

Ibercaja Corto Plazo Empresas

Número de Registro CNMV: 5707
 Fecha de registro: 2 de diciembre de 2022
 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, 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:**

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

Descripción general: Política de inversión: Fondo exclusivo para empresas, negocios e instituciones que invierte exclusivamente en Deuda Pública zona euro (España, Francia, Alemania e Italia) con vencimiento el 15 de junio de 2023. Las inversiones se irán realizando a lo largo de los periodos en el que el fondo carece de comisiones de suscripción y se mantendrán hasta su vencimiento, que coincidirá con el inicio de un nuevo periodo de 3 meses donde el fondo no tendrá comisiones de suscripción.

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 metodo 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	34.195.917,39	26.067.054,12
Nº. de partícipes	1.100	837
Inversión mínima (euros)	30000	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2024	214.316	6,2673
2023	160.761	6,1672
2022	28.711	6,0013

	1.º semestre 2024	2.º semestre 2023	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	1,78	1,22	1,78	1,89
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,92	2,65	2,92	2,33

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			
0,20	-	0,20	0,20	-	0,20	Patrimonio	-	

Comisión de depositario				Base de cálculo
% efectivamente cobrado				
1.er semestre 2024		Acumulado 2024		
0,01		0,01		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
Rentabilidad IIC	1,62	0,82	0,80	0,88	0,81	2,76

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,02	15-04-2024	-0,03	02-01-2024
Rentabilidad máxima	0,03	27-06-2024	0,04	27-03-2024

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	Acumulado 2024	Trimestral			Anual	
		2.º trimestre 2024	1.º trimestre 2024	4.º trimestre 2023	3.º trimestre 2023	2023
Valor liquidativo	0,18	0,16	0,19	0,17	0,22	0,25
Ibex 35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96
Letra del Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76
VaR histórico³	0,14	0,14	0,15	0,16		0,16

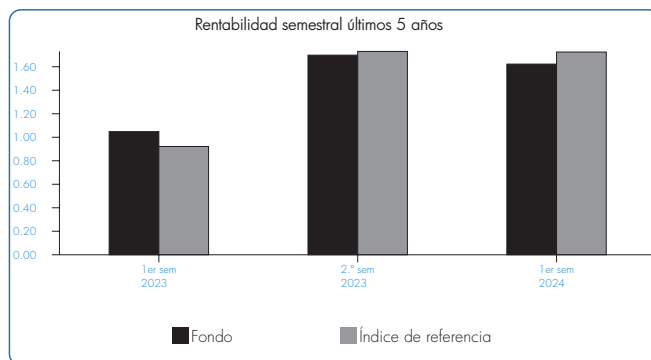
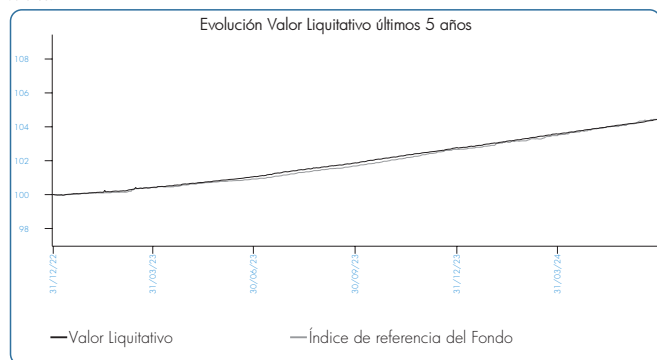
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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	Acumulado 2024	Trimestral			Anual	
		2.º trimestre 2024	1.º trimestre 2024	4.º trimestre 2023	3.º trimestre 2023	2023
	0,21	0,11	0,10	0,07	0,08	0,30

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 otros 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 2 de febrero de 2024 se elimina el benchmark del folleto, por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta esa fecha y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

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 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 periodo.

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

2.3. Distribución del patrimonio 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	197.297	92,06	145.279	90,37
Cartera interior	39.450	18,41	55.629	34,60
Cartera exterior	157.682	73,57	89.239	55,51
Intereses de la cartera de inversión	166	0,08	411	0,26
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.070	7,96	15.506	9,65
(+/-) RESTO	-52	-0,02	-24	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	214.316	100,00	160.761	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

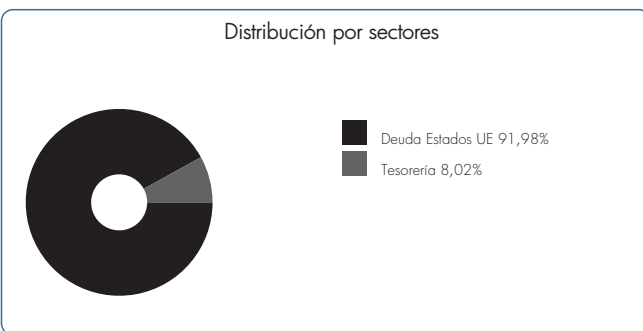
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/23
	Variación 1.º sem. 2024	Variación 2.º sem. 2023	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	160.761	116.310	160.761	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	23,63	28,81	23,63	19,34
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,62	1,68	1,62	39,93
(+) Rendimientos de gestión	1,85	1,85	1,85	45,36
+ Intereses	1,81	1,79	1,81	46,93
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,01	0,02	135,88
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,03	0,05	0,03	-27,30
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,17	-0,23	100,18
- Comisión de gestión	-0,20	-0,14	-0,20	110,17
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	103,52
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	48,64
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	2,56
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	39,93
(+) Ingresos	-	-	-	128,89
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	128,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	214.316	160.761	214.316	-

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 3,21 06/12/24	EUR	4.933	2,30	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,12 06/12/24	EUR	19.727	9,20	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,19 06/12/24	EUR	9.861	4,60	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,30 06/12/24	EUR	4.929	2,30	-	-
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,59 07/06/24	EUR	-	-	13.787	8,58
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,59 07/06/24	EUR	-	-	9.841	6,12
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,58 07/06/24	EUR	-	-	984	0,61
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,52 12/01/24	EUR	-	-	498	0,31
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,72 31/05/24	EUR	-	-	4.924	3,06
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,77 31/05/24	EUR	-	-	12.802	7,96
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,66 31/05/24	EUR	-	-	11.812	7,35
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,75 31/05/24	EUR	-	-	984	0,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		39.450	18,40	55.632	34,60
Total Renta Fija Cotizada		39.450	18,40	55.632	34,60
TOTAL RENTA FIJA		39.450	18,40	55.632	34,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		39.450	18,40	55.632	34,60
BONO ESTADO ALEMAN 3,36 11/12/24	EUR	34.463	16,08	-	-
BONO ESTADO FRANCES 3,63 27/11/24	EUR	39.396	18,38	-	-
BONO ESTADO FRANCES 3,65 11/12/24	EUR	34.425	16,06	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,58 13/12/24	EUR	29.495	13,76	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,60 31/05/24	EUR	-	-	10.838	6,74
BONO ESTADO ITALIANO 3,57 31/05/24	EUR	-	-	9.848	6,13
BONO ESTADO ALEMAN 3,63 19/06/24	EUR	-	-	983	0,61
BONO ESTADO FRANCES 3,57 12/06/24	EUR	-	-	984	0,61
BONO ESTADO FRANCES 3,52 04/01/24	EUR	-	-	499	0,31
BONO ESTADO FRANCES 2,25 25/05/24	EUR	-	-	19.891	12,37
BONO ESTADO ITALIANO 1,75 30/05/24	EUR	-	-	46.197	28,74
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 01/12/24	EUR	19.904	9,29	-	-
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		157.682	73,57	89.239	55,51
Total Renta Fija Cotizada		157.682	73,57	89.239	55,51
TOTAL RENTA FIJA		157.682	73,57	89.239	55,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		157.682	73,57	89.239	55,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		197.132	91,97	144.871	90,11

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.BUONI ORDINARI DEL TES CC A:131224	C/ Compromiso	8.855	Inversión
B.BUONI POLIENNALI DELTES 2,5% A:011224	C/ Compromiso	3.990	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		12.844	
TOTAL OBLIGACIONES		12.844	

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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 2 de febrero de 2024, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA CORTO PLAZO EMPRESAS, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5707), al objeto de aumentar las comisiones de gestión y depositario.

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:
 - Operaciones repo sobre deuda pública:
 Efectivo compra: 1.702.998.653,99 Euros (802,78% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 1.703.257.057,41 Euros (802,91% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 29.854,46 Euros (0,0141% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 2.040,00 Euros (0,0010% 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 Corto Plazo Empresas acaba con un resultado positivo en el periodo.
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE rotando entre diferentes países según los momentos de mercado.
 c) Índice de referencia.
 El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -0,21% frente al 1,62 del fondo esto es debido a la gestión activa y a la rotación.
 d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
 El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2024 ascendía a 214.316 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 53.555 miles de euros, con un número total de 1.100 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 1,62% una vez ya deducidos sus gastos del 0,21% 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%. La positiva/negativa evolución de los mercados de renta variable ha 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, Francia y España han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Italia destacan positivamente. Por posiciones individuales, B.BUONI ORDINARI DEL TES 1,75 A:300524, BONOS ESTADO CC A:310524, B.FRENCH DISCOUNT T-BILL CC A:120624, LETRA DEL TESORO CC A:070624 y B.ESTADO FRANCES 2,25% A:250524 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en B.FRENCH DISCOUNT T-BILL CC A:040124, B.GERMAN TREASURY BILL CC A:190624, LETRA DEL TESORO CC A:120124, BONOS ESTADO 0,25% A:300724 y B.BUONI POLIENNALI DELTES 1,75% A:010724 son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 3.921.120,03 euros. Concretamente, hemos abierto posición en B.BUONI POLIENNALI DELTES 2,5% A:011224, B.BUONI ORDINARI DEL TES CC A:131224, LETRA DEL TESORO CC A:061224, B.FRENCH DISCOUNT T-BILL CC A:111224, B.FRENCH DISCOUNT T-BILL CC A:271124 y B.GERMAN TREASURY BILL CC A:1112; hemos cerrado posición en BONOS ESTADO CC A:310524, BILL CC A:190624 y B.BUONI ORDINARI DEL TES CC A:3105; y hemos realizado compra-ventas en B.BUONI POLIENNALI DELTES 1,75% A:010724, BONOS ESTADO 0,25% A:300724, B.BUONI ORDINARI DEL TES CC A:140624, LETRA DEL TESORO CC A:050724, B.FRENCH DISCOUNT T-BILL CC A:140824, B.FRENCH DISCOUNT T-BILL CC A:170724 y B.BUONI ORDINARI DEL TES CC A:1207.
 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 54.312,16 euros en el periodo. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,00%.
 d) Otra información sobre inversiones.
 El fondo se encuentra invertido un 91,97% en renta fija y un 7,96% en liquidez.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 0,14%.
 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.
 Durante los próximos meses esperamos un buen comportamiento muy modesto del fondo CP Empresas, principalmente por su baja duración y el peso de la comisión. En general, las perspectivas para la renta fija son optimistas de cara a 2024, y son, sin duda, mucho mejores de lo que podíamos esperar hace un año.. En la medida que los datos de precios empiecen a dar muestras de moderación, como ya lo estamos viendo, y si el escenario de desaceleración económica que se anticipaba se confirma, los bancos centrales irán modulando su mensaje, lo que permitirá una relajación en las curvas que se verá reflejado en los precios de los bonos soberanos.

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 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 1.702.998.653,99 euros y un rendimiento total de 258.403,42 euros.