

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Renta Fija 2026

Número de Registro CNMV: 4209
 Fecha de registro: 26 de marzo de 2010
 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 Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2023	30/6/2023	31/12/2023	30/6/2023		
Clase A	98.684.105,70	95.350.560,63	17.871	17.423	EUR	300
Clase B	143.737.661,11	141.997.168,23	19.252	21.145	EUR	6
Clase C	46.965.914,58	41.983.188,51	1.277	1.187	EUR	150.000

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2023			
		2022	2021	2020	
Clase A	EUR	575.870	479.316	389.587	29.403
Clase B	EUR	845.117	776.965	792.985	17.035
Clase C	EUR	276.051	192.911	133.101	280

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2023			
		2022	2021	2020	
Clase A	EUR	5,8355	5,3952	6,2961	6,2839
Clase B	EUR	5,8796	5,4225	6,3122	6,2842
Clase C	EUR	5,8777	5,4213	6,3114	6,2842

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2023			Acumulado 2023				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,25	-	0,25	0,49	-	0,49	Patrimonio	-
Clase B	0,12	-	0,12	0,24	-	0,24	Patrimonio	-
Clase C	0,13	-	0,13	0,25	-	0,25	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	2.º sem. 2023	Acumulado 2023		
Clase A	0,02	0,04	Patrimonio	
Clase B	0,02	0,04	Patrimonio	
Clase C	0,02	0,04	Patrimonio	

	2.º semestre 2023	1.º semestre 2023	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,20	0,47	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,99	0,71	0,85	-0,04

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.º 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: 1 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: Fondo de renta fija, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada mayoritariamente de renta fija privada con calidad crediticia media y con vencimiento de la misma en torno a 5,5 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (junio 2026). Tras el vencimiento, se invertirá en liquidez y simultáneas a día sobre deuda pública zona euro con rating mínimo equivalente al del R. España.

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. 2023	Trimestral				Anual	
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021
Rentabilidad IIC	8,16	3,31	1,76	0,68	2,18	-14,31	0,19

	4.º trimestre 2023		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,18	17-10-2023	-0,57	16-03-2023
Rentabilidad máxima	0,45	14-12-2023	0,87	02-02-2023

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 (%)

Volatilidad² de	Acum. 2023	Trimestral				Anual	
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021
Valor liquidativo	2,42	1,75	1,77	2,15	3,59	4,44	1,37
Ibex 35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44	0,27
Índice referencia*	3,58	2,85	3,00	3,11	4,94	4,37	1,06
VaR histórico³	3,78	3,78	3,81	3,91	4,08	4,10	0,98

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.

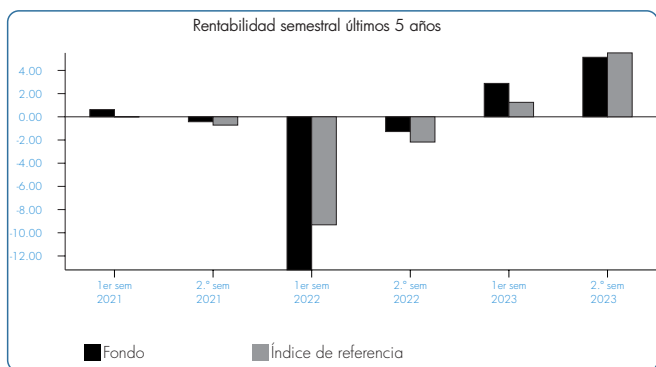
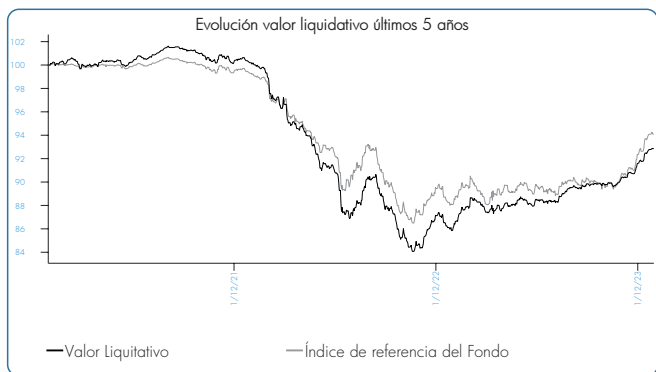
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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. 2023	Trimestral				Anual			
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021	2020	2018
	0,53	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,54	0,73	0,83

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 compra/venta de valores.



El 23 de diciembre de 2020 cambia su vocación inversora. El 22 de mayo de 2023 cambió su benchmark. La línea del benchmark se compone de la evolución de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2023	Trimestral				Anual	
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021
Rentabilidad IIC	8,43	3,38	1,83	0,75	2,24	-14,09	0,45

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2023		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,18	17-10-2023	-0,57	16-03-2023
Rentabilidad máxima	0,45	14-12-2023	0,87	02-02-2023

¹Sólo 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. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2023	Trimestral				Anual	
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021
Valor liquidativo	2,42	1,75	1,77	2,15	3,59	4,44	1,37
Ibex 35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44	0,27
Índice referencia*	3,58	2,85	3,00	3,11	4,94	4,37	1,06
VaR histórico ³	3,78	3,78	3,81	3,91	4,08	4,10	0,98

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

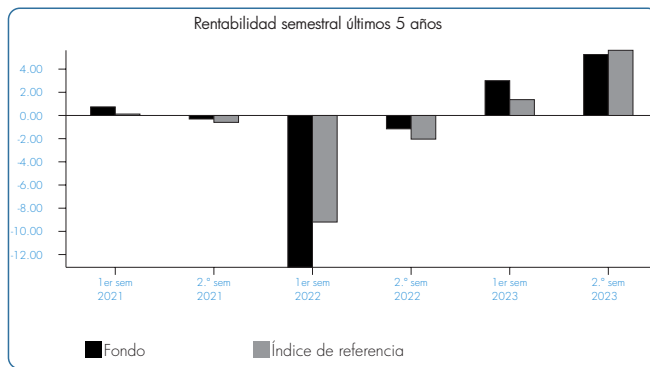
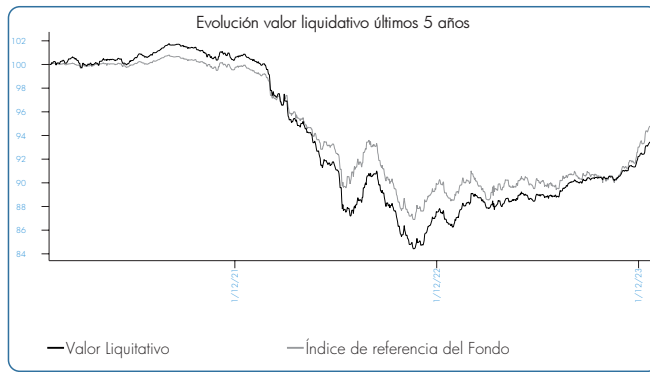
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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)

	Acum. 2023	Trimestral				Anual		
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021	2020
Ratio total de gastos	0,28	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,29	0,03

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 22 de mayo de 2023 cambió su benchmark. La línea del benchmark se compone de la evolución de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2023	Trimestral				Anual	
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021
Rentabilidad IIC	8,42	3,37	1,82	0,74	2,24	-14,10	0,43

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2023		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,18	17-10-2023	-0,57	16-03-2023
Rentabilidad máxima	0,45	14-12-2023	0,87	02-02-2023

¹Sólo 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. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2023	Trimestral				Anual	
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021
Valor liquidativo	2,42	1,75	1,77	2,15	3,59	4,44	1,37
Ibex 35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44	0,27
Índice referencia*	3,58	2,85	3,00	3,11	4,94	4,37	1,06
VaR histórico ³	3,78	3,78	3,81	3,91	4,08	4,10	0,98

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

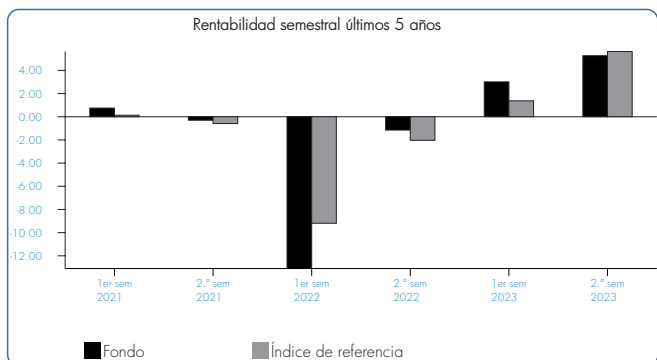
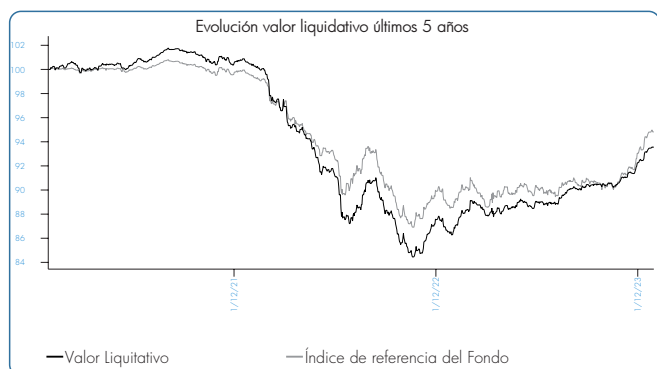
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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)

	Acum. 2023	Trimestral				Anual		
		4.º 2023	3.º 2023	2.º 2023	1.º 2023	2022	2021	2020
Ratio total de gastos	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,30	0,03

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 22 de mayo de 2023 cambió su benchmark. La línea del benchmark se compone de la evolución de los 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	12.672.445	331.833	3,62
Renta fija internacional	452.437	16.616	4,34
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.510.520	86.719	3,31
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.174.351	45.785	2,33
Renta variable euro	42.798	2.855	7,40
Renta variable internacional	3.340.116	189.314	2,33
IIC de gestión pasiva 1	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	470.880	18.755	2,78
Garantizado de rendimiento variable	11.376	469	3,62
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.785.485	43.053	4,25
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	1.474.914	25.093	1,69
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	24.935.323	760.492	3,28

* 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 a cierre del periodo (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2023		30/6/2023	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.674.302	98,66	1.541.868	99,04
Cartera interior	92.436	5,45	71.665	4,60
Cartera exterior	1.567.516	92,37	1.469.613	94,40
Intereses de la cartera de inversión	14.349	0,85	590	0,04
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23.646	1,39	15.587	1,00
(+/-) RESTO	-911	-0,05	-640	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	1.697.038	100,00	1.556.816	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 30/6/23
	Variación 2.º sem. 2023	Variación 1.º sem. 2023	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.556.816	1.449.192	1.449.192	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	3,53	4,24	7,75	-11,34
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	5,14	2,84	8,06	92,33
(+) Rendimientos de gestión	5,35	3,04	8,45	87,30
+ Intereses	1,34	1,05	2,40	36,08
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,05	1,99	6,10	116,53
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,04	-	-0,04	-11.027,69
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,19	-0,39	12,59
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,33	8,77
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	8,14
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	0,43
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	27,52
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	92,33
(+) Ingresos	-	-	-	31,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	31,47
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.697.038	1.556.816	1.697.038	-

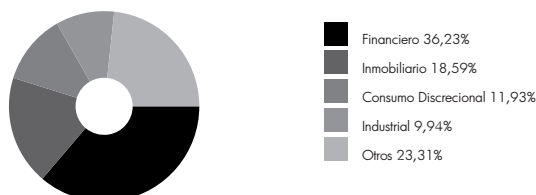
3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2023		30/6/2023	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	92.436	5,45	71.665	4,60
Total Renta Fija Cotizada	92.436	5,45	71.665	4,60
TOTAL RENTA FIJA	92.436	5,45	71.665	4,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	92.436	5,45	71.665	4,60
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	-	-	2.607	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	1.567.516	92,45	1.466.997	94,22
Total Renta Fija Cotizada	1.567.516	92,45	1.469.604	94,39
TOTAL RENTA FIJA	1.567.516	92,45	1.469.604	94,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.567.516	92,45	1.469.604	94,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.659.953	97,90	1.541.269	98,99

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2023 (% 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

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes		x

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Partícipes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%)		x
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		x
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la 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 99,8% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 325.815,92 Euros (0,0202% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 3.360,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 2,48 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.
 A pesar de los indicadores técnico de sobrecompra y de que los datos macro no han sido mucho mejores de lo previsto, diciembre ha completado el famoso rally de Navidad. Estadísticamente, en los años de mercados alcistas hasta octubre, el buen resultado de noviembre y diciembre esta casi garantizado; pero no dejan de sorprendernos estos movimientos que se producen más por flujos y patrones de comportamiento que por fundamentales. Los mercados de renta fija tuvieron un movimiento de ida y vuelta durante el semestre, pero gracias al movimiento de diciembre en el que avanzaron más de un 3%, completaron el mejor trimestre del año. Con este último impulso, 2023 puede considerarse finalmente un buen año para la renta fija (2º cuartil para el Bloomberg Global Aggregate, con datos de los últimos 33 años).

El año en renta fija tampoco ha sido un camino de rosas. De hecho, hasta septiembre, los índices de deuda pública estaban prácticamente planos; solo avanzaban con cierta claridad los de corto plazo y los de renta fija privada. El comportamiento desde entonces ha sido excelente, pero quizás demasiado. Nos ha dejado menos recorrido para 2024 y mucho metido en precio en los plazos medios.

La rentabilidad del bono americano a 10 años se mantuvo en niveles bastante planos subiendo ligeramente, desde el 3,83% de finales de junio al 3,88% de diciembre. En Europa, el movimiento ha sido de mayor calado y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del 2,392% al 2,024%.

La llegada de una recesión que no termina de materializarse, y la posibilidad de un aterrizaje más suave de las políticas monetarias en las economías de los países desarrollados, han conllevado una caída en los diferenciales de crédito durante este semestre, independientemente del grado de apalancamiento. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 74,253, reduciéndose hasta cerrar en 58,582. Para la deuda high yield, el spread comenzó el trimestre en 402,35 puntos, reduciéndose hasta los 313,56. Gracias a estos movimientos en los diferenciales de crédito, Ibercaja Renta Fija 2026 acaba con un resultado positivo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 La gestión en el semestre ha consistido en ir rotando la cartera hacia posiciones con mayor potencial y diversificar la cartera buscando nuevos emisores en los que no había inversión y así conseguir un mejor perfil de riesgo, aumentando la calidad crediticia de la cartera. Los actuales niveles de rentabilidades han ofrecido unas oportunidades únicas desde hacía tiempo. Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero, Tecnología y Consumo Estable, y lo hemos bajado en Inmobiliario, Industrial y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Islandia y Portugal y la hemos reducido a Francia, Reino Unido e Irlanda.

A 31 Diciembre 2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,24 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,34%.

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 5,52% (Clase A) y del 5,63% (Clase B) y del 5,63% (Clase C), frente a la rentabilidad del 5,13% de la clase A y del 5,26% de la clase B y del 5,26% de la clase C. La menor duración del fondo con respecto a su índice de referencia no ha permitido que lo haga mejor que el mismo durante el periodo.

A partir del 1 de enero de 2023, el benchmark incluido en el folleto (5% Repo Mes + 95% ERO2) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% ERO2 Index). 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 31 Diciembre 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 575.870 miles de euros, variando en el periodo en 46.620 miles de euros, y un total de 17.871 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 845.117 miles de euros, variando en el periodo en 51.986 miles de euros, y un total de 19.252 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 276.051 miles de euros, variando en el periodo en 41.616 miles de euros, y un total de 1.277 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 5,13% y del 5,26% de la clase B y del 5,26% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,26% de la clase A y del 0,14% de la clase B y 0,14% para la de la clase C sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.
 La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B y ha sido superior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,28%. La mayor duración del fondo con respecto a la duración media de los fondos de la gestora 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.
 El fondo ha tenido un comportamiento positivo durante el semestre debido al cambio en las expectativas de bajadas de tipos, que se adelantan en el tiempo. Esto ha provocado caídas en rentabilidades y en spreads de créditos. Las expectativas de que los bancos centrales serán capaces de hacer un "soft landing" también han favorecido el comportamiento de los diferenciales en el semestre. Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Fortum 2026, Leonardo 2026 o Generali 2026, entre otros, y se ha comprado Blackstone 2026, Prosus 2026 o Tikehau 2026. Por países, Francia es el país con mayor peso, seguido de España y Estados Unidos. Por sectores, financiero, consumo discrecional e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 86.395.585,93 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Blackstone 2026, Grand City 2026 o Tritax 2026. Por el lado negativo, se encuentran Dic Asset 2026, Alstria 2026 o Credit Agricole 2026.

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 -665.432,67 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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

generar un riesgo de contrapartida. Asimismo, el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,06%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,90% en renta fija y un 1,39% 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 comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 3,78% para la clase A y de un 3,78% para la clase B y de un 3,78% para la clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.

En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

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.

Los bancos centrales han cambiado su discurso de manera importante desde septiembre. Sin embargo, los datos de inflación subyacente, que es lo que debería guiar las políticas monetarias en su mayor parte, no ha sorprendido tan positivamente. Es cierto que el repunte de los precios energéticos del verano se ha revertido prácticamente en su totalidad, lo que ha rebajado de manera importante la presión sobre los datos de inflación general.

En este contexto, los mercados se han lanzado a anticipar importantes recortes en los tipos de referencia a ambos lados del Atlántico, hasta un 1,5% en el conjunto del año. Las indicaciones de los gobernadores son muchos menos optimistas por el momento, y los analistas macro esperan recortes, pero de menor intensidad. A este escenario hay que sumarle otros dos aspectos fundamentales: tanto la Fed como el BCE siguen con sus planes de reducción de balances; y las políticas fiscales siguen siendo expansivas a nivel general.

En este contexto, tanto el punto de partida implícito en el mercado como los factores de flujos nos hacen ser menos optimistas sobre el comportamiento de la renta fija que la situación marco nos haría indicar. Parece claro que se van a producir bajadas de tipos en 2024, pero se tienen que producir más de las esperadas para que la estrategia correcta sea la de alargar duración.

10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

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).

Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

La política retributiva general de Ibercaja Gestión afecta tanto a los empleados de la Sociedad Gestora, como a los miembros del Consejo de Administración.

Respecto del personal de la Sociedad Gestora, la retribución está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija depende de la clasificación profesional y de otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, etc.

En cuanto al equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación de parámetros de referencia de cada IIC, el posicionamiento en rankings de rentabilidad de las IIC, siempre fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

Por lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, les resultan de aplicación las disposiciones relativas al personal con incidencia significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad. Cualquier remuneración que perciban los

Consejeros por el ejercicio o terminación, en su caso, de su cargo y por el desempeño de funciones ejecutivas es acorde con la Política de Remuneraciones de Consejeros, que se ajusta, en todo caso, al sistema de remuneración estatutariamente previsto. Así se tienen en cuenta los especiales deberes y responsabilidades propios del cargo y las prácticas sectoriales y de mercado hasta donde se pudiese. La fijación de la remuneración recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, velando por la equidad interna y por la competitividad externa.

Asimismo, la presente Política es coherente con la Política de sostenibilidad y con los principios y valores de la Entidad en la gestión de riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, en tanto en cuanto establece un sistema de remuneración basado en la igualdad de oportunidades y la no discriminación, contribuye al buen gobierno corporativo de la Entidad y mitiga una excesiva asunción de riesgos, en particular mediante la práctica de diferimiento en la percepción de parte del componente variable de la retribución, la posibilidad de aplicar cláusulas malus y ajustes ex post, entre otras medidas.

Finalmente, la política remunerativa es coherente con una estrategia de inversión a largo plazo, objetivo que se integra en la Gestora a través de su Política de Implicación, en lo que respecta a la gestión activa del voto en las Juntas de Accionistas y ejercicios de diálogo activo con los emisores en los que se invierte.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2023 ha sido de 2.109 miles de € (del que corresponde a retribución variable 286 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 49, de los que 36 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 360 miles de € de salario fijo y de 70 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 410 miles de € de remuneración fija y 85 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.