bonos de deuda soberana española de enero 2025 y el bono alemán de octubre 2025.

Destacamos las compras entre otras, Colonial abril 2026, ING mayo 2026, o DB junio 2026.

Por su parte, hemos vendido bonos de muy corto plazo como Mediobanca enero 2025, GS agosto 2024 o Credit Agricole septiembre 2024

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 9.640.143,50 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 -131.304,45 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 3,95%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 90,72% en renta fija, un 3,90% en IICs y un 3,57% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 0,78% para la clase A y de un 0,78% para la clase B.

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 Ahorro Renta Fija 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 Ahorro Renta Fija.

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