

IBERCAJA RENTA FIJA 2025, FI

Nº Registro CNMV: 2755

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º
50008 - Zaragoza
976239484

Correo Electrónico

igf.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 su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/05/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

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 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (junio 2025). Tras el vencimiento de la cartera (1/6/2025), se invertirá en liquidez, simultáneas día de deuda pública zona euro y depósitos de emisores/mercados zona euro, con vencimiento medio de cartera inferior a 1 mes.

Operativa en instrumentos derivados

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 EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,05	0,18	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,64	0,19	0,64	-0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	152.046.990,90	150.562.144,17	28.442	28.193	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	74.297.499,43	81.006.064,81	13.464	20.684	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	1.038.908	1.008.031	671.775	858.740
CLASE B	EUR	511.297	545.614	394.207	217.034

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	6,8328	6,6951	7,4352	7,3681
CLASE B	EUR	6,8818	6,7355	7,4628	7,3786

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,06	0,51	1,54	0,83	-1,58	-9,95	0,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	11-04-2023	-0,46	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	28-04-2023	0,56	02-02-2023		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,49	2,58	2,81	3,78	3,36	1,02		
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41	16,13		
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44	0,27		
100% ER01	1,85	1,39	2,23	4,28	5,07	4,37	1,05		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,06	5,06	5,26	5,43	5,63	5,43	5,99		

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

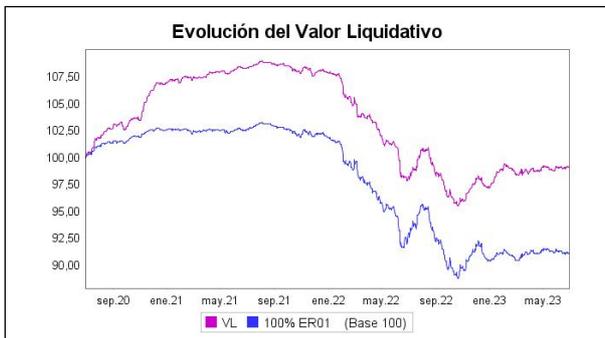
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,13	0,12	0,13	0,13	0,50	0,50	0,50	1,15

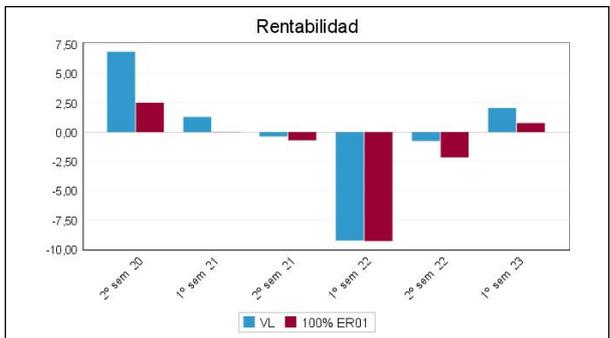
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 10 de enero de 2020 cambia su vocación inversora. Con fecha 1 de enero de 2023, se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,17	0,57	1,59	0,89	-1,52	-9,75	1,14		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	11-04-2023	-0,46	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,27	28-04-2023	0,56	02-02-2023		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,10	1,49	2,58	2,81	3,78	3,36	1,02		
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41	16,13		
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44	0,27		
100% ER01	1,85	1,39	2,23	4,28	5,07	4,37	1,05		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,98	2,98	3,11	3,17	3,24	3,17	1,79		

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

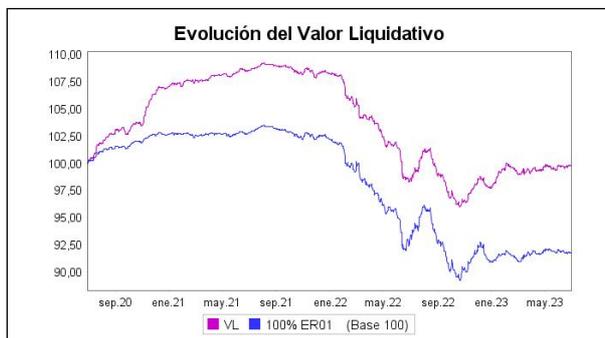
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,27	0,19	

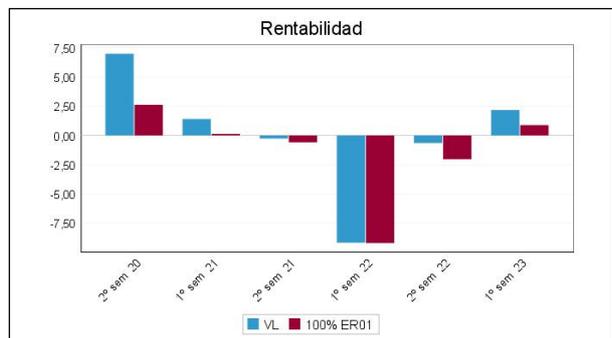
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 1 de enero de 2023, se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.572.525	292.166	1,99
Renta Fija Internacional	574.531	30.633	1,68
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.878.407	93.543	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.256.982	48.850	6,24
Renta Variable Euro	43.555	2.957	12,92
Renta Variable Internacional	3.439.543	211.387	12,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	477.362	18.939	0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	11.584	478	5,91
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.127.886	51.537	0,89
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	90.344	428	1,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	22.472.719	750.918	3,74

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.528.149	98,58	1.534.161	98,75
* Cartera interior	23.975	1,55	16.127	1,04
* Cartera exterior	1.490.379	96,14	1.509.832	97,18
* Intereses de la cartera de inversión	13.794	0,89	8.202	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.806	1,47	20.064	1,29
(+/-) RESTO	-749	-0,05	-580	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	1.550.205	100,00 %	1.553.645	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.553.645	1.187.174	1.553.645	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,30	26,67	-2,30	-109,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,08	-0,84	2,08	-371,18
(+) Rendimientos de gestión	2,31	-0,64	2,31	-498,90
+ Intereses	1,26	1,02	1,26	36,14
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,06	-1,63	1,06	-171,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,02	-22,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,21	-0,22	17,12
- Comisión de gestión	-0,19	-0,18	-0,19	12,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	8,40
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-19,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,65
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-81,54
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-81,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.550.205	1.553.645	1.550.205	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

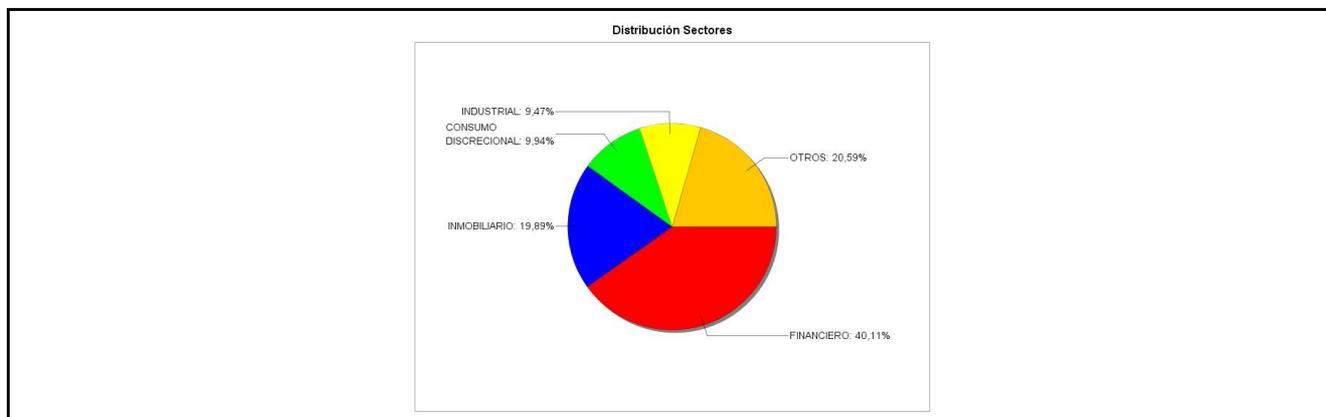
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.975	1,55	16.127	1,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	23.975	1,55	16.127	1,04
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	23.975	1,55	16.127	1,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.490.379	96,15	1.509.832	97,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.490.379	96,15	1.509.832	97,14
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.490.379	96,15	1.509.832	97,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.514.355	97,70	1.525.958	98,18

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 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 de éstos 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 otra 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 SGIIC 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: 18.500.544,88 Euros (1,19% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 18.501.497,78 Euros (1,19% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 387.039,42 Euros (0,0248% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.520,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1.74 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.

Junio completa un semestre de recuperación de los mercados financieros, curando parte de las heridas sufridas en 2022. En general, a más riesgo, tanto de renta fija como de renta variable, mayor ha sido la recuperación. La lectura positiva es que los productos más conservadores tienen todavía camino por recorrer, ya que las rentabilidades internas de las carteras de renta fija dan un soporte muy interesante, superior a los que tenían a principio de año en los de carteras con vencimientos más próximos.

Los datos de inflación y los movimientos de los bancos centrales siguen presionando las curvas de deuda pública europeas en prácticamente todos los tramos. Los diferenciales de crédito de compañías se mantienen estables para las de grado de inversión y se estrechan para las de más riesgo. Desde diciembre, la aportación de este componente ha sido positiva en ambos casos. En 2023, el tanteo es de 88 subidas frente a 17 recortes. En el semestre se han producido subidas de tipos del BCE, el Banco de Inglaterra, el de Noruega, el de Suecia, Suiza, la Fed, entre otros. En total sumamos 470 subidas de tipos de interés en los últimos dos años.

La rentabilidad del bono americano a 10 años se mantuvo en niveles bastante planos,

desde el 3,87% de finales de diciembre al 3,83% de junio. En Europa, el movimiento ha sido de mayor calado y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del 2,571% al 2,392%.

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 90,617, reduciéndose hasta cerrar en 74,253. Para la deuda high yield, el spread comenzó el trimestre en 473,937 puntos, reduciéndose hasta los 402,35. Gracias a estos movimientos en los diferenciales de crédito, Ibercaja Renta Fija 2025 acaba con un resultado positivo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero, Servicios de comunicación y Consumo Estable, y lo hemos bajado en Industrial, Deuda Estados UE y Sanidad. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia, Suiza y Holanda y la hemos reducido a Irlanda, Italia y EE.UU. 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.

A 30 Junio 2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,84 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 5,46%.

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 0,77% (Clase A) y del 0,88% (Clase B), frente a la rentabilidad del 2,06% de la clase A y del 2,17% de la clase B. La mejor selección de los valores ha permitido al fondo hacerlo mejor que su índice de referencia en el semestre.

A partir del 1 de enero de 2023, el benchmark incluido en el folleto (5% Repo Mes + 95% ER02) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% ER01 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 30 Junio 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 1.038.908 miles de euros, variando en el período en 30.877 miles de euros, y un total de 28.442 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 511.297 miles de euros, variando en el período en -34.317 miles de euros, y un total de 13.464 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,06% y del 2,17% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,25% de la clase A y del 0,14% de la clase B sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los 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 3,74%. 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.

El fondo ha tenido un comportamiento positivo durante el semestre debido a que el carry que tienen los bonos ha permitido compensar los mensajes más tensionadores por parte de los Bancos Centrales que han provocado el repunte de las curvas de tipos de interés. El anuncio de una recesión que todavía no llega también ha favorecido el comportamiento de los diferenciales en el semestre. Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Amadeus 2025, General Electric 2025 o Abertis 2025, entre otros, y se ha comprado Elo Saca 2025, Unicaja 2025 o Vonovia 2025. Por países, Alemania 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 período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 35.988.962,32 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de CTP 2025, Banco Sabadell 2025 o UBS 2025. Por el lado negativo, se encuentran Globalworth 2025, SBBB 2025 o MPT 2025.

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 -297.690,84 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 0,05%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,70% en renta fija y un 1,47% 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 5,06% para la clase A y de un 2,98% 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.

El escenario en el que nos vamos a mover en el segundo semestre no difiere mucho del que preveíamos a comienzos de año, por lo que nuestra posición de cautela no cambia. Si acaso, el camino de subidas de tipos está todavía más avanzado y el soporte de las carteras de renta fija de corto plazo es aún más interesante de lo que era a principios de año. Conforme el escenario de desaceleración económica y de relajación en los datos de inflación se confirman, 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.

En renta fija privada, las perspectivas son mucho más moderadas conforme la desaceleración se va acercando y los resultados empresariales van empeorando, pero aun así son constructivas y selectivas por el carry de los bonos. El incremento en los costes de financiación va a afectar a todas las compañías, pero especialmente a aquellas más apalancadas, donde vemos más riesgos y peores fundamentales. Por este motivo seguimos prefiriendo apostar por nombres de calidad crediticia alta, con elevados niveles de liquidez y altos flujos de caja, que creemos van a tener un mejor comportamiento diferencial.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO 4,50 2025-06-30	EUR	23.975	1,55	16.127	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		23.975	1,55	16.127	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.975	1,55	16.127	1,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		23.975	1,55	16.127	1,04
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		23.975	1,55	16.127	1,04
IT0005408502 - BONO ESTADO ITALIANO 1,85 2025-07-01	EUR	0	0,00	8.620	0,55
IT0005345183 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2025-11-15	EUR	0	0,00	13.606	0,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	22.226	1,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	7.946	0,51	0	0,00
XS2555412001 - BONO CESKA SPORITELNA 6,69 2025-11-14	EUR	13.144	0,85	8.204	0,53
XS2078696866 - BONO GRENKE FINANCE 0,63 2025-01-09	EUR	28.794	1,86	0	0,00
XS2010030752 - BONO HUNGARIAN DEVELOPMEN 1,38 2025-06-24	EUR	6.380	0,41	6.355	0,41
XS1791415828 - BONO IMCD 2,50 2025-03-26	EUR	8.501	0,55	8.627	0,56
XS1785356251 - BONO KOJAMO OYJ 1,63 2025-03-07	EUR	4.925	0,32	5.027	0,32
XS2049154078 - BONO ING GROEP NV 0,10 2025-09-03	EUR	7.815	0,50	7.806	0,50
XS2489981485 - BONO SUBSIBISHI UFJ 2,26 2025-06-14	EUR	9.748	0,63	9.730	0,63
XS1218319702 - BONO UNIBALL 1,00 2025-03-14	EUR	1.664	0,11	1.672	0,11
XS2413696761 - BONO ING GROEP NV 0,13 2025-11-29	EUR	5.501	0,35	5.520	0,36
BE0002872530 - BONO CRELAN 5,38 2025-10-31	EUR	28.483	1,84	21.768	1,40
XS1720761490 - BONO SELP FINANCE 1,50 2025-11-20	EUR	16.308	1,05	16.192	1,04
DE000A3T0X22 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 2025-10-27	EUR	12.878	0,83	8.393	0,54
XS2431318711 - BONO LOGICOR FINANCING 0,63 2025-11-17	EUR	12.781	0,82	12.652	0,81
XS0942082115 - BONO VIER GAS TRANSPORT 2,88 2025-06-12	EUR	0	0,00	1.959	0,13
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,63 2025-07-24	EUR	14.780	0,95	15.450	0,99
XS2407357768 - BONO NATWEST MARKETS 0,13 2025-11-12	EUR	4.404	0,28	4.411	0,28
XS2485553866 - BONO NATWEST MARKETS 2,00 2025-08-27	EUR	4.708	0,30	4.725	0,30
XS2408491947 - BONO JDE PEETS 0,24 2025-01-16	EUR	7.105	0,46	3.684	0,24
CH1168499791 - BONO UBS GROUP AG 1,00 2025-03-21	EUR	14.505	0,94	0	0,00
XS1622421722 - BONO AKELIUS RESIDEN PROP 1,75 2025-02-07	EUR	19.180	1,24	19.143	1,23
XS1642590480 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,38 2025-01-20	EUR	4.774	0,31	0	0,00
XS2485259241 - BONO BBVA 1,75 2025-11-26	EUR	6.036	0,39	10.791	0,69
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE 1,88 2025-05-24	EUR	0	0,00	4.623	0,30
XS2461785185 - BONO CASTELLUM HELSINKI 2,00 2025-03-24	EUR	15.629	1,01	10.874	0,70
XS2477154871 - BONO LEASEPLAN CORP 2,13 2025-05-06	EUR	16.173	1,04	16.183	1,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1240964483 - BONO WELLS FARGO 1,63 2025-06-02	EUR	10.982	0,71	10.988	0,71
XS1222590488 - BONO EDP FINANCE BV 2,00 2025-04-22	EUR	0	0,00	2.905	0,19
XS2463918313 - BONO HOLCIM FINANCE 1,50 2025-04-06	EUR	9.545	0,62	9.490	0,61
XS2407914394 - BONO THERMO FISHER SCIEN 1,35 2025-11-18	EUR	0	0,00	2.359	0,15
XS2407914394 - BONO THERMO FISHER SCIEN 1,13 2025-11-18	EUR	0	0,00	1.795	0,12
XS2375836553 - BONO BECTON DICKINSON&CO 0,03 2025-08-13	EUR	0	0,00	8.101	0,52
CH0343366842 - BONO UBS GROUP AG 1,25 2025-07-17	EUR	18.977	1,22	17.896	1,15
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANK 0,75 2025-03-25	EUR	11.649	0,75	11.254	0,72
XS2455392584 - BONO B.SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	2.183	0,14	5.635	0,36
XS2374595127 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 1,02 2025-02-12	EUR	8.879	0,57	8.777	0,56
XS1564337993 - BONO MOLNLYCKE HOLDING 1,88 2025-02-28	EUR	1.455	0,09	1.439	0,09
XS0951216166 - BONO ORACLE CORP 3,13 2025-07-10	EUR	0	0,00	5.013	0,32
DE000A3MP4T1 - BONO VONOVIA SE 4,89 2025-12-01	EUR	3.494	0,23	0	0,00
DE000A3MP4T1 - BONO VONOVIA SE 3,38 2025-12-01	EUR	4.257	0,27	4.301	0,28
DE000A3MP4T1 - BONO VONOVIA SE 2,57 2025-12-01	EUR	3.000	0,19	3.019	0,19
DE000A3MP4T1 - BONO VONOVIA SE 1,25 2025-12-01	EUR	1.560	0,10	1.560	0,10
XS2444424639 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,00 2025-02-24	EUR	7.555	0,49	7.454	0,48
XS2389685107 - BONO VITERRA FINANCE 0,38 2025-09-24	EUR	26.207	1,69	25.975	1,67
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 2026-01-19	EUR	1.412	0,09	1.341	0,09
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-07-14	EUR	18.889	1,22	18.778	1,21
XS23222423455 - BONO IAG 2,75 2025-03-25	EUR	4.780	0,31	0	0,00
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	13.386	0,86	13.127	0,84
XS2363989273 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,75 2026-07-22	EUR	0	0,00	3.155	0,20
XS2356029541 - BONO CTP NV 0,50 2025-06-21	EUR	2.302	0,15	2.209	0,14
XS1829325239 - BONO G CITY EUROPE 4,25 2025-09-11	EUR	16.204	1,05	26.691	1,72
XS1799795922 - BONO GLOBALWORTH REAL 3,00 2025-03-29	EUR	20.705	1,34	14.925	0,96
XS2325562424 - BONO FRESENIUS FIN IRELAN 3,70 2025-10-01	EUR	0	0,00	746	0,05
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 4,38 2025-09-16	EUR	4.807	0,31	4.770	0,31
DE000A3KNP88 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 2025-03-24	EUR	1.826	0,12	1.808	0,12
FR0013412343 - BONO BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	2.160	0,14	2.160	0,14
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	19.301	1,25	18.551	1,19
XS2282094494 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2026-01-12	EUR	0	0,00	4.361	0,28
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 2025-11-27	EUR	17.732	1,14	17.708	1,14
XS2197770279 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,75 2025-07-22	EUR	3.124	0,20	3.096	0,20
XS2081611993 - BONO AZIMUT HOLDING 1,63 2024-12-12	EUR	4.891	0,32	4.811	0,31
FR0013299435 - BONO RENAULT S.A 1,00 2025-11-28	EUR	0	0,00	1.725	0,11
XS2258986269 - BONO COMWELL EREIT LU 2,13 2025-11-19	EUR	10.582	0,68	9.827	0,63
XS2046595836 - BONO DANSKE BANK 0,50 2025-08-27	EUR	7.456	0,48	7.450	0,48
DE000DL19VR6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 2025-11-19	EUR	53.540	3,45	49.680	3,20
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	5.057	0,33	5.023	0,32
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	13.823	0,89	13.538	0,87
FR0013346814 - BONO ALTAREIT 2,88 2025-07-02	EUR	18.977	1,22	18.047	1,16
XS1725677543 - BONO COLONIAL 1,63 2025-11-28	EUR	4.655	0,30	4.588	0,30
DE000A289Q91 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-10-12	EUR	11.372	0,73	11.283	0,73
XS1596739364 - BONO MADRIÑA RED GAS FI 1,38 2025-04-11	EUR	2.202	0,14	2.176	0,14
XS2240507801 - BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	36.918	2,38	36.664	2,36
XS2053346297 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	16.514	1,07	16.010	1,03
XS2241400295 - BONO OCI NV 3,63 2025-10-15	EUR	1.750	0,11	0	0,00
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	28.256	1,82	26.897	1,73
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	6.148	0,40	6.097	0,39
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	19.334	1,25	18.854	1,21
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	2.031	0,13	2.001	0,13
XS2228260043 - BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	19.868	1,28	45.838	2,95
XS2063246198 - BONO AMCO ASSET MANAGE 1,38 2025-01-27	EUR	20.503	1,32	20.416	1,31
XS2054209833 - BONO WINTERSHALL DEA 0,84 2025-09-25	EUR	29.532	1,91	28.949	1,86
XS2225890537 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 1,13 2025-09-02	EUR	24.683	1,59	6.295	0,41
XS2177555062 - BONO AMADEUS 2,88 2027-05-20	EUR	0	0,00	2.585	0,17
XS1909057306 - BONO LOGICOR FINANCING 2,25 2025-05-13	EUR	23.375	1,51	17.737	1,14
XS0215093534 - BONO LEONARDO 4,88 2025-03-24	EUR	10.317	0,67	10.212	0,66
XS2126084750 - BONO VIRGIN MONEY UK 2,88 2025-06-24	EUR	13.017	0,84	12.884	0,83
XS2197673747 - BONO MTU AERO ENGINES 3,00 2025-07-01	EUR	16.873	1,09	32.456	2,09
XS1974922442 - BONO NORSK HYDRO ASA 1,13 2025-04-11	EUR	2.294	0,15	2.307	0,15
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2025-05-28	EUR	7.842	0,51	7.813	0,50
FR0013510179 - BONO ELO SA 2,88 2026-01-29	EUR	2.218	0,14	2.177	0,14
FR0013399029 - BONO ACCOR 3,00 2026-02-04	EUR	12.927	0,83	12.927	0,83
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	48.433	3,12	47.547	3,06
DE000DL19U23 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20	EUR	2.676	0,17	2.651	0,17
XS1875275205 - BONO NATWEST GROUP 2,00 2025-03-04	EUR	4.878	0,31	0	0,00
XS2149207354 - BONO GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	7.084	0,46	10.088	0,65
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-05-15	EUR	0	0,00	4.501	0,29
FR0013425139 - BONO MMS USA INVESTMENT 0,63 2025-06-13	EUR	0	0,00	6.264	0,40
XS2126058168 - BONO SANTANDER UK GROUP 0,39 2025-02-28	EUR	11.658	0,75	4.760	0,31
XS1767930586 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,36 2025-02-07	EUR	5.572	0,36	5.503	0,35
XS1851268893 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 2025-07-24	EUR	28.733	1,85	27.877	1,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1117298759 - BONO SMURFIT KAPPA 2,75 2025-02-01	EUR	1.221	0,08	1.214	0,08
XS1222597905 - BONO INTESA SANPAOLO 2,86 2025-04-23	EUR	2.933	0,19	2.937	0,19
XS1523028436 - BONO MPT OPERATING PARTNE 3,33 2025-03-24	EUR	3.310	0,21	10.845	0,70
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	8.887	0,57	8.818	0,57
XS1195574881 - BONO SOCIETE GENERALE SA 2,63 2025-02-27	EUR	8.374	0,54	8.354	0,54
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA 1,13 2025-04-23	EUR	20.050	1,29	19.999	1,29
XS1824425182 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,63 2025-11-24	EUR	3.396	0,22	3.338	0,21
FR0013416146 - BONO ELO SA 2,38 2025-04-25	EUR	10.651	0,69	7.759	0,50
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	7.074	0,46	6.953	0,45
XS1801129286 - BONO MYLAN INC 2,13 2025-05-23	EUR	7.385	0,48	7.385	0,48
XS2023631489 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,88 2025-07-08	EUR	5.560	0,36	5.575	0,36
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	18.857	1,22	8.933	0,57
XS2083146964 - BONO ALBEMARLE NEW HOL 1,13 2025-11-25	EUR	0	0,00	6.893	0,44
XS2082324018 - BONO ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	7.524	0,49	9.386	0,60
XS2085608326 - BONO FIDELITY NAT INFO SR 0,63 2025-12-03	EUR	0	0,00	8.809	0,57
XS1993969515 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,75 2025-01-14	EUR	19.861	1,28	20.349	1,31
FR0013250693 - BONO RCI BANQUE SA 1,63 2025-04-11	EUR	19.012	1,23	18.765	1,21
XS1785467751 - BONO FORVIA 2,63 2025-06-15	EUR	8.512	0,55	8.124	0,52
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	1.402	0,09	1.391	0,09
FR0013369493 - BONO EUTELSAT S.A. 2,00 2025-10-02	EUR	20.607	1,33	3.401	0,22
XS2021993212 - BONO UNICREDIT SPA 1,63 2025-07-03	EUR	38.274	2,47	37.769	2,43
XS2055190172 - BONO B.SABADELL S.A. 1,13 2025-03-27	EUR	47.540	3,07	46.506	2,99
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	23.604	1,52	36.432	2,34
XS2051494222 - BONO BRITISH TELECOM 0,50 2025-09-12	EUR	0	0,00	3.126	0,20
XS1612542826 - BONO GEN ELEC CO 0,88 2025-05-17	EUR	0	0,00	3.752	0,24
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A. 1,25 2025-06-24	EUR	7.548	0,49	7.259	0,47
XS2025466413 - BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	0	0,00	1.913	0,12
XS1202849086 - BONO GLENCORE FINANCE 1,75 2025-03-17	EUR	16.306	1,05	16.248	1,05
XS1981823542 - BONO GLENCORE FINANCE 1,50 2026-10-15	EUR	0	0,00	2.527	0,16
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	9.479	0,61	9.274	0,60
XS1724626699 - BONO VOLVO CAR AB 2,00 2025-01-24	EUR	2.902	0,19	2.857	0,18
XS1713474671 - BONO CELANESE US HOLDINGS 1,25 2025-02-11	EUR	15.601	1,01	15.356	0,99
XS1865186677 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,63 2025-08-15	EUR	0	0,00	5.170	0,33
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-05-26	EUR	13.332	0,86	13.202	0,85
XS1792505866 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	22.890	1,48	22.692	1,46
XS1684385161 - BONO SOFTBANK GROUP 3,13 2025-09-19	EUR	8.389	0,54	8.039	0,52
XS1715306012 - BONO AROUNDTOWN 1,00 2025-01-07	EUR	0	0,00	9.369	0,60
XS1577947440 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	8.641	0,56	8.354	0,54
XS1227287221 - BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	10.888	0,70	10.909	0,70
XS1201001572 - BONO B.SANTANDER DER/RF 2,50 2025-03-18	EUR	45.846	2,96	45.997	2,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.490.379	96,15	1.487.606	95,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.490.379	96,15	1.509.832	97,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.490.379	96,15	1.509.832	97,14
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.490.379	96,15	1.509.832	97,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.514.355	97,70	1.525.958	98,18

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. 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 18.500.544,88 euros y un rendimiento total de 952,90 euros.