

IBERCAJA DEUDA CORPORATIVA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5926

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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: 24/01/2025

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: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada en €, estando más del 70% de la exposición total en renta fija privada. Sin predeterminación respecto a los países/mercados, con un máximo del 30% emergentes, y sin predeterminación en cuanto a la calidad crediticia mínima. La duración media de la cartera oscilará entre 0 y 5 años.

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	2025	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,25		2,25	

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	13.204.621,43	
Nº de Partícipes	5.065	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	6	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	81.576	6,1779
2024		
2023		
2022		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		2,99							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	11-04-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,66	10-04-2025				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,54							
Ibex-35		23,89							
Letra Tesoro 1 año		0,42							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

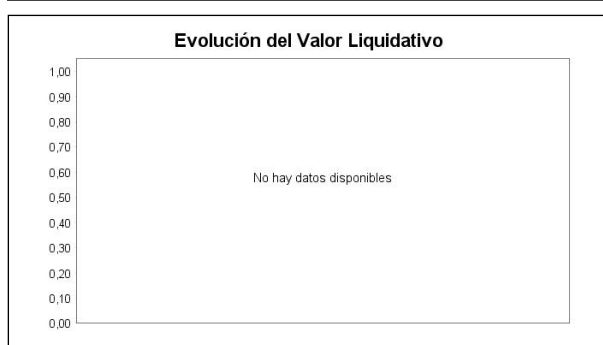
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,16	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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	16.553.491	361.832	1,68
Renta Fija Internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta Variable Euro	49.224	2.648	24,74
Renta Variable Internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de Rendimiento Variable	10.050	384	4,29
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.355.244	25.708	1,03
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
Renta Fija Euro Corto Plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	27.460.762	723.239	0,59

*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	79.623	97,61		
* Cartera interior	0	0,00		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	78.299	95,98		
* Intereses de la cartera de inversión	1.324	1,62		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.000	2,45		
(+/-) RESTO	-47	-0,06		
TOTAL PATRIMONIO	81.576	100,00 %		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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	331,12		331,12	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	3,78		3,78	
(+) Rendimientos de gestión	4,14		4,14	
+ Intereses	2,13		2,13	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,32		2,32	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,30		-0,30	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,37		-0,37	
- Comisión de gestión	-0,29		-0,29	
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02		-0,02	
- Otros gastos repercutidos	-0,04		-0,04	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	81.576		81.576	

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

3. Inversiones financieras

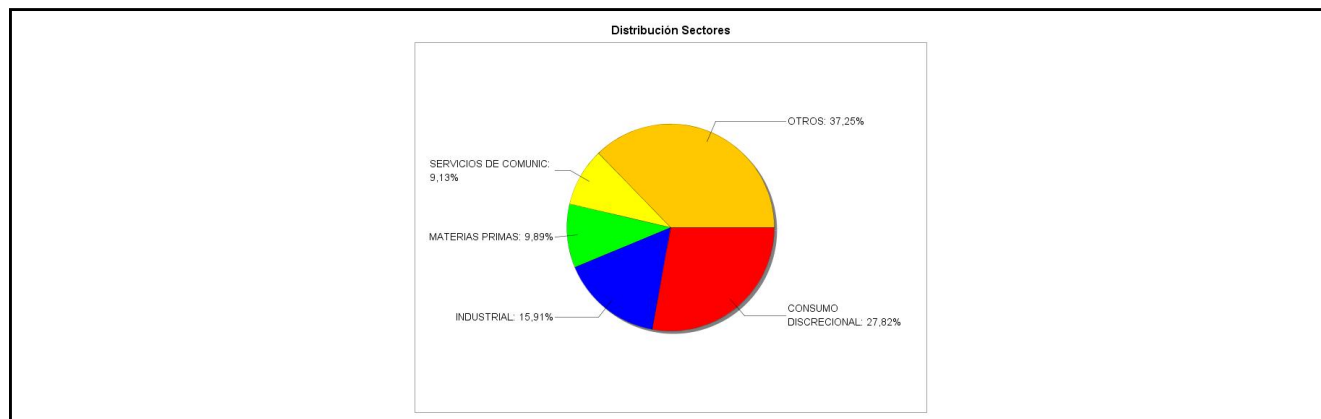
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	78.300	95,96		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	78.300	95,96		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	78.300	95,96		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	78.300	95,96		

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.FINNAIR 4,75% A:240529 Call	C/ Compromiso	1.034	Inversión
Total subyacente renta fija		1034	
TOTAL OBLIGACIONES		1034	

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

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 29 de mayo de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: Página web de la gestora.

Endeudamiento superior al 5% del patrimonio: Con fecha 27 de marzo de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que los días 25 y 26 de marzo, como consecuencia de un error operativo, se produjo de forma involuntaria un descubierto en una cuenta corriente operativa de la IIC. El déficit de tesorería en esa cuenta se cuantificó en un 49% del patrimonio del fondo y quedó corregido a día 27 de marzo. A fecha de este Hecho Relevante el fondo no tenía partícipes.

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: 6.581.675,72 Euros (27,02% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 6.582.306,64 Euros (27,02% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 4.735,08 Euros (0,0194% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.310,00 Euros (0,0095% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 2.52 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.

La primera mitad del año 2025 ha venido marcada por la inestabilidad, especialmente política, de la mano del presidente Trump. Comenzamos un año con sentimientos positivo en el crédito y en las bolsas y en marzo, con la presentación del plan de gasto alemán, las rentabilidades de los bonos de deuda pública sufrieron un fuerte repunte hasta situarse en niveles cercanos al 3%. Por el contrario, las bolsas y los spreads de crédito siguieron con su tendencia alcista.

Sin embargo, llegó abril y con él, el "liberation day" y su anuncio de las tarifas de las importaciones de Estados Unidos con el resto del mundo. Las tornas se cambiaron, y la deuda pública actuó como activo refugio y la bolsa y los spreads de crédito en caída libre. Los activos más perjudicados fueron aquellos de mayor riesgo, es decir, acciones y crédito high yield. Pero esto no es como empieza, sino como acaba, y la práctica totalidad de los activos han vuelto a niveles previos a dicho día o incluso se encuentran por encima. Otro de los efectos que se han visto en este semestre es la debilidad del dólar y el posible fin del patrón dólar.

En temas de política monetaria, la Reserva Federal ha obviado los comentarios de Trump y se ha mantenido imparcial manteniendo los tipos en el rango 4,25%-4,50%. En cambio, el Banco Central Europeo ha realizado 4 bajadas de 0,25% el tipo de interés oficial hasta situarlo en el 2,15%.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento volátil durante el año, pero al final ha acabado en terreno positivo. En diciembre del 2024 el Treasury cotizaba a 4,57% para acabar junio en 4,23%. En Europa, el bund no ha corrido la suerte y ha tenido un comportamiento negativo, pasando de cotizar del 2,37% en diciembre al 2,61% en junio, llegando a tocar el 2,91% en marzo.

Si analizamos los spreads de crédito, el comportamiento también ha sido volátil, pero terminaron el semestre en niveles ligeramente inferiores a los de diciembre. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 57,65, hasta cerrar en 54,51. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 313,43 puntos hasta los 282,47. Estos movimientos han permitido que Ibercaja Deuda Corporativa Flexible acabe con un resultado positivo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha construido la cartera buscando posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera. A pesar de las subidas, continuamos encontrando oportunidades en el segmento de investment grade, concretamente.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Discrecional, Industrial y Materias Primas, y lo hemos bajado en Deuda Estados UE. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Francia y Alemania y la hemos reducido a España, Australia y Holanda.

A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,54 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,42%.

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2025 ascendía a 81.576 miles de euros, registrando una variación en el período de 81.576 miles de euros, con un número total de 5.065 partícipes. IBERCAJA DEUDA CORPORATIVA FLEXIBLE FI es un fondo de nueva creación, siendo la fecha de registro en la CNMV el 24 de Enero de 2025. Dado que este fondo no posee datos para todo el 1º Semestre 2025 no pueden ser calculados ni la rentabilidad ni los gastos del periodo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Algunas de las compras que se han realizado han sido CMA CGM 2029, Schaeffler 2029 y Fibercop 2028, entre otros. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de Alemania y Francia. Por sectores, industrial, consumo discrecional y materias primas son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.009.534,69 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Valeo 2029, OEG Finance 2029 e Ineos 2029. Por el lado negativo, se encuentran Worldline 2028, Celanese 2029 y Volvo 2028.

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 -73.284,80 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 95,96% en renta fija y un 2,45% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

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.

Tras pasado el ecuador del año, seguimos sin tener claro el escenario macro en el que nos vamos a mover en lo que queda de 2025. De momento, las previsiones macro de consenso en Europa y China se sitúan incluso por encima de como estaban en marzo. Las previsiones para EEUU sí que han caído, pero se quedan muy lejos de la temida recesión que se llegó a plantear en la primera mitad de abril.

La Fed entra en juego y el tono de los miembros del Comité es ahora menos agresivo. El dato de precios de mayo

sorprendió positivamente con una tímida subida de la inflación general y un recorte en la subyacente. Por su lado, un mal dato de empleo también podría acelerar los recortes de tipos. La reacción de los activos de riesgo a las decisiones de la Fed dependerá no solo de la intensidad, sino también de los motivos que lleven a la autoridad monetaria a actuar. De momento, el mercado ha aumentado sus expectativas de bajadas de tipos hasta casi 3 a final de año.

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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00		
XS1420357318 - BONO ESTADO DE RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	195	0,24		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		195	0,24		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
XS3088627982 - BONO VOLVO CAR AB 4,20 2029-06-10	EUR	2.609	3,20		
XS2778383898 - BONO CITYCON TREASURY 6,50 2029-03-08	EUR	2.153	2,64		
XS2010027881 - BONO UNITED GROUP BV 4,63 2028-08-15	EUR	1.193	1,46		
XS2854329104 - BONO CECONOMY AG 6,25 2029-07-15	EUR	2.616	3,21		
FR001400MLX3 - BONO ILIAD SA 5,38 2029-02-15	EUR	1.053	1,29		
XS3004167642 - BONO PRIMO WATER/TRITON 3,88 2028-10-31	EUR	2.796	3,43		
PTTAPFOM0003 - BONO TAPI 5,13 2029-11-15	EUR	2.315	2,84		
FR0014002KP7 - BONO VILMORIN ET COMP 1,38 2028-03-26	EUR	188	0,23		
XS2776523669 - BONO TUI AG 5,88 2029-03-15	EUR	2.393	2,93		
XS2688529135 - BONO COTY 5,75 2028-09-15	EUR	932	1,14		
XS2762276967 - BONO INEOS FINANCE PLC 6,38 2029-04-15	EUR	2.030	2,49		
XS2397781944 - BONO ILIAD HOLDING SAS 5,63 2028-10-15	EUR	816	1,00		
XS2681940297 - BONO WEBUILD 7,00 2028-09-27	EUR	876	1,07		
XS2724401588 - BONO BANCA TRANSILVANIA 7,25 2028-12-07	EUR	2.260	2,77		
XS2859406139 - BONO ZEGONA FINANCE 6,75 2029-07-15	EUR	533	0,65		
XS2992394895 - BONO FEDEX CORP 0,45 2029-05-04	EUR	2.245	2,75		
XS2906227785 - BONO OEG FINANCE 7,25 2029-09-27	EUR	1.879	2,30		
XS2397065330 - BONO AGRIFARMA SPA 4,50 2028-10-31	EUR	2.205	2,70		
XS2062490649 - BONO EP INFRASTRUCTURE 2,05 2028-10-09	EUR	478	0,59		
XS2804500812 - BONO FIBERCO SPA 7,88 2028-07-31	EUR	2.544	3,12		
FR001400L9Q7 - BONO VALEO 5,88 2029-04-12	EUR	854	1,05		
XS2716891440 - BONO EPH FIN INTERNA 6,65 2028-11-13	EUR	3.043	3,73		
FR001400Q5V0 - BONO NEXANS SA 4,13 2029-05-29	EUR	513	0,63		
XS2288925568 - BONO BALDER FINLAND 1,00 2029-01-20	EUR	735	0,90		
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT 4,00 2029-06-14	EUR	3.532	4,33		
XS2852136816 - BONO CMA CGM 5,50 2029-07-15	EUR	1.861	2,28		
XS2750308483 - BONO MUNDYS 4,75 2029-01-24	EUR	837	1,03		
XS2937307929 - BONO STELLANTIS 3,38 2028-11-19	EUR	808	0,99		
XS2031926731 - BONO BANCA MONTE DEI PAAS 10,50 2029-07-23	EUR	820	1,01		
XS2854423386 - BONO SOFTBANK GROUP 5,38 2029-01-08	EUR	3.053	3,74		
FI4000571260 - BONO FINNAIR OYJ 4,75 2029-05-24	EUR	822	1,01		
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,17 2028-11-21	EUR	509	0,62		
XS2828685631 - BONO GRENKE FINANCE 5,75 2029-07-06	EUR	525	0,64		
FR001400KLT5 - BONO WORLDLINE SA 4,13 2028-09-12	EUR	1.592	1,95		
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY 7,00 2029-05-07	EUR	537	0,66		
XS2804599509 - BONO TUI CRUISES GMBH 6,25 2029-04-15	EUR	522	0,64		
XS2778270772 - BONO FNAC DARTY SA 6,00 2029-04-01	EUR	525	0,64		
FR001400OLD1 - BONO OPMOBILITY 4,88 2029-03-13	EUR	514	0,63		
XS2730661100 - BONO CROWN EURO 4,75 2029-03-15	EUR	2.447	3,00		
DE000A3823S1 - BONO SCHAFFLER AG 4,75 2029-08-14	EUR	811	0,99		
XS2757520965 - BONO ZF EUROPE FINANCE 4,75 2029-01-31	EUR	657	0,80		
XS2592659671 - BONO VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	2.396	2,94		
XS2681541327 - BONO ZF EUROPE FINANCE 6,13 2029-03-13	EUR	1.474	1,81		
XS2497520887 - BONO CELANESE US HOLDINGS 5,59 2029-01-19	EUR	1.056	1,29		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR CREDIT 5,13 2029-02-20	EUR	524	0,64		
FR001400HZE3 - BONO ERAMET 7,00 2028-05-22	EUR	1.019	1,25		
XS2489775580 - BONO SES 3,50 2029-01-14	EUR	800	0,98		
XS2345877497 - BONO KOJAMO OYJ 0,88 2029-05-28	EUR	726	0,89		
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,38 2028-07-24	EUR	2.841	3,48		
XS2414835921 - BONO UGI INTERNATIONAL 2,50 2029-12-01	EUR	2.618	3,21		
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE 1,50 2029-05-28	EUR	463	0,57		
XS2312733871 - BONO FORVIA 2,38 2029-06-15	EUR	2.300	2,82		
XS2205083749 - BONO AVANTOR FUNDING 3,88 2028-07-15	EUR	499	0,61		
XS2357812556 - BONO GUALA CLOSURES 3,25 2028-06-15	EUR	779	0,95		
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	978	1,20		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		78.105	95,72		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		78.300	95,96		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		78.300	95,96		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		78.300	95,96		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		78.300	95,96		

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 sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 6.581.675,72 euros y un rendimiento total de 630,92 euros.

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 6.581.675,72 euros y un rendimiento total de 630,92 euros.