

IBERCAJA RENTA FIJA 2027, FI

Nº Registro CNMV: 5017

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositarario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.

Grupo Gestora: IBERCAJA **Grupo Depositarario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

Rating Depositarario: 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,17	0,02	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,49	1,10	0,49	1,28

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	69.952.038,01	72.691.000,80	11.019	11.330	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	143.555.159,81	137.587.950,53	17.829	18.110	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE C	90.244.914,90	80.675.393,96	1.934	1.814	EUR	0,00	0,00	150000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	445.118	451.753	330.239	102.101
CLASE B	EUR	921.347	861.427	678.900	456.949
CLASE C	EUR	578.993	504.948	266.977	32.471

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	6,3632	6,2147	5,9035	5,3257
CLASE B	EUR	6,4181	6,2609	5,9333	5,3398
CLASE C	EUR	6,4158	6,2590	5,9320	5,3392

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,39	1,41	0,96	0,88	2,65	5,27	10,85	-17,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	07-04-2025	-0,34	05-03-2025	-1,60	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,21	17-04-2025	0,24	31-01-2025	1,37	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,31	1,24	1,38	1,34	1,42	1,69	3,87	6,46	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	
100% ER03	3,35	2,48	4,06	3,14	2,97	3,57	5,38	6,68	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,63	4,63	4,79	4,98	5,19	4,98	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.

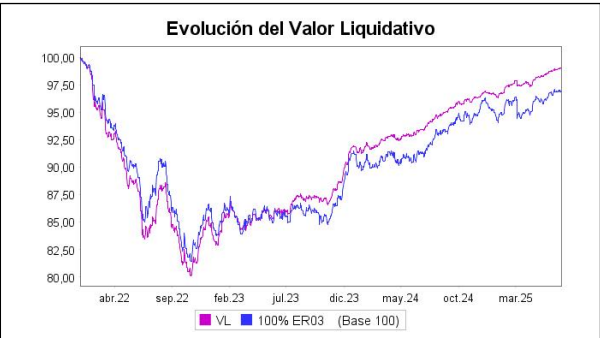
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,52	0,52	0,46

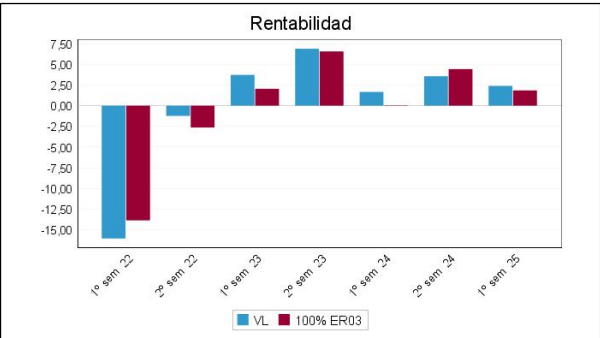
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Con fecha 1 de mayo de 2023 se modifica el benchmark del fondo. 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"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,51	1,47	1,02	0,94	2,71	5,52	11,11	-16,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	07-04-2025	-0,34	05-03-2025	-1,60	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,21	17-04-2025	0,24	31-01-2025	1,37	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,31	1,24	1,38	1,34	1,42	1,69	3,87	6,46	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	
100% ER03	3,35	2,48	4,06	3,14	2,97	3,57	5,38	6,68	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,63	4,63	4,79	4,98	5,19	4,98	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 periodos con política de inversión homogénea.

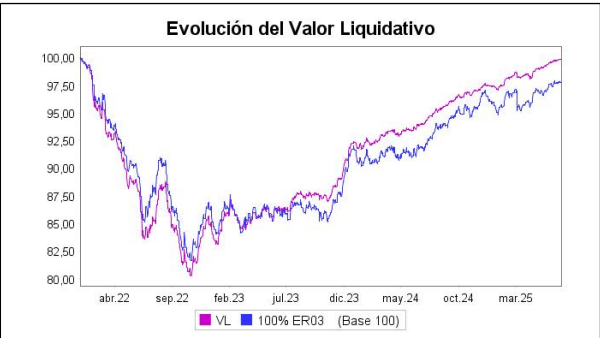
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,28	0,28	

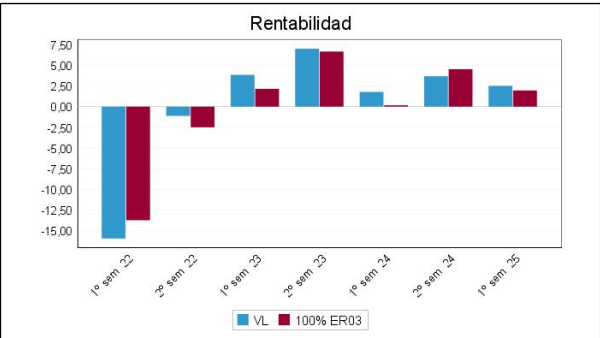
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 1 de mayo de 2023 se modifica el benchmark del fondo. 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"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,51	1,47	1,02	0,94	2,71	5,51	11,10	-16,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	07-04-2025	-0,34	05-03-2025	-1,60	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,21	17-04-2025	0,24	31-01-2025	1,37	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,31	1,24	1,38	1,34	1,42	1,69	3,87	6,46	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	
100% ER03	3,35	2,48	4,06	3,14	2,97	3,57	5,38	6,68	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,63	4,63	4,79	4,98	5,19	4,98	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 periodos 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	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	

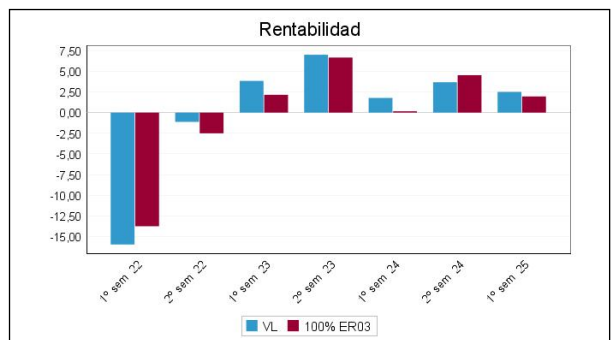
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 1 de mayo 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	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	1.909.296	98,14	1.797.482	98,86
* Cartera interior	92.369	4,75	92.814	5,10
* Cartera exterior	1.755.272	90,22	1.647.888	90,64
* Intereses de la cartera de inversión	61.655	3,17	56.780	3,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	37.926	1,95	21.973	1,21
(+/-) RESTO	-1.763	-0,09	-1.328	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	1.945.458	100,00 %	1.818.127	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)	1.818.127	1.618.200	1.818.127	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,29	8,16	4,29	-42,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,45	3,51	2,45	-23,02
(+) Rendimientos de gestión	2,65	3,72	2,65	-21,65
+ Intereses	2,06	2,18	2,06	4,14
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,60	1,55	0,60	-57,64
± 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	0,00	-0,01	49,30
± 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	-0,21	-0,19	1,48
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	6,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,75
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-28,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,07
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-23,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,98
+ 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	-92,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.945.458	1.818.127	1.945.458	

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

3. Inversiones financieras

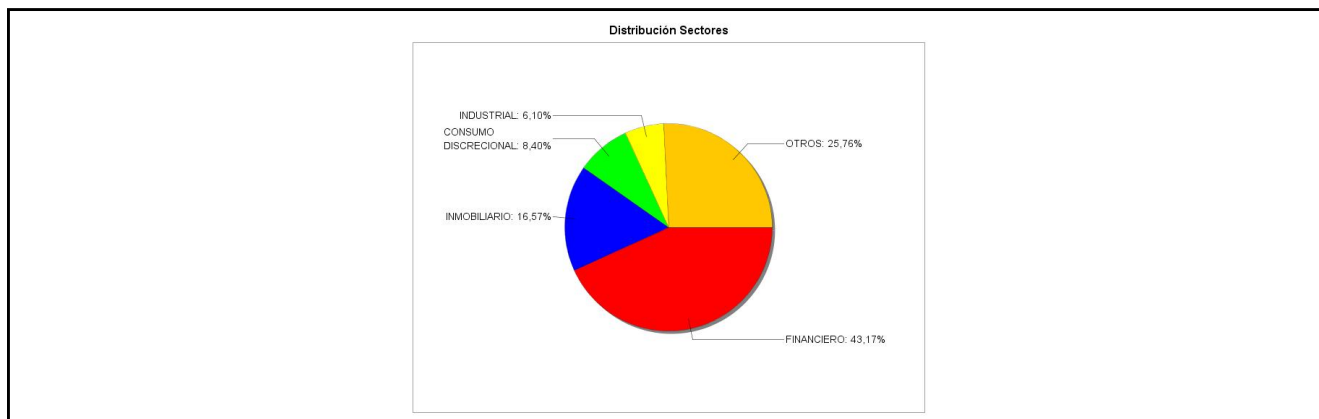
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	92.369	4,74	92.814	5,10
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	92.369	4,74	92.814	5,10
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	92.369	4,74	92.814	5,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.755.281	90,19	1.647.888	90,68
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	1.755.281	90,19	1.647.888	90,68
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	1.755.281	90,19	1.647.888	90,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.847.650	94,93	1.740.702	95,78

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.FORD MOTOR CREDIT CO 6,125% A:150528	C/ Compromiso	5.423	Inversión
B.AROUNDTOWN 1,625% 310128 Call	C/ Compromiso	4.861	Inversión
Total subyacente renta fija		10284	
TOTAL OBLIGACIONES		10284	

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 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, a partir del 1 de junio de 2025, el valor liquidativo de las respectivas clases de participaciones de la IIC se publicará en la página web de la Sociedad Gestora, dejando de publicarse en el boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

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:

- Comisión de depositaria:

Importe: 327.468,11 Euros (0,0174% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 810,00 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.48 Euros (0.0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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, luego 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 Renta Fija 2027 acabe con un resultado positivo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Discrecional, Materias Primas e Inmobiliario, y lo hemos bajado en Financiero, Industrial y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Alemania y Japón y la hemos reducido a Francia, España e Italia.

A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,19 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,23%.

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 1,84% (Clase A) y del 1,96% (Clase B) y del 1,96% (Clase C), frente a la rentabilidad del 2,39% de la clase A y del 2,51% de la clase B y del 2,51% de la clase C. La mejor selección de los valores ha permitido que el fondo lo haga mejor que su índice de referencia durante el semestre. 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 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 445.118 miles de euros, variando en el periodo en -6.635 miles de euros, y un total de 11.019 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 921.347 miles de euros, variando en el periodo en 59.920 miles de euros, y un total de 17.829 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 578.993 miles de euros, variando en el periodo en 74.045 miles de euros, y un total de 1.934 partícipes. La rentabilidad simple semestral

de la clase A es del 2,39% y del 2,51% de la clase B y del 2,51% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,26% de la clase A y del 0,14% de la clase B y 0,14% para la de la clase C sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B y ha sido superior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 0,59%. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha visto penalizado por la volatilidad y caídas en los mercados de renta variable, y se ha visto impulsado por la relajación de tipos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Commerzbank 2028, Grenke 2027 y Elo Saca 2028 entre otros, y se ha comprado Ubisoft 2027, Whirlpool 2027 e ICADE 2028. Por países, Alemania es el país con mayor peso, seguido de Francia y Estados Unidos. Por sectores, financiero, inmobiliario y consumo discrecional son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 49.946.868,73 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Elo Saca 2027, Aareal Bank 2027 y Akelius Residential 2028. Por el lado negativo, se encuentran Worldline 2027, VF Corp 2028 e Informa 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 -110.853,80 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 94,93% en renta fija y un 1,95% 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 4,63% para la clase A y de un 4,63% para la clase B y de un 4,63% 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.

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	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	15.240	0,78	15.318	0,84
ES0243307016 - BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	14.000	0,72	14.024	0,77
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO 7,25 2027-11-15	EUR	31.560	1,62	31.710	1,74
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	31.569	1,62	31.761	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		92.369	4,74	92.814	5,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		92.369	4,74	92.814	5,10
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		92.369	4,74	92.814	5,10
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		92.369	4,74	92.814	5,10
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
DE000NLB5AB4 - BONO NORD LB RF NOLC 3,25 2028-02-04	EUR	10.144	0,52	0	0,00
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT 3,75 2028-02-19	EUR	6.063	0,31	0	0,00
XS1716616179 - BONO WHIRLPOOL FINAN LUX 1,10 2027-11-09	EUR	14.175	0,73	0	0,00
XS2383886947 - BONO LANXESS 3,26 2027-09-08	EUR	4.637	0,24	0	0,00
XS1795252672 - BONO CITIGROUP 1,63 2028-03-21	EUR	7.782	0,40	0	0,00
XS2115092954 - BONO WHIRLPOOL EMEA FIN 0,50 2028-02-20	EUR	5.363	0,28	5.365	0,30
DE000A382616 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,00 2028-01-27	EUR	2.224	0,11	2.185	0,12
FR0014003G27 - BONO VERALLIA 1,63 2028-05-14	EUR	3.943	0,20	3.815	0,21
XS1691349952 - BONO NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-09-28	EUR	5.852	0,30	5.794	0,32
XS1717584913 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 1,50 2027-11-15	EUR	4.605	0,24	4.468	0,25
XS2190979489 - BONO EUSTREAM 1,63 2027-06-25	EUR	4.789	0,25	4.697	0,26
XS2388876232 - BONO MBANK 0,97 2027-09-21	EUR	18.536	0,95	13.509	0,74
XS2384269366 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,75 2029-09-06	EUR	865	0,04	857	0,05
XS2804500572 - BONO FIBERCOP SPA 6,88 2028-02-15	EUR	3.261	0,17	3.297	0,18
XS1794675931 - BONO FAIRFAX FIN HOLD LTD 2,75 2028-03-29	EUR	4.061	0,21	4.060	0,22
FR0013181898 - BONO LA BANQUE POSTALE 3,00 2028-06-09	EUR	9.531	0,49	9.382	0,52
XS2332306344 - BONO REXEL SA 2,13 2028-06-15	EUR	953	0,05	951	0,05
AT000B121967 - BONO VOLKSBANK WIEN 5,19 2027-10-06	EUR	9.607	0,49	9.615	0,53
XS2349343090 - BONO ASCENDAS REIT 0,75 2028-06-23	EUR	2.745	0,14	2.709	0,15
FI4000567102 - BONO S PANKKI OYJ 4,88 2028-03-08	EUR	1.648	0,08	1.639	0,09
XS2348241048 - BONO RAIFFEISENBANK 1,00 2028-06-09	EUR	8.320	0,43	8.324	0,46
BE6342263157 - BONO AZELIS FINANCE 5,75 2028-03-15	EUR	3.118	0,16	3.114	0,17
XS2052968596 - BONO WPC EUROBOND 1,35 2028-04-15	EUR	4.650	0,24	4.662	0,26
FR0014001YB0 - BONO ILIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	8.206	0,42	8.200	0,45
XS2063495811 - BONO DIGITAL EURO FINCO 1,13 2028-04-09	EUR	4.627	0,24	2.772	0,15
XS2792180197 - BONO ISLANDSBANK 1,43 2028-03-27	EUR	12.906	0,66	12.759	0,70
FR0013521564 - BONO WORLDLINE SA 0,88 2027-06-30	EUR	6.624	0,34	7.111	0,39
XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	17.692	0,91	17.579	0,97
FR001400PIA0 - BONO ELO SA 5,88 2028-04-17	EUR	0	0,00	4.383	0,24
XS2208302179 - BONO JAZZURRA AEROPORT 2,60 2027-05-30	EUR	9.719	0,50	9.761	0,54
FR0014000S75 - BONO TELEPERFORMANCE 0,25 2027-11-26	EUR	4.958	0,25	4.989	0,27
XS2459163619 - BONO LANXESS 1,75 2028-03-22	EUR	11.261	0,58	11.166	0,61
XS2725836410 - BONO ERICSSON 5,38 2028-05-29	EUR	8.051	0,41	8.024	0,44
XS1199954691 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,25 2027-09-10	EUR	13.112	0,67	4.637	0,26
XS2630465875 - BONO WERFEN SA 4,63 2028-06-06	EUR	8.528	0,44	8.495	0,47
XS2638560156 - BONO CESKA SPORTELNA 5,94 2027-06-29	EUR	35.986	1,85	36.295	2,00
XS2532478430 - BONO TEREOS FINANCE G 7,25 2028-04-15	EUR	10.114	0,52	10.166	0,56
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE 8,13 2028-05-31	EUR	21.589	1,11	21.388	1,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0002913946 - BONO CRELAN 5,75 2028-01-26	EUR	18.236	0,94	18.083	0,99
XS2630490394 - BONO RAIFFEISENBANK AUS 7,88 2027-06-05	EUR	13.366	0,69	13.474	0,74
XS2724428193 - BONO BANK PEKAO 5,50 2027-11-23	EUR	12.490	0,64	12.464	0,69
IT0005572166 - BONO BANCO BPM 4,63 2027-11-29	EUR	13.192	0,68	13.165	0,72
XS2484502823 - BONO TDC NET AS 5,06 2028-05-31	EUR	40.625	2,09	40.623	2,23
BE6339428904 - BONO ARGENTA SPAARBANK 5,38 2027-11-29	EUR	32.763	1,68	32.760	1,80
XS2624554320 - BONO OI EUROPEAN GROUP 6,25 2028-05-15	EUR	4.034	0,21	4.046	0,22
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	0	0,00	5.496	0,30
XS2547936984 - BONO RAIFFEISENBANK INT 5,75 2028-01-27	EUR	4.337	0,22	4.325	0,24
DE000A289LU4 - BONO AAREAL BANK 0,25 2027-11-23	EUR	49.629	2,55	49.099	2,70
XS2679765037 - BONO LANDSBANKINN HF 6,38 2027-03-12	EUR	17.488	0,90	17.476	0,96
DE000A3E5MG8 - BONO VONOVIA SE 0,38 2027-06-16	EUR	3.538	0,18	3.553	0,20
XS2617456582 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,38 2028-05-03	EUR	5.853	0,30	5.792	0,32
FR001400HZE3 - BONO ERAMET 7,00 2028-05-22	EUR	7.195	0,37	7.145	0,39
PTBCPEOM0069 - BONO BANCO COMER. PORTUG. 1,75 2028-04-07	EUR	14.208	0,73	14.268	0,78
XS2392996109 - BONO PERSHING SQUARE 1,38 2027-10-01	EUR	4.953	0,25	4.934	0,27
PTBCPHOM0066 - BONO BANCO COMER. PORTUG. 1,13 2027-02-12	EUR	11.845	0,61	11.963	0,66
XS2626691906 - BONO DE VOLKSBANK 4,63 2027-11-23	EUR	9.087	0,47	9.011	0,50
XS2611221032 - BONO PERMANENT TSB GRP 6,63 2028-04-25	EUR	5.363	0,28	5.372	0,30
DE000A3LHK80 - BONO TRATON FINANCE LUX 4,25 2028-05-16	EUR	3.651	0,19	3.605	0,20
XS2408458730 - BONO LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	4.472	0,23	4.463	0,25
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT 6,13 2028-05-15	EUR	20.997	1,08	20.918	1,15
CH1255915006 - BONO UBS GROUP AG 4,63 2028-03-17	EUR	10.349	0,53	10.322	0,57
XS1645722262 - BONO MUNDYS 1,88 2027-07-13	EUR	2.175	0,11	2.175	0,12
XS2594025814 - BONO ARCADIS 4,88 2028-02-28	EUR	6.980	0,36	6.973	0,38
XS2430951660 - BONO BARCLAYS 0,88 2028-01-28	EUR	19.378	1,00	19.333	1,06
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO 5,00 2028-03-08	EUR	31.229	1,61	31.226	1,72
DE000CZ43ZB3 - BONO COMMERZBANK 4,63 2028-03-21	EUR	19.100	0,98	27.337	1,50
DE000DL19WL7 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 2028-02-23	EUR	16.512	0,85	16.474	0,91
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 2027-08-03	EUR	40.364	2,07	40.513	2,23
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	23.570	1,21	23.637	1,30
CH1224575899 - BONO RAIFFEISEN SCHWEIZ 5,23 2027-11-01	EUR	15.019	0,77	14.950	0,82
FR001400EJI5 - BONO ILIAD SA 5,38 2027-06-14	EUR	17.625	0,91	17.779	0,98
XS2558591967 - BONO BANCO BPM 6,00 2028-01-21	EUR	11.595	0,60	11.664	0,64
XS2443527234 - BONO ICCREA BANCA SPA 6,38 2027-09-20	EUR	5.608	0,29	5.675	0,31
FR0013320058 - BONO ICADE 1,63 2028-02-28	EUR	15.114	0,78	10.142	0,56
XS2463988795 - BONO EQT AB 2,38 2028-04-06	EUR	30.828	1,58	30.712	1,69
XS2555918270 - BONO A/S JYSKE BANK 5,50 2027-11-16	EUR	6.192	0,32	6.209	0,34
XS1819574929 - BONO ROLLS ROYCE 1,63 2028-05-09	EUR	3.160	0,16	0	0,00
XS2438616240 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 0,88 2028-01-31	EUR	7.352	0,38	7.243	0,40
FR0013486834 - BONO TEREGA 0,63 2028-02-27	EUR	2.099	0,11	2.068	0,11
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	3.726	0,19	3.709	0,20
XS2341724172 - BONO MAHLE GMBH 2,38 2028-05-14	EUR	7.455	0,38	6.909	0,38
XS2068065163 - BONO INFORMA PLC 1,25 2028-04-22	EUR	66	0,00	66	0,00
XS2383811424 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2028-03-09	EUR	25.119	1,29	25.291	1,39
CH0483180946 - BONO UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24	EUR	17.372	0,89	17.412	0,96
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS SA 0,50 2028-02-19	EUR	9.541	0,49	9.335	0,51
XS1799641045 - BONO LKQ EURO HOLDINGS 4,13 2028-04-01	EUR	4.907	0,25	4.930	0,27
FR0014003Y09 - BONO MUTUELLE ASSURANCE 0,63 2027-06-21	EUR	15.975	0,82	15.789	0,87
FR0013453974 - BONO ALTAREA 1,88 2028-01-17	EUR	44.495	2,29	43.659	2,40
XS2274816177 - BONO CONTOURGLOBAL 3,13 2028-01-01	EUR	1.960	0,10	1.914	0,11
XS1767931121 - BONO B. SANT DER/R/F 2,13 2028-02-08	EUR	7.997	0,41	7.916	0,44
XS2228897158 - BONO AKELIUS RESID PRO FI 1,00 2028-01-17	EUR	39.123	2,01	38.720	2,13
XS2407028435 - BONO MVM ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	21.659	1,11	21.478	1,18
XS1761721262 - BONO AROUNDTOWN 1,63 2028-01-31	EUR	54.497	2,80	39.775	2,19
XS2291340433 - BONO SAGAX EURO MTN 0,75 2028-01-26	EUR	17.472	0,90	17.307	0,95
XS2301390089 - BONO MUNDYS 1,88 2028-02-12	EUR	3.615	0,19	3.557	0,20
XS2347284742 - BONO TECHNIP ENERGIES 1,13 2028-05-28	EUR	11.366	0,58	11.229	0,62
XS1428953407 - BONO HSBC HOLDINGS 3,13 2028-06-07	EUR	6.182	0,32	6.088	0,33
FR0014006W65 - BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	10.135	0,52	10.149	0,56
XS2398807383 - BONO FINECO BANK 0,50 2027-10-21	EUR	4.696	0,24	4.636	0,25
XS1824240136 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,50 2028-05-25	EUR	3.131	0,16	3.055	0,17
XS2399851901 - BONO ZF FINANCE 2,25 2028-05-03	EUR	12.740	0,65	6.505	0,36
XS2397252102 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,00 2028-04-13	EUR	10.224	0,53	10.064	0,55
FR0014000XY6 - BONO CNP ASSURANCES 0,38 2028-03-08	EUR	2.768	0,14	2.713	0,15
XS2238777374 - BONO PPF TELECOM GROUP 3,25 2027-09-29	EUR	8.110	0,42	7.993	0,44
XS2384715244 - BONO DXC CAPITAL FUNDING 0,45 2027-09-15	EUR	17.555	0,90	17.516	0,96
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS 3,01 2027-09-23	EUR	5.550	0,29	5.561	0,31
XS2389688875 - BONO VITERRA FINANCE 1,00 2028-09-24	EUR	6.835	0,35	6.727	0,37
CH0517825276 - BONO UBS GROUP AG 0,65 2028-01-14	EUR	7.287	0,37	7.278	0,40
XS2355632741 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-06-23	EUR	2.190	0,11	2.156	0,12
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY 3,38 2027-07-14	EUR	22.486	1,16	22.545	1,24
XS2081474046 - BONO FORVIA 2,38 2027-06-15	EUR	1.287	0,07	1.271	0,07
XS2209344543 - BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	3.952	0,20	3.909	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2338355014 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 2028-05-04	EUR	33.892	1,74	33.600	1,85
XS2345035963 - BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	2.620	0,13	2.581	0,14
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	17.135	0,88	17.013	0,94
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	26.218	1,35	26.170	1,44
XS2296203123 - BONO LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	35.443	1,82	35.245	1,94
XS232552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 2028-04-28	EUR	15.360	0,79	15.212	0,84
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	1.860	0,10	1.853	0,10
XS232250708 - BONO ORGANON & CO 2,88 2028-04-30	EUR	16.267	0,84	16.400	0,90
XS2326548562 - BONO HAPAG LLOYD 2,50 2028-04-15	EUR	1.216	0,06	1.192	0,07
XS2325696628 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,13 2028-03-31	EUR	1.188	0,06	1.191	0,07
XS2286044024 - BONO CBRE GI OPEN END 0,50 2028-01-27	EUR	21.701	1,12	21.572	1,19
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	4.668	0,24	4.512	0,25
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	16.386	0,84	16.210	0,89
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	7.588	0,39	7.557	0,42
XS2281473111 - BONO HEMSO TREASURY 4,65 2028-01-19	EUR	1.710	0,09	1.708	0,09
XS2281473111 - BONO HEMSO TREASURY 4,88 2028-01-19	EUR	1.644	0,08	1.643	0,09
XS2282195176 - BONO ATHENE GLOBAL FUNJ 0,63 2028-01-12	EUR	21.868	1,12	21.872	1,20
XS2282101539 - BONO GRAND CITY PROPRTIE 0,13 2028-01-11	EUR	29.149	1,50	29.189	1,61
XS2010039977 - BONO ZF EUROPE FINANCE 2,50 2027-10-23	EUR	5.476	0,28	5.515	0,30
XS2243299463 - BONO H LUNDBECK 0,88 2027-10-14	EUR	7.808	0,40	0	0,00
FR0014000087 - BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	14.892	0,77	12.518	0,69
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	5.123	0,26	5.101	0,28
XS1793255941 - BONO SOFTBANK GROUP 5,00 2028-04-15	EUR	10.717	0,55	3.051	0,17
XS2240463674 - BONO LORCA TELECOM 4,00 2027-09-18	EUR	16.948	0,87	17.000	0,94
FR0013533031 - BONO ORANO 2,75 2028-03-08	EUR	12.417	0,64	12.375	0,68
XS2201946634 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-07-13	EUR	10.498	0,54	10.339	0,57
XS2193982803 - BONO UPJOHN FINANCE 1,36 2027-06-23	EUR	15.713	0,81	15.665	0,86
FR0013524865 - BONO ELO SA 3,25 2027-07-23	EUR	39.360	2,02	35.665	1,96
XS2152061904 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,38 2028-04-06	EUR	1.059	0,05	1.043	0,06
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	4.156	0,21	4.338	0,24
XS2117485677 - BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	7.196	0,37	7.109	0,39
XS2036798150 - BONO QVIA 2,25 2028-01-15	EUR	9.118	0,47	9.123	0,50
XS2051664675 - BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	1.829	0,09	1.811	0,10
XS2027364327 - BONO LOGICOR FINANCING 1,63 2027-07-15	EUR	11.474	0,59	11.545	0,64
XS2020581752 - BONO IAG 1,50 2027-07-04	EUR	0	0,00	3.975	0,22
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	4.175	0,21	4.183	0,23
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	15.090	0,78	0	0,00
XS1602130947 - BONO LEVI STRAUSS 3,38 2027-03-15	EUR	3.026	0,16	3.019	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.755.281	90,19	1.647.888	90,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.755.281	90,19	1.647.888	90,68
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		1.755.281	90,19	1.647.888	90,68
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		1.755.281	90,19	1.647.888	90,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.847.650	94,93	1.740.702	95,78

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).