

IBERCAJA RENTA FIJA 2025, FI

Nº Registro CNMV: 2755

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: IBERCAJA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,35	0,26	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,46	0,93	1,46	0,79

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	138.219.599,44	144.659.889,23	25.831	27.302	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	75.790.483,27	77.851.419,70	6.972	12.727	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	999.072	1.025.493	1.008.031	671.775
CLASE B	EUR	553.009	556.480	545.614	394.207

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	7,2281	7,0890	6,6951	7,4352
CLASE B	EUR	7,2966	7,1480	6,7355	7,4628

(*)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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,96	1,03	0,92	2,23	1,49	5,88	-9,95	0,91	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	15-04-2024	-0,07	17-01-2024	-0,92	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,05	12-04-2024	0,16	07-03-2024	0,68	22-07-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,55	0,32	0,70	0,90	1,00	1,63	3,36	1,02	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	
100% ER01	1,15	1,08	1,22	1,23	1,22	1,58	4,37	1,05	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,50	4,50	4,63	4,77	4,90	4,77	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,13	0,13	0,13	0,13	0,50	0,50	0,50	1,00

(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.

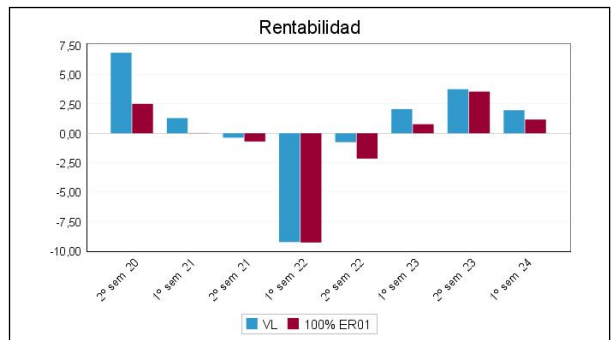
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



El 10 de enero de 2020 cambia su vocación inversora. El 1 de enero de 2023 se modifica su benchmark. La línea de evolución del 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"

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,08	1,09	0,98	2,29	1,54	6,12	-9,75	1,14	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	15-04-2024	-0,07	17-01-2024	-0,92	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,05	12-04-2024	0,16	07-03-2024	0,68	22-07-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,55	0,32	0,70	0,90	1,00	1,63	3,36	1,02	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	
100% ER01	1,15	1,08	1,22	1,23	1,22	1,58	4,37	1,05	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,64	2,64	2,72	2,81	2,88	2,81	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,27	0,27	0,27	

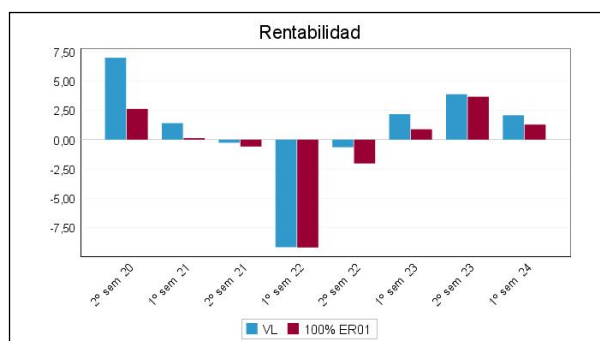
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 1 de enero de 2023 se modifica su benchmark. La línea de evolución del 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	10.901.530	267.921	1,60
Renta Fija Internacional	378.565	16.507	2,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	11.397	447	1,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.529.194	33.340	2,22
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	3.138.502	57.165	1,42
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.260.671	691.508	4,01

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.488.613	95,91	1.560.865	98,67
* Cartera interior	0	0,00	24.046	1,52
* Cartera exterior	1.454.989	93,74	1.513.301	95,66
* Intereses de la cartera de inversión	33.624	2,17	23.518	1,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	64.605	4,16	21.828	1,38
(+/-) RESTO	-1.138	-0,07	-719	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.552.081	100,00 %	1.581.973	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)	1.581.973	1.550.205	1.581.973	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,88	-1,69	-3,88	130,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,98	3,72	1,98	-46,52
(+) Rendimientos de gestión	2,20	3,96	2,20	-44,10
+ Intereses	1,74	1,55	1,74	13,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,47	2,43	0,47	-80,70
± 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)	-0,01	-0,02	-0,01	-43,58
± 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	-0,23	-0,22	-5,58
- Comisión de gestión	-0,18	-0,19	-0,18	-2,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-0,83
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,20
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-46,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	71,85
+ 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	71,85
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.552.081	1.581.973	1.552.081	

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

3. Inversiones financieras

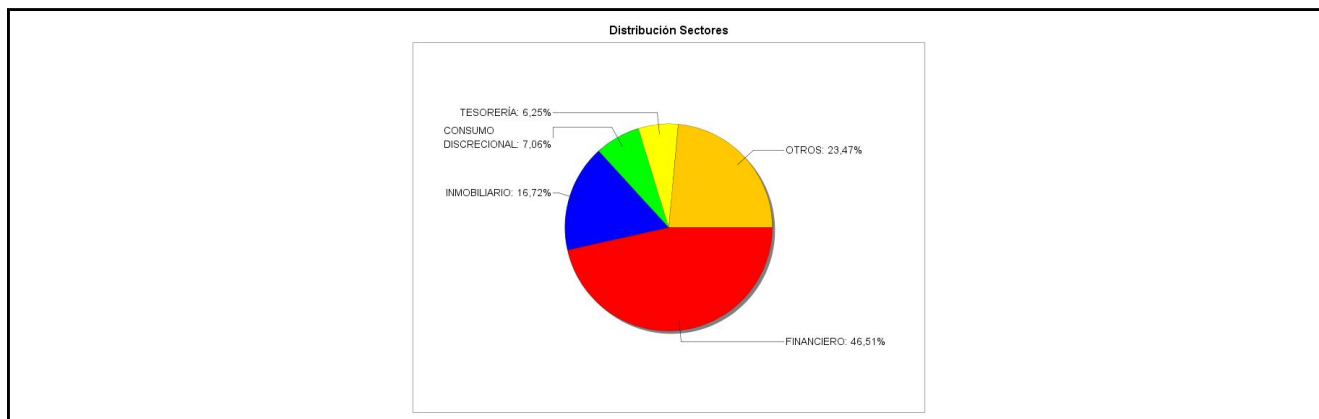
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	24.046	1,52
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	0	0,00	24.046	1,52
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	0	0,00	24.046	1,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.455.010	93,74	1.513.301	95,67
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	1.455.010	93,74	1.513.301	95,67
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	1.455.010	93,74	1.513.301	95,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.455.010	93,74	1.537.347	97,19

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.CASTELLUM HELSINKI FINA HO 2% A:240325	C/ Compromiso	7.514	Inversión
B.VALEO 1,5% A:180625 Call	C/ Compromiso	9.067	Inversión
B.ACS 1,375% A:170625 Call	C/ Compromiso	4.880	Inversión
Total subyacente renta fija		21461	
TOTAL OBLIGACIONES		21461	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la 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 100% 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:

- Comisión de depositaria:

Importe: 390.931,91 Euros (0,0249% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.100,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1.20 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El mercado sigue en junio su senda alcista tanto en renta variable como en renta fija y completa un primer semestre para enmarcar, con tan solo algo de nerviosismo en abril. En renta fija a pesar de la presión en las curvas de deuda pública periférica, todas las clases de activos avanzan claramente en junio. La renta fija privada de muy alta calidad crediticia es quien lidera esta vez, impulsada por el buen comportamiento de las emisiones alemanas.

En este escenario, la rentabilidad de los índices en el primer semestre ha sido mediocre para los índices más amplios de renta fija euro, ya que en ellos el peso de deuda pública y de los activos de más calidad crediticia es elevado (con revalorizaciones discretas en ambos casos). Los índices de activos más arriesgados, sin embargo, han tenido un mejor resultado apoyados en el mayor "carry" y el buen comportamiento de los diferenciales de crédito. Los índices globales, con muchas emisiones en dólares, han sido las estrellas del semestre apoyados en el 3,4% que se ha revalorizado el billete verde frente al euro.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento negativo en lo que llevamos de año, pasando del 3,88% en diciembre al 4,40% en junio. En Europa, el movimiento ha sido igual y el bono alemán a 10 años ha subido desde el 2,024% al 2,50%.

A pesar de los sustos que hemos tenido, como el más reciente adelanto de las elecciones en Francia y el ascenso de la ultraderecha en dicho país, 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 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 Consumo Estable, Energía y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Financiero, Servicios de comunicación y Materias Primas. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, EE.UU. y Suecia y la hemos reducido a Reino Unido, España y Italia. Se ha continuado rotando la cartera hacia posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, buscando nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera. A pesar de las subidas, continuamos encontrando oportunidades en el segmento de investment grade, concretamente.

A 30 Junio 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,87 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,46%.

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 1,16% (Clase A) y del 1,28% (Clase B), frente a la rentabilidad del 1,96% de la clase A y del 2,08% de la clase B. La mejor selección de los valores ha permitido al fondo batir a su índice de referencia en el periodo.

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 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 999.072 miles de euros, variando en el periodo en -26.421 miles de euros, y un total de 25.831 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 553.009 miles de euros, variando en el periodo en -3.471 miles de euros, y un total de 6.972 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,96% y del 2,08% 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 4,01%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A pesar de los movimientos en los tipos de interés y en los diferenciales de crédito, el fondo ha tenido un comportamiento positivo. Parece que el "soft landing" se va a poder llevar a cabo y las economías no van a sufrir en exceso la subida de tipos de interés más rápida de la historia. Esto ha provocado que las tan esperadas bajadas de tipos de interés, que esperábamos a principio de año, se hayan diluido a lo largo del año. Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Leonardo 2025, Getlink 2025 o Eutelsat 2025 entre otros, y se ha comprado OCI 2025, Aroundtown 2025 o Ford 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 34.597.844,57 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Eutelsat 2025, Deutsche Bank 2025 e Intesa SanPaolo 2025. Por el lado negativo, se encuentran RCI Banque 2025, Elo Saca 2025 o Unibail Rodamco 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 -150.392,57 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo, el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,74% en renta fija y un 4,16% 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 4,5% para la clase A y de un 2,64% 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.

Los datos de inflación en EEUU marcarán el paso de la Fed, del que no se podrá aislar el resto de los bancos centrales. De momento, seguimos esperando dos bajadas de tipos tanto en EEUU como en la zona euro hasta final de año. Los datos de servicios serán los que focalicen la atención de los bancos centrales.

Las recientes elecciones en Francia y México han puesto de manifiesto el riesgo político que existe por la polaridad creciente en los frentes electorales. La evolución del panorama político francés y las elecciones presidenciales en EEUU, serán determinantes en la evolución de los mercados en el segundo semestre.

En este contexto, seguimos prefiriendo los tramos cortos de la deuda pública ya que siguen siendo interesantes. La renta fija privada es el activo a sobreponderar en este segundo semestre. La calidad sigue pagando rentabilidades muy

atractivas.

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	0	0,00	24.046	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	24.046	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	24.046	1,52
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		0	0,00	24.046	1,52
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		0	0,00	24.046	1,52
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
XS2719281227 - BONO INTESA SANPAOLO 4,62 2025-11-16	EUR	41.250	2,66	41.103	2,60
XS2243666125 - BONO A/S JYSKE BANK 0,38 2025-10-15	EUR	9.341	0,60	0	0,00
XS2526835694 - BONO RAIFFEISENBANK INT 4,13 2025-09-08	EUR	5.009	0,32	0	0,00
XS2484502823 - BONO TDC NET AS 5,06 2028-05-31	EUR	1.728	0,11	5.202	0,33
XS2630448434 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 6,38 2025-12-01	EUR	16.779	1,08	16.987	1,07
XS2385389551 - BONO HOLDING D'INFRA METI 0,13 2025-09-16	EUR	7.141	0,46	0	0,00
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMER. PORTUG 8,50 2025-10-25	EUR	4.485	0,29	4.547	0,29
FR0013461274 - BONO ERAMET 5,88 2025-05-21	EUR	0	0,00	1.928	0,12
XS2720095541 - BONO TAPESTRY INC 5,35 2025-11-27	EUR	16.277	1,05	16.331	1,03
DE000HC80BS6 - BONO HAMBURG COMMERCIAL B 4,88 2025-03-17	EUR	0	0,00	5.018	0,32
FR001400H8D3 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 2025-11-11	EUR	8.032	0,52	8.096	0,51
XS1288858548 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 3,00 2025-09-11	EUR	14.152	0,91	0	0,00
DE000AAR0355 - BONO AAREAL BANK 4,50 2025-07-25	EUR	9.979	0,64	0	0,00
DE000A289NE4 - BONO DEUTSCHE WOHNEN 1,00 2025-04-30	EUR	0	0,00	7.587	0,48
XS2555412001 - BONO CESKA SPORTELNA 6,69 2025-11-14	EUR	18.210	1,17	18.398	1,16
XS2078696866 - BONO GRENKE FINANCE 0,63 2025-01-09	EUR	0	0,00	29.626	1,87
XS2010030752 - BONO HUNGARIAN DEVELOPMEN 1,38 2025-06-24	EUR	0	0,00	6.477	0,41
XS1791415828 - BONO IMCD 2,50 2025-03-26	EUR	0	0,00	8.537	0,54
XS1785356251 - BONO KOJAMO OY 1,63 2025-03-07	EUR	0	0,00	5.048	0,32
XS2049154078 - BONO JING GROEP NV 0,10 2025-09-03	EUR	7.836	0,50	7.863	0,50
XS2489981485 - BONO MITSUBISHI UFJ 2,26 2025-06-14	EUR	0	0,00	9.759	0,62
XS1218319702 - BONO UNIBAIL 1,00 2025-03-14	EUR	0	0,00	1.680	0,11
XS2413696761 - BONO JING GROEP NV 0,13 2025-11-29	EUR	5.547	0,36	5.561	0,35
BE0002872530 - BONO CRELAN 5,38 2025-10-31	EUR	29.196	1,88	29.416	1,86
XS1720761490 - BONO SELP FINANCE 1,50 2025-11-20	EUR	27.129	1,75	27.327	1,73
DE000A3T0X97 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 2025-01-17	EUR	0	0,00	16.323	1,03
XS2493846310 - BONO PERMANENT TSB GRP 5,25 2025-06-30	EUR	0	0,00	22.110	1,40
DE000A3T0X22 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 2025-10-27	EUR	29.878	1,93	27.250	1,72
XS1246732249 - BONO LB BADEN WUERTTEMBER 3,63 2025-06-16	EUR	0	0,00	4.392	0,28
XS2431318711 - BONO LOGICOR FINANCING 0,63 2025-11-17	EUR	20.608	1,33	20.616	1,30
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,63 2025-07-24	EUR	16.020	1,03	15.542	0,98
XS2408491947 - BONO JDE PEET'S 0,24 2025-01-16	EUR	0	0,00	7.170	0,45
CH1168499791 - BONO UBS GROUP AG 1,00 2025-03-21	EUR	0	0,00	24.537	1,55
XS1622421722 - BONO AKELIUS RESIDEN PROP 1,75 2025-02-07	EUR	0	0,00	19.753	1,25
XS2461785185 - BONO CASTELLUM HELSINKI 2,00 2025-03-24	EUR	0	0,00	16.155	1,02
XS2477154871 - BONO LEASEPLAN CORP 2,13 2025-05-06	EUR	0	0,00	16.491	1,04
XS1240964483 - BONO WELLS FARGO 1,63 2025-06-02	EUR	0	0,00	7.368	0,47
CH0343366842 - BONO UBS GROUP AG 1,25 2025-07-17	EUR	45.026	2,90	30.055	1,90
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI 0,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	21.617	1,37
XS2455392584 - BONO B.SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	2.251	0,15	2.239	0,14
XS1564337993 - BONO MOLNLYCKE HOLDING 1,88 2025-02-28	EUR	0	0,00	1.486	0,09
DE000A3MP4T1 - BONO VONOVIA SE 4,89 2025-12-01	EUR	0	0,00	3.611	0,23
DE000A3MP4T1 - BONO VONOVIA SE 3,38 2025-12-01	EUR	0	0,00	4.433	0,28
DE000A3MP4T1 - BONO VONOVIA SE 2,57 2025-12-01	EUR	2.241	0,14	3.135	0,20
DE000A3MP4T1 - BONO VONOVIA SE 1,25 2025-12-01	EUR	1.653	0,11	1.641	0,10
XS2389688107 - BONO VITERRA FINANCE 0,38 2025-09-24	EUR	26.656	1,72	26.728	1,69
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 2026-01-19	EUR	1.499	0,10	1.463	0,09
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-07-14	EUR	0	0,00	4.517	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2322423455 - BONO AG 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	13.607	0,86
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	14.185	0,91	14.057	0,89
XS2356029541 - BONO CTP NV 0,50 2025-06-21	EUR	0	0,00	9.071	0,57
DE000A3KNP88 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 2025-03-24	EUR	0	0,00	1.875	0,12
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	0	0,00	20.238	1,28
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 2025-11-27	EUR	15.213	0,98	15.201	0,96
XS2197770279 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,75 2025-07-22	EUR	3.229	0,21	3.186	0,20
XS2258986269 - BONO COMWELL EREIT LU 2,13 2025-11-19	EUR	11.786	0,76	11.583	0,73
XS2046595836 - BONO DANSKE BANK 0,50 2025-08-27	EUR	7.471	0,48	7.520	0,48
DE000DL19VR6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 2025-11-19	EUR	55.039	3,55	54.761	3,46
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	0	0,00	5.137	0,32
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	14.918	0,96	14.509	0,92
FR0013346814 - BONO ALTAREIT 2,88 2025-07-02	EUR	26.728	1,72	26.360	1,67
DE000A289Q91 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-10-12	EUR	11.701	0,75	11.662	0,74
XS1596739364 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 1,38 2025-04-11	EUR	0	0,00	2.256	0,14
XS2240507801 - BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	33.128	2,13	35.766	2,26
XS2241400295 - BONO OCI NV 3,63 2025-10-15	EUR	6.841	0,44	1.777	0,11
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	3.487	0,22	31.297	1,98
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	6.459	0,42	6.436	0,41
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	26.328	1,70	19.875	1,26
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	2.117	0,14	2.097	0,13
XS2063246198 - BONO AMCO ASSET MANAGE 1,38 2025-01-27	EUR	0	0,00	20.861	1,32
XS2054209833 - BONO WINTERSHALL DEA 0,84 2025-09-25	EUR	50.632	3,26	30.583	1,93
XS2225890537 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 1,13 2025-09-02	EUR	25.466	1,64	25.364	1,60
XS1909057306 - BONO LOGICOR FINANCING 2,25 2025-05-13	EUR	0	0,00	24.049	1,52
XS0215093534 - BONO LEONARDO 4,88 2025-03-24	EUR	0	0,00	10.521	0,67
XS2126084750 - BONO VIRGIN MONEY UK 2,88 2025-06-24	EUR	0	0,00	29.787	1,88
XS2197673747 - BONO MTU AERO ENGINES 3,00 2025-07-01	EUR	0	0,00	5.652	0,36
XS1974922442 - BONO NORSK HYDRO ASA 1,13 2025-04-11	EUR	0	0,00	2.324	0,15
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2025-05-28	EUR	0	0,00	7.988	0,50
FR0013510179 - BONO ELO SA 2,88 2026-01-29	EUR	2.256	0,15	2.275	0,14
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	0	0,00	38.287	2,42
DE000DL19U23 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20	EUR	0	0,00	2.830	0,18
XS1875275205 - BONO NATWEST GROUP 2,00 2025-03-04	EUR	0	0,00	4.889	0,31
XS2126058168 - BONO SANTANDER UK GROUP 0,39 2025-02-28	EUR	0	0,00	11.708	0,74
XS1767930586 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,36 2025-02-07	EUR	0	0,00	5.691	0,36
XS1851268893 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 2025-07-24	EUR	31.928	2,06	31.127	1,97
XS1117298759 - BONO SMURFIT KAPPA 2,75 2025-02-01	EUR	0	0,00	1.225	0,08
XS1222597905 - BONO INTESA SANPAOLO 2,86 2025-04-23	EUR	0	0,00	3.018	0,19
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	0	0,00	9.041	0,57
XS1195574881 - BONO SOCIETE GENERALE SA 2,63 2025-02-27	EUR	0	0,00	8.599	0,54
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA 1,13 2025-04-23	EUR	0	0,00	20.529	1,30
XS1824425182 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,63 2025-11-24	EUR	3.591	0,23	3.485	0,22
FR0013416146 - BONO ELO SA 2,38 2025-04-25	EUR	0	0,00	15.633	0,99
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	21.343	1,38	15.841	1,00
XS1801129286 - BONO MYLAN INC 2,13 2025-05-23	EUR	0	0,00	7.496	0,47
XS2023631489 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,88 2025-07-08	EUR	5.802	0,37	5.775	0,37
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	19.278	1,24	19.269	1,22
FR0013250693 - BONO RCI BANQUE SA 1,63 2025-04-11	EUR	0	0,00	9.601	0,61
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	0	0,00	1.439	0,09
FR0013369493 - BONO EUTELSAT S.A. 2,00 2025-10-02	EUR	0	0,00	30.361	1,92
XS2021993212 - BONO UNICREDIT SPA 1,63 2025-07-03	EUR	38.857	2,50	38.640	2,44
XS2055190172 - BONO B.SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	0	0,00	49.081	3,10
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A. 1,25 2025-06-24	EUR	0	0,00	7.697	0,49
XS2023872174 - BONO AROUNDTOWN 0,63 2025-07-09	EUR	4.739	0,31	0	0,00
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	0	0,00	9.818	0,62
XS1724626699 - BONO VOLVO CAR AB 2,00 2025-01-24	EUR	0	0,00	2.973	0,19
XS1713474671 - BONO CELANESE US HOLDINGS 1,25 2025-02-11	EUR	0	0,00	15.832	1,00
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-05-26	EUR	0	0,00	13.638	0,86
XS1792505866 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	0	0,00	16.507	1,04
XS1684385161 - BONO SOFTBANK GROUP 3,13 2025-09-19	EUR	8.757	0,56	8.647	0,55
XS1715306012 - BONO AROUNDTOWN 1,00 2025-01-07	EUR	0	0,00	9.608	0,61
XS1577947440 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	8.910	0,56
XS1227287221 - BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	0	0,00	11.044	0,70
XS1201001572 - BONO B.SANTANDER DER/RF 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	47.266	2,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		819.202	52,78	1.508.305	95,35
AT000B015003 - BONO RAIFFEISENBANK INT 0,86 2025-05-12	EUR	3.841	0,25	0	0,00
DE000HCB0BS6 - BONO HAMBURG COMMERCIAL B 4,88 2025-03-17	EUR	10.023	0,65	0	0,00
DE000A289NE4 - BONO DEUTSCHE WOHNEN 1,00 2025-04-30	EUR	16.423	1,06	0	0,00
XS2078696866 - BONO GRENKE FINANCE 0,63 2025-01-09	EUR	29.581	1,91	0	0,00
XS2010030752 - BONO HUNGARIAN DEVELOPMEN 1,38 2025-06-24	EUR	6.439	0,41	0	0,00
XS1791415828 - BONO IMCD 2,50 2025-03-26	EUR	8.469	0,55	0	0,00
XS1785356251 - BONO KOJAMO OYJ 1,63 2025-03-07	EUR	5.080	0,33	0	0,00
DE000A3T0X97 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 2025-01-17	EUR	25.813	1,66	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2493846310 - BONO PERMANENT TSB GRP 5,25 2025-06-30	EUR	21.932	1,41	0	0,00
XS1246732249 - BONO LB BADEN WUERTTEMBER 3,63 2025-06-16	EUR	4.388	0,28	0	0,00
XS1576819079 - BONO FASTIGHETS AB 1,88 2025-03-14	EUR	4.889	0,32	0	0,00
XS2408491947 - BONO JDE PEET'S 0,24 2025-01-16	EUR	7.185	0,46	0	0,00
XS1622421722 - BONO AKELIUS RESIDEN PROP 1,75 2025-02-07	EUR	19.893	1,28	0	0,00
XS2461785185 - BONO CASTELLUM HELSINKI 2,00 2025-03-24	EUR	16.149	1,04	0	0,00
XS2477154871 - BONO LEASEPLAN CORP 2,13 2025-05-06	EUR	16.448	1,06	0	0,00
XS1240964483 - BONO WELLS FARGO 1,63 2025-06-02	EUR	7.431	0,48	0	0,00
XS2411447043 - BONO ISLANDSBANKI 0,75 2025-03-25	EUR	21.757	1,40	0	0,00
XS2322423455 - BONO JAG 2,75 2025-03-25	EUR	19.115	1,23	0	0,00
XS2356029541 - BONO CTP NV 0,50 2025-06-21	EUR	992	0,06	0	0,00
DE000A3KNP88 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 2025-03-24	EUR	1.897	0,12	0	0,00
XS2306621934 - BONO LANDSBANKINN HF 0,38 2025-05-23	EUR	20.751	1,34	0	0,00
XS2081611993 - BONO AZIMUT HOLDING 1,63 2024-12-12	EUR	5.061	0,33	4.996	0,32
XS1596739364 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 1,38 2025-04-11	EUR	2.290	0,15	0	0,00
XS2063246198 - BONO AMCO ASSET MANAGE 1,38 2025-01-27	EUR	20.978	1,35	0	0,00
XS1909057306 - BONO LOGICOR FINANCIING 2,25 2025-05-13	EUR	24.085	1,55	0	0,00
XS1974922442 - BONO NORSK HYDRO ASA 1,13 2025-04-11	EUR	2.322	0,15	0	0,00
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2025-05-28	EUR	11.535	0,74	0	0,00
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	43.526	2,80	0	0,00
XS1767930586 - BONO FORD MOTOR CREDIT 1,36 2025-02-07	EUR	10.819	0,70	0	0,00
XS1117298759 - BONO SMURFIT KAPPA 2,75 2025-02-01	EUR	1.230	0,08	0	0,00
XS1222597905 - BONO INTESA SANPAOLO 2,86 2025-04-23	EUR	3.037	0,20	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	10.096	0,65	0	0,00
XS1195574881 - BONO SOCIETE GENERALE SAJ 2,63 2025-02-27	EUR	8.704	0,56	0	0,00
FR0013416146 - BONO ELO SAJ 2,38 2025-04-25	EUR	38.460	2,48	0	0,00
XS1801129286 - BONO MYLAN INC 2,13 2025-05-23	EUR	12.737	0,82	0	0,00
FR0013449972 - BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	1.457	0,09	0	0,00
XS2055190172 - BONO B.SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	30.269	1,95	0	0,00
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	13.102	0,84	0	0,00
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	9.959	0,64	0	0,00
XS1724626699 - BONO VOLVO CAR AB 2,00 2025-01-24	EUR	2.995	0,19	0	0,00
XS1713474671 - BONO ICELANESE US HOLDINGS 1,25 2025-02-11	EUR	15.761	1,02	0	0,00
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-05-26	EUR	13.766	0,89	0	0,00
XS1792505866 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	16.656	1,07	0	0,00
XS1715306012 - BONO AROUNDTOWN 1,00 2025-01-07	EUR	9.587	0,62	0	0,00
XS1227287221 - BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	11.078	0,71	0	0,00
XS1201001572 - BONO B.SANTANDER DER/RF 2,50 2025-03-18	EUR	47.802	3,08	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		635.808	40,96	4.996	0,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.455.010	93,74	1.513.301	95,67
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		1.455.010	93,74	1.513.301	95,67
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		1.455.010	93,74	1.513.301	95,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.455.010	93,74	1.537.347	97,19

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