

IBERCAJA RENTA FIJA 2027, FI

Nº Registro CNMV: 5017

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, 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: 03/06/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija, 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 6 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2027). 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

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	0,09	0,25	0,09	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	2,10	1,45	1,58

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	75.105.391,41	55.939.643,92	11.685	8.841	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	124.340.550,46	114.422.875,14	18.594	18.972	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE C	69.003.082,40	45.005.919,65	1.628	1.069	EUR	0,00	0,00	150000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	450.738	330.239	102.101	65.091
CLASE B	EUR	750.871	678.900	456.949	193.268
CLASE C	EUR	416.591	266.977	32.471	12.230

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	6,0014	5,9035	5,3257	6,4232
CLASE B	EUR	6,0388	5,9333	5,3398	6,4248
CLASE C	EUR	6,0373	5,9320	5,3392	6,4247

(*)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		0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,66	0,62	1,03	5,42	1,39	10,85	-17,09		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	16-04-2024	-0,32	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	15-05-2024	0,28	15-05-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,96	1,76	2,14	2,88	3,00	3,87	6,46		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44		
100% ER03	4,02	4,13	3,94	4,42	4,84	5,38	6,68		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,38	5,38	5,65	5,95	5,98	5,95	6,89		

(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.

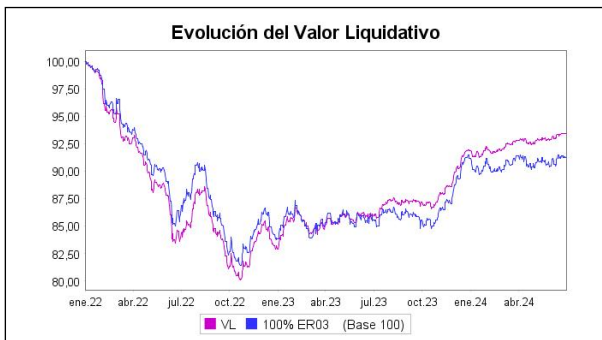
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,52	0,43	0,46

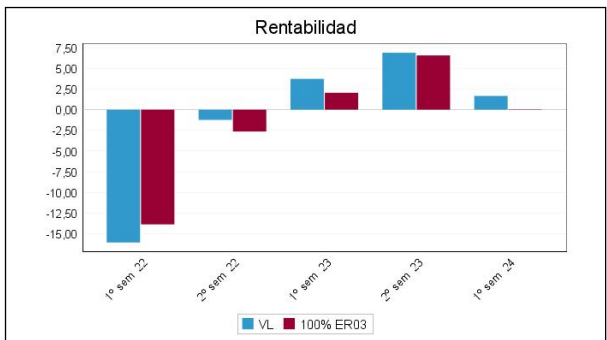
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,78	0,68	1,09	5,48	1,45	11,11	-16,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	16-04-2024	-0,32	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	15-05-2024	0,28	15-05-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,96	1,76	2,14	2,88	3,00	3,87	6,46		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44		
100% ER03	4,02	4,13	3,94	4,42	4,84	5,38	6,68		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,38	5,38	5,65	5,95	5,98	5,95	6,89		

(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.

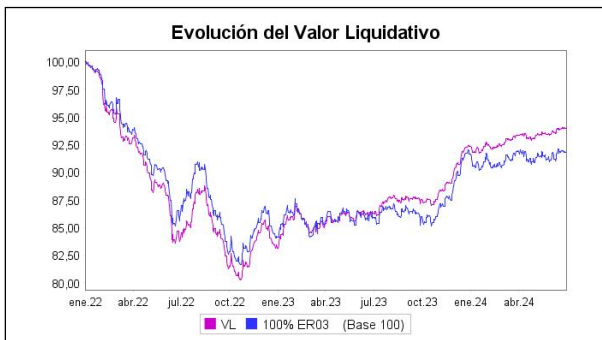
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,28	0,28	0,05	

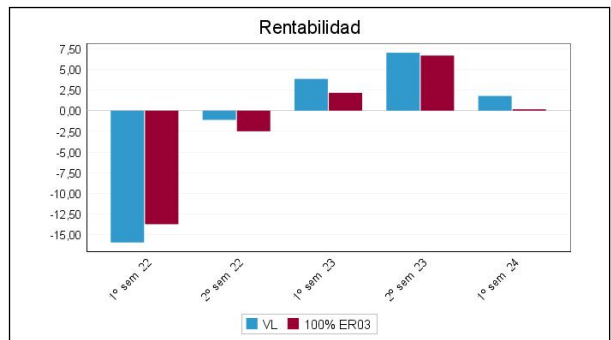
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,77	0,68	1,09	5,48	1,44	11,10	-16,90		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,23	16-04-2024	-0,32	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	15-05-2024	0,28	15-05-2024		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,96	1,76	2,14	2,88	3,00	3,87	6,46		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44		
100% ER03	4,02	4,13	3,94	4,42	4,84	5,38	6,68		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,38	5,38	5,65	5,95	5,98	5,95	6,89		

(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.

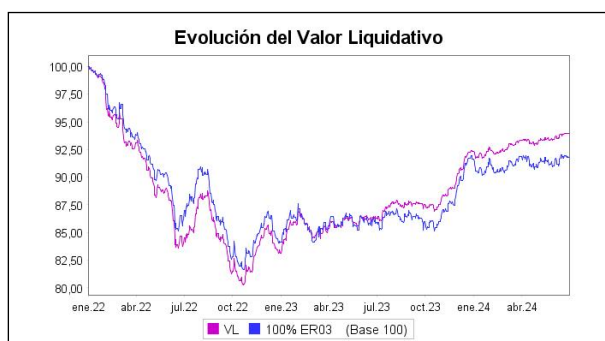
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,29	0,29	0,05	

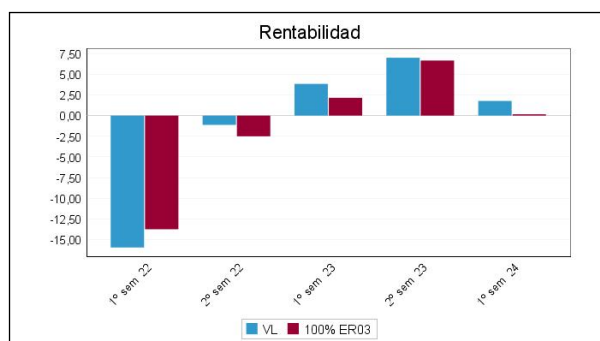
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión. 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	10.901.530	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.596.229	98,64	1.232.117	96,55
* Cartera interior	96.241	5,95	96.087	7,53
* Cartera exterior	1.461.016	90,29	1.108.595	86,87
* Intereses de la cartera de inversión	38.972	2,41	27.435	2,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.873	1,41	44.607	3,50
(+/-) RESTO	-901	-0,06	-608	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.618.200	100,00 %	1.276.116	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.276.116	730.847	1.276.116	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,39	51,84	21,39	-33,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,79	7,58	1,79	-62,04
(+) Rendimientos de gestión	1,98	7,77	1,98	-59,11
+ Intereses	2,21	2,12	2,21	67,66
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	5,68	-0,22	-106,13
± 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	-9,41
± 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	-0,19	-0,19	-0,19	57,80
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	67,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	58,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-18,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,49
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-0,44
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-30,42
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-30,42
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.618.200	1.276.116	1.618.200	

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

3. Inversiones financieras

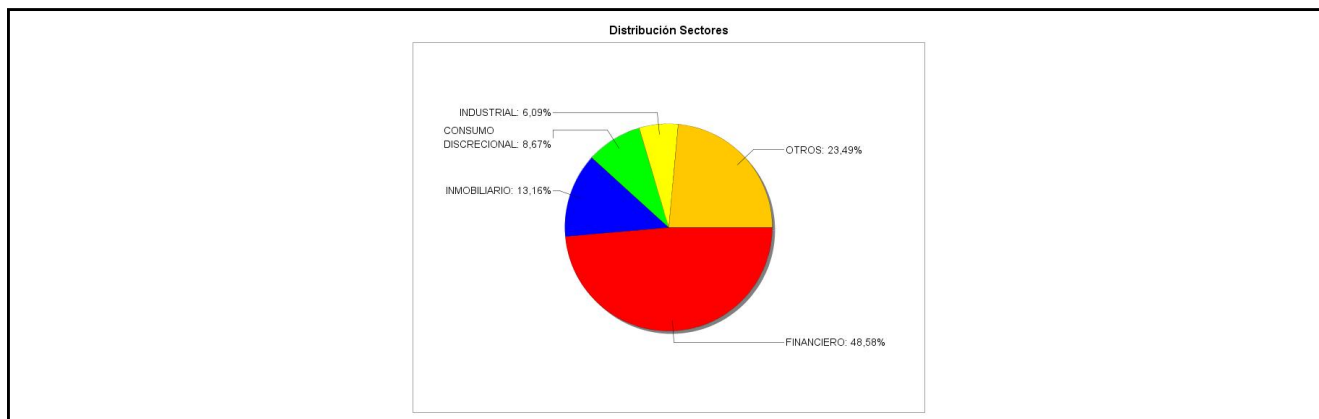
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	96.241	5,96	96.087	7,54
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	96.241	5,96	96.087	7,54
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	96.241	5,96	96.087	7,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.461.020	90,30	1.108.595	86,88
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	1.461.020	90,30	1.108.595	86,88
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	1.461.020	90,30	1.108.595	86,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.557.261	96,26	1.204.682	94,42

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.LANXESS FINANCE BV 1,75% A:220328 Call	C/ Compromiso	2.787	Inversión
Total subyacente renta fija		2787	
TOTAL OBLIGACIONES		2787	

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: 256.576,04 Euros (0,0174% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.760,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1,86 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 2027 acaba con un resultado positivo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Tecnología, Inmobiliario y Materias Primas, y lo hemos bajado en Sanidad y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a Suecia, Alemania y Republica Checa y la hemos reducido a España, Italia y Reino Unido. 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 3,12 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,4%.

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 0,04% (Clase A) y del 0,16% (Clase B) y del 0,16% (Clase C), frente a la rentabilidad del 1,66% de la clase A y del 1,78% de la clase B y del 1,77% de la clase C. La mejor selección de los valores ha permitido que el fondo haya batido a su índice de referencia en el periodo.

A partir del 1 de mayo de 2023, el benchmark incluido en el folleto (3% Repo Mes + 97% ER03) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% ER03).

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

A fecha 30 Junio 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 450.738 miles de euros, variando en el período en 120.499 miles de euros, y un total de 11.685 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 750.871 miles de euros, variando en el período en 71.971 miles de euros, y un total de 18.594 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 416.591 miles de euros, variando en el período en 149.614 miles de euros, y un total de 1.628 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,66% y del 1,78% de la clase B y del 1,77% 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 inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B y ha sido inferior para la Clase C, 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 Kutxabank 2028, Caixabank 2028 o Informa 2028 entre otros, y se ha comprado Lansbankinn 2028, Crelan 2028 y DXC Capital 2027. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de Alemania y Francia. 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 29.160.517,42 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Athora 2028, Banco Credito Social 2028 y Tapestry 2027. Por el lado negativo, se encuentran Elo Saca 2027, CBRE 2028 y Unicredit 2027.

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 -204.781,69 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 0,06%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,26% en renta fija y un 1,41% 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 5,38% para la clase A y de un 5,38% para la clase B y de un 5,38% para la clase C.

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
ES0343307031 - BONO KUTXABANK 4,75 2027-06-15	EUR	15.212	0,94	15.258	1,20
ES0343307023 - BONO KUTXABANK 4,00 2028-02-01	EUR	0	0,00	5.059	0,40
ES0243307016 - BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	13.844	0,86	13.874	1,09
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO 7,25 2027-11-15	EUR	31.333	1,94	25.939	2,03
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	35.852	2,22	35.957	2,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		96.241	5,96	96.087	7,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		96.241	5,96	96.087	7,54
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		96.241	5,96	96.087	7,54
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		96.241	5,96	96.087	7,54
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
XS2332306344 - BONO REXEL SA 2,13 2028-06-15	EUR	922	0,06	0	0,00
AT000B121967 - BONO VOLKSBANK WIEN 5,19 2027-10-06	EUR	12.013	0,74	0	0,00
BE6342263157 - BONO AZELIS FINANCE 5,75 2028-03-15	EUR	3.091	0,19	0	0,00
XS2052968596 - BONO WPC EUROBOND 1,35 2028-04-15	EUR	4.517	0,28	0	0,00
FR0014001YB0 - BONO LIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	7.886	0,49	0	0,00
XS2063495811 - BONO DIGITAL EURO FINCO 1,13 2028-04-09	EUR	2.695	0,17	0	0,00
XS2792180197 - BONO ISLANDSBANK 4,63 2028-03-27	EUR	12.429	0,77	0	0,00
FR0013521564 - BONO WORLDLINE SA 0,88 2027-06-30	EUR	2.427	0,15	0	0,00
XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	17.101	1,06	0	0,00
FR001400PIA0 - BONO ELO SA 5,88 2028-04-17	EUR	4.926	0,30	0	0,00
FR0014000S75 - BONO TELEPERFORMANCE 0,25 2027-11-26	EUR	4.802	0,30	0	0,00
XS2525157470 - BONO HESSE THUERIGEN 2,63 2027-08-24	EUR	4.832	0,30	0	0,00
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	4.516	0,28	0	0,00
XS2459163619 - BONO LANXESS 1,75 2028-03-22	EUR	8.166	0,50	0	0,00
XS2725836410 - BONO ERICSSON 5,38 2028-05-29	EUR	7.818	0,48	0	0,00
XS1199954691 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,25 2027-09-10	EUR	4.570	0,28	0	0,00
XS2630465875 - BONO WERFEN SA 4,63 2028-06-06	EUR	3.070	0,19	0	0,00
XS2638560156 - BONO CESKA SPORTELNA 5,94 2027-06-29	EUR	35.663	2,20	0	0,00
XS2532478430 - BONO TEREOS FINANCE G 7,25 2028-04-15	EUR	10.179	0,63	10.201	0,80
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE 8,13 2028-05-31	EUR	16.352	1,01	12.524	0,98
BE0002913946 - BONO CRELAN 5,75 2028-01-26	EUR	17.662	1,09	0	0,00
XS2630490394 - BONO RAIFFEISENBANK AUS 7,88 2027-06-05	EUR	13.357	0,83	13.249	1,04
XS2724428193 - BONO BANK PEKAO 5,50 2027-11-23	EUR	12.260	0,76	3.068	0,24
IT0005572166 - BONO BANCO BPM 4,63 2027-11-29	EUR	12.874	0,80	12.956	1,02
XS2484502823 - BONO TDC NET AS 5,06 2028-05-31	EUR	39.764	2,46	40.574	3,18
BE6339428904 - BONO ARGENTA SPAARBANK 5,38 2027-11-29	EUR	32.398	2,00	32.601	2,55
XS2624554320 - BONO OI EUROPEAN GROUP 6,25 2028-05-15	EUR	4.022	0,25	4.070	0,32
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	5.424	0,34	5.405	0,42
XS2547936984 - BONO RAIFFEISENBANK INT 5,75 2028-01-27	EUR	4.236	0,26	4.287	0,34
DE000A289LU4 - BONO AAREAL BANK 0,25 2027-11-23	EUR	8.868	0,55	8.888	0,70
XS2679765037 - BONO LANDSBANKINN HF 6,38 2027-03-12	EUR	17.254	1,07	12.867	1,01
DE000A3E5MG8 - BONO VONOVIA SE 0,38 2027-06-16	EUR	3.501	0,22	3.525	0,28
FR001400HZE3 - BONO ERAMET 7,00 2028-05-22	EUR	7.226	0,45	7.167	0,56
PTBCEOM0069 - BONO BANCO COMER. PORTUG. 1,75 2028-04-07	EUR	14.102	0,87	14.242	1,12
XS2392996109 - BONO PERSHING SQUARE 1,38 2027-10-01	EUR	4.789	0,30	4.836	0,38
PTBCEPHOM0066 - BONO BANCO COMER. PORTUG. 1,13 2027-02-12	EUR	11.895	0,74	12.053	0,94
XS2628821790 - BONO ATHORA HOLDING 6,63 2028-06-16	EUR	27.680	1,71	27.115	2,12
XS2626691906 - BONO DE VOLKSBANK 4,63 2027-11-23	EUR	8.881	0,55	8.954	0,70
XS2611221032 - BONO PERMANENT TSB GRP 6,63 2028-04-25	EUR	5.273	0,33	4.226	0,33
XS2408458730 - BONO LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	4.414	0,27	2.477	0,19
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT 6,13 2028-05-15	EUR	4.575	0,28	0	0,00
CH1255915006 - BONO UBS GROUP AG 4,63 2028-03-17	EUR	10.209	0,63	10.293	0,81
XS1645722262 - BONO MUNDYS 1,88 2027-07-13	EUR	2.120	0,13	2.149	0,17
XS2594025814 - BONO ARCADIS 4,88 2028-02-28	EUR	6.863	0,42	6.901	0,54
XS2430951660 - BONO BARCLAYS 0,88 2028-01-28	EUR	19.063	1,18	19.153	1,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO 5,00 2028-03-08	EUR	30.877	1,91	31.078	2,44
DE000CZ43ZB3 - BONO COMMERZBANK 4,63 2028-03-21	EUR	26.903	1,66	9.203	0,72
DE000DL19WL7 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 2028-02-23	EUR	16.287	1,01	16.404	1,29
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 2027-08-03	EUR	39.962	2,47	36.996	2,90
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	23.418	1,45	23.735	1,86
CH1224575899 - BONO RAIFFEISEN SCHWEIZ 5,23 2027-11-01	EUR	14.643	0,90	14.863	1,16
FR001400EJ15 - BONO ILIAD SA 5,38 2027-06-14	EUR	17.279	1,07	17.487	1,37
XS2558591967 - BONO BANCO BPM 6,00 2028-01-21	EUR	11.551	0,71	11.575	0,91
XS2720095624 - BONO TAPESTRY INC 5,38 2027-11-27	EUR	50.709	3,13	38.481	3,02
XS2443527234 - BONO ICCREA BANCA SPA 6,38 2027-09-20	EUR	5.655	0,35	5.721	0,45
FR0013320058 - BONO ICADE 1,63 2028-02-28	EUR	7.743	0,48	0	0,00
XS2463988795 - BONO EQT AB 2,38 2028-04-06	EUR	29.762	1,84	4.631	0,36
XS2555918270 - BONO A/S JYSKE BANK 5,50 2027-11-16	EUR	6.147	0,38	6.213	0,49
XS2530444624 - BONO FRESENIUS MEDICAL 3,88 2027-09-20	EUR	0	0,00	11.678	0,92
XS2577572188 - BONO BANCO BPM 4,88 2027-01-18	EUR	5.114	0,32	5.164	0,40
FR0013486834 - BONO TEREGA 0,63 2028-02-27	EUR	2.005	0,12	2.019	0,16
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	3.644	0,23	3.696	0,29
XS2434701616 - BONO AUTOSTRADE PER ITALY 1,63 2028-01-25	EUR	0	0,00	6.145	0,48
XS2265371042 - BONO MACQUARIE GROUP 0,35 2028-03-03	EUR	0	0,00	1.751	0,14
XS2282210231 - BONO SWEDBANK AB 0,20 2028-01-12	EUR	2.629	0,16	8.638	0,68
XS2341724172 - BONO MAHLE GMBH 2,38 2028-05-14	EUR	2.624	0,16	2.540	0,20
XS2068065163 - BONO INFORMA PLC 1,25 2028-04-22	EUR	64	0,00	2.248	0,18
XS2383811424 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2028-03-09	EUR	18.645	1,15	18.043	1,41
CH0483180946 - BONO UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24	EUR	17.197	1,06	17.371	1,36
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS SA 0,50 2028-02-19	EUR	9.092	0,56	9.065	0,71
XS1799641045 - BONO LKQ EURO HOLDINGS 4,13 2028-04-01	EUR	4.897	0,30	0	0,00
FR0014003Y09 - BONO MUTUELLE ASSURANCE 0,63 2027-06-21	EUR	15.299	0,95	15.437	1,21
FR0013453974 - BONO ALTAREA 1,88 2028-01-17	EUR	15.481	0,96	7.803	0,61
XS2274816177 - BONO CONTOURGLOBAL 3,13 2028-01-01	EUR	1.841	0,11	1.757	0,14
XS1767931121 - BONO B.SANTANDER DER/R/F 2,13 2028-02-08	EUR	7.771	0,48	7.891	0,62
XS2228897158 - BONO AKELIUS RESID PRO FI 1,00 2028-01-17	EUR	28.534	1,76	14.286	1,12
XS2346253730 - BONO CAIXABANK 0,75 2028-05-26	EUR	14.001	0,87	15.026	1,18
XS2407028435 - BONO MVM ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	20.902	1,29	20.689	1,62
XS1761721262 - BONO AROUNDTOWN 1,63 2028-01-31	EUR	10.741	0,66	4.806	0,38
XS2291340433 - BONO SAGAX EURO MTN 0,75 2028-01-26	EUR	16.751	1,04	8.045	0,63
XS2301390089 - BONO MUNDYS 1,88 2028-02-12	EUR	3.421	0,21	3.420	0,27
FR0013522091 - BONO MERCIALYS 4,63 2027-07-07	EUR	1.091	0,07	1.052	0,08
XS2347284742 - BONO TECHNIP ENERGIES 1,13 2028-05-28	EUR	11.001	0,68	11.129	0,87
XS1428953407 - BONO HSBC HOLDINGS 3,13 2028-06-07	EUR	5.924	0,37	5.987	0,47
FR0014006W65 - BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	9.922	0,61	10.090	0,79
XS2398807383 - BONO FINECO BANK 0,50 2027-10-21	EUR	4.522	0,28	4.480	0,35
XS1824240136 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,50 2028-05-25	EUR	2.967	0,18	2.973	0,23
FR0013321536 - BONO CARMILA SA 2,13 2028-03-07	EUR	961	0,06	946	0,07
XS2399851901 - BONO ZF FINANCE 2,25 2028-05-03	EUR	6.575	0,41	4.010	0,31
FR0014000XY6 - BONO CNP ASSURANCES 0,38 2028-03-08	EUR	2.583	0,16	2.618	0,21
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP 3,25 2027-09-29	EUR	7.819	0,48	7.829	0,61
XS2384715244 - BONO DXC CAPITAL FUNDING 0,45 2027-09-15	EUR	17.265	1,07	2.251	0,18
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS 4,70 2027-09-23	EUR	5.556	0,34	0	0,00
XS2389688875 - BONO VITERRA FINANCE 1,00 2028-09-24	EUR	6.459	0,40	6.507	0,51
CH0517825276 - BONO UBS GROUP AG 0,65 2028-01-14	EUR	7.192	0,44	7.254	0,57
XS2355632741 - BONO TEOLLISJUUDEN VOIMA 1,38 2028-06-23	EUR	2.084	0,13	2.075	0,16
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY 3,38 2027-07-14	EUR	22.079	1,36	21.682	1,70
XS2081474046 - BONO FORVIA 2,38 2027-06-15	EUR	1.271	0,08	1.294	0,10
XS2209344543 - BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	1.360	0,08	1.379	0,11
XS2353366268 - BONO B.SABADELL 0,88 2028-06-16	EUR	5.033	0,31	5.037	0,39
XS2338355014 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 2028-05-04	EUR	20.201	1,25	17.063	1,34
XS2345035963 - BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	6.315	0,39	6.291	0,49
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	12.866	0,80	12.779	1,00
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	25.549	1,58	25.694	2,01
XS2296203123 - BONO LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	30.601	1,89	8.647	0,68
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 2028-04-28	EUR	14.838	0,92	15.021	1,18
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	1.792	0,11	1.774	0,14
XS2332250708 - BONO ORGANON & CO 2,88 2028-04-30	EUR	16.030	0,99	15.810	1,24
XS2326548562 - BONO HAPAG LLOYD 2,50 2028-04-15	EUR	1.161	0,07	1.140	0,09
XS2325696628 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,13 2028-03-31	EUR	1.150	0,07	1.122	0,09
XS2286044024 - BONO CBRE GI OPEN END 0,50 2028-01-27	EUR	20.822	1,29	19.367	1,52
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	4.370	0,27	4.317	0,34
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	15.844	0,98	15.967	1,25
XS2021467753 - BONO STANDARD CHARTERED 0,90 2027-07-02	EUR	7.152	0,44	7.197	0,56
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	7.377	0,46	7.241	0,57
XS2281473111 - BONO HEMSO TREASURY 4,65 2028-01-19	EUR	1.677	0,10	1.681	0,13
XS2281473111 - BONO HEMSO TREASURY 4,88 2028-01-19	EUR	1.614	0,10	1.619	0,13
XS2282195176 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 0,63 2028-01-12	EUR	21.414	1,32	21.790	1,71
XS2282101539 - BONO GRAND CITY PROPRTIE 0,13 2028-01-11	EUR	25.586	1,58	17.980	1,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2010039977 - BONO ZF EUROPE FINANCE 2,50 2027-10-23	EUR	5.541	0,34	2.743	0,21
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	4.962	0,31	4.982	0,39
XS1793255941 - BONO SOFTBANK GROUP 5,00 2028-04-15	EUR	2.958	0,18	2.967	0,23
XS2240463674 - BONO LORCA TELECOM 4,00 2027-09-18	EUR	11.723	0,72	0	0,00
FR0013533031 - BONO ORANO 2,75 2028-03-08	EUR	12.147	0,75	12.387	0,97
XS2201946634 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-07-13	EUR	9.975	0,62	9.944	0,78
XS2193982803 - BONO JPJOHN FINANCE 1,36 2027-06-23	EUR	15.207	0,94	15.233	1,19
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	0	0,00	5.736	0,45
FR0013524865 - BONO ELO SA 3,25 2027-07-23	EUR	37.821	2,34	19.420	1,52
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	4.204	0,26	0	0,00
XS2117485677 - BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	6.885	0,43	6.948	0,54
XS2036798150 - BONO IQVIA 2,25 2028-01-15	EUR	8.935	0,55	6.297	0,49
DE000A2R8ND3 - BONO VONOVIA SE 0,63 2027-10-07	EUR	10.351	0,64	10.456	0,82
XS2051664675 - BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	1.776	0,11	1.786	0,14
XS2027364327 - BONO LOGICOR FINANCING 1,63 2027-07-15	EUR	11.283	0,70	11.478	0,90
XS2020581752 - BONO IAG 1,50 2027-07-04	EUR	3.886	0,24	2.246	0,18
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	4.112	0,25	4.201	0,33
XS1602130947 - BONO LEVI STRAUSS 3,38 2027-03-15	EUR	2.959	0,18	2.988	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.461.020	90,30	1.108.595	86,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.461.020	90,30	1.108.595	86,88
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		1.461.020	90,30	1.108.595	86,88
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		1.461.020	90,30	1.108.595	86,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.557.261	96,26	1.204.682	94,42

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).