

## IBERCAJA RF PRIVADA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5927

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](mailto: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](mailto: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. Se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en activos con baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-). La duración media de la cartera oscilará entre 0 y 7 años. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

#### 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	0,18		0,18	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,32		2,32	

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	114.744.116,08	
Nº de Partícipes	18.432	
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	701.433	6,1130
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	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	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		1,61							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	07-04-2025				
Rentabilidad máxima (%)	0,30	17-04-2025				

(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		2,17							
Ibex-35		23,89							
Letra Tesoro 1 año		0,42							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

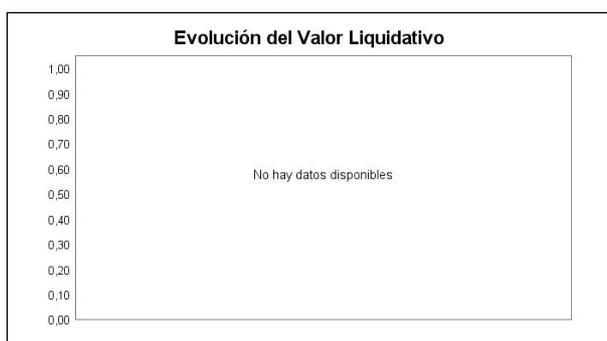
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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)	0,28	0,14	0,14						

(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
<b>Total fondos</b>	<b>27.460.762</b>	<b>723.239</b>	<b>0,59</b>

\*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	687.290	97,98		
* Cartera interior	0	0,00		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	676.807	96,49		
* Intereses de la cartera de inversión	10.483	1,49		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.497	2,07		
(+/-) RESTO	-354	-0,05		
TOTAL PATRIMONIO	701.433	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	195,58		195,58	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	2,36		2,36	
(+) Rendimientos de gestión	2,66		2,66	
+ Intereses	1,72		1,72	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,18		1,18	
± 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)	-0,24		-0,24	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,30		-0,30	
- Comisión de gestión	-0,26		-0,26	
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	
- Otros gastos repercutidos	-0,02		-0,02	
(+) 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)	701.433		701.433	

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

### 3. Inversiones financieras

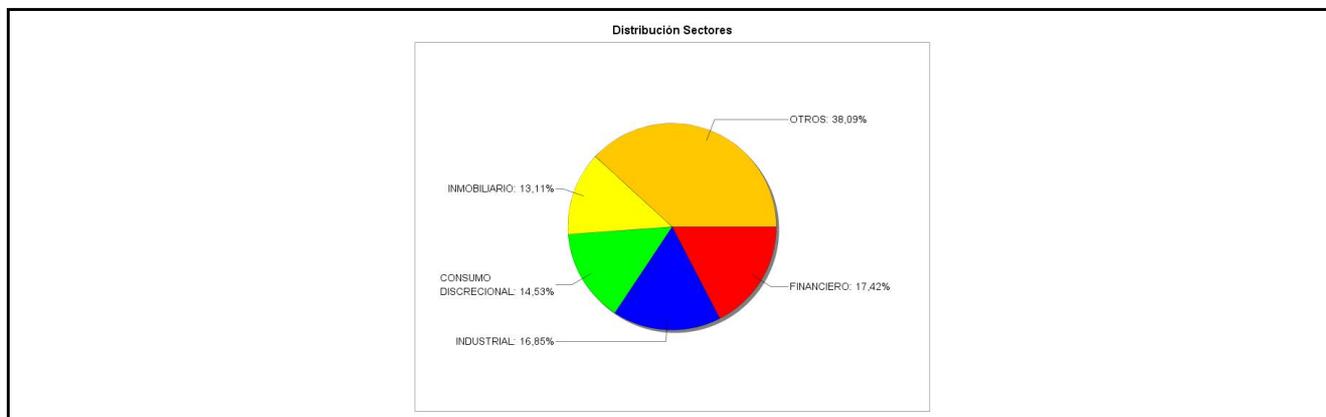
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	676.814	96,49		
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	676.814	96,49		
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	676.814	96,49		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	676.814	96,49		

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.CTP 1,25% A:210629 Call	C/ Compromiso	4.646	Inversión
Total subyacente renta fija		4646	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4646	

#### 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.

#### 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: 69.823,01 Euros (0,0197% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 8.370,00 Euros (0,0024% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 5.56 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 guerra comercial iniciada por Trump tras su vuelta a la Casa Blanca y las tensiones geopolítica en Europa y Oriente Medio y sus efectos sobre el precio de las materias primas y el crecimiento a nivel mundial han marcado la trayectoria de los mercados financieros a lo largo de este primer semestre del año.

Las principales autoridades monetarias se han mostrado cautas ante los temores de que la guerra arancelaria pueda tener efectos sobre la evolución de los precios. En este contexto la Reserva Federal ha mantenido inalterado su tipo de intervención, mientras que el BCE ha realizado cuatro bajadas de 25 pb ante las evidencias de debilidad en la economía europea.

En esta compleja coyuntura económica hemos asistido a una fuerte volatilidad en la curva de tipos de interés, especialmente intensa en los tramos más largos. El bono alemán a 10 años se ha movido entre el 2.40% y el 2.90%, cerrando el semestre en niveles próximos al 2.60%. Los tramos cortos, mas condicionados por la política monetaria, han experimentado una considerable relajación de sus rentabilidades.

El crédito por su parte se ha mantenido sólido, hemos asistido a una fuerte actividad tanto en primario como en secundario, con estrechamiento en los diferenciales que ha servido de apoyo a los mercados de renta fija privada apoyando el devengo de las carteras.

De esta manera Ibercaja RF Privada Flexible cierra el semestre en positivo, impulsado por el buen comportamiento del crédito privado, donde el fondo se mantiene invertido.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero, Industrial y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Alemania y Francia y la hemos reducido a España, Noruega y Bulgaria.

A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,43 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,46%.

#### 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 701.433 miles de euros, registrando una variación en el período de 701.433 miles de euros, con un número total de 18.432 partícipes. IBERCAJA RF PRIVADA 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 fondos de la gestora.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Japón, Austria y Australia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en España, EE.UU. y Luxemburgo destacan positivamente. Por sectores, Tecnología y Deuda Estados UE son los de peores resultados; Industrial y Financiero destacan positivamente. Por posiciones individuales, los bonos de Capital One 2029, Balder 2029, EPH 2028, Heimstaden Bostad 2028 y Prysmian 2028 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en bonos de ZF 2028, VF Corporation 2029, LEG Immobilien 2029, Credit Mutuel 2029 y Bulgarian Energy 2028 son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 9.432.961,97 euros. Concretamente, hemos abierto posición en bonos de Albemarle 2028, Nissan 2028, Madrileña Red de Gas 2029, KKR 2029, IAG 2029, Prosus 2028, Tikehau 2029, VGP 2029 y Stellantis 2029 entre otros; y hemos realizado compra-ventas en bonos de Neste 2028, Credit Agricole 2029, La Banque Postale 2028, Wienerberger 2028, Societe Generale 2029, Raiffeisen Bank 2028, Bulgarian Energy 2028 y VAR Energi 2029.

#### 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 -850.971,17 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 96,49% en renta fija y un 2,07% 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.

Las previsiones para el fondo de cara a la segunda mitad de 2025 son razonablemente optimistas. La debilidad en el crecimiento económico anticipa que las políticas monetarias laxas van a continuar en la segunda parte del año lo que supone un apoyo para la evolución del fondo. El peso que mantiene la cartera en crédito de buena calidad, donde esperamos estrechamiento en los diferenciales también debería servir de apoyo al fondo.

En este contexto, Ibercaja RF Privada Flexible va a mantener una estrategia de inversión similar a la que ha llevado a cabo a lo largo de la primera mitad de 2025, manteniendo una estructura de cartera con vencimiento entre junio de 2028 y junio de 2029, lo que irá reduciendo la duración del fondo conforme se acerquen las fechas de vencimiento. Al mismo tiempo mantendremos una gestión activa para aprovechar las oportunidades concretas que surjan entre los distintos emisores para maximizar la rentabilidad a vencimiento de la cartera.

## 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		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00		
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00		
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00		
XS2689949399 - BONO ESTADO DE RUMANIA 5,50 2028-09-18	EUR	13.569	1,93		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.569	1,93		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
DE000A3MQNP4 - BONO LEG IMMOBILIEN 0,88 2029-01-17	EUR	9.260	1,32		
XS3076190324 - BONO RAIFFEISENBANK AUSTR 3,63 2029-05-21	EUR	5.001	0,71		
XS3081808837 - BONO H LUNDBECK 3,38 2029-06-02	EUR	3.617	0,52		
FR001400L1E0 - BONO CARMILA SA 5,50 2028-10-09	EUR	3.733	0,53		
XS2801451571 - BONO BANK OF CYPRUS 5,00 2029-05-02	EUR	2.091	0,30		
XS3004167642 - BONO PRIMO WATER/TRITON 3,88 2028-10-31	EUR	7.943	1,13		
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	1.996	0,28		
XS2992394895 - BONO FEDEX CORP 0,45 2029-05-04	EUR	16.794	2,39		
XS2305744059 - BONO QVIA 2,25 2029-03-15	EUR	3.819	0,54		
XS1909057645 - BONO LOGICOR FINANCING 3,25 2028-11-13	EUR	1.999	0,29		
XS2193974701 - BONO WMG ACQUISITION 2,75 2028-07-15	EUR	1.977	0,28		
XS2804500812 - BONO FIBERCO SPA 7,88 2028-07-31	EUR	12.431	1,77		
XS2774391580 - BONO FORVIA 5,13 2029-06-15	EUR	1.717	0,24		
FR001400L9Q7 - BONO VALEO 5,88 2029-04-12	EUR	2.136	0,30		
XS2716891440 - BONO EPH FIN INTERNA 6,65 2028-11-13	EUR	20.367	2,90		
XS2808453455 - BONO DRAX FINCO 5,88 2029-04-15	EUR	7.354	1,05		
XS2010331440 - BONO CAPITAL ONE FINANCI 1,65 2029-06-12	EUR	17.036	2,43		
XS2231331260 - BONO ZF FINANCE 3,75 2028-09-21	EUR	7.884	1,12		
FR001400Q5V0 - BONO NEXANS SA 4,13 2029-05-29	EUR	4.109	0,59		
XS2980865658 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 3,38 2029-04-21	EUR	7.096	1,01		
XS2782937937 - BONO RANDSTAD 3,61 2029-03-12	EUR	11.234	1,60		
XS2754491640 - BONO OTP BANK 5,00 2029-01-31	EUR	14.608	2,08		
XS2288925568 - BONO BALDER FINLAND 1,00 2029-01-20	EUR	18.372	2,62		
XS1439749364 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 1,63 2028-10-15	EUR	4.706	0,67		
XS2972971399 - BONO NOVA LJUBLJANSKA 3,50 2029-01-21	EUR	9.661	1,38		
FR001400M2F4 - BONO TELEPERFORMANCE 5,25 2028-11-22	EUR	9.029	1,29		
XS1492458044 - BONO UTAH ACQUISITION 3,13 2028-11-22	EUR	3.979	0,57		
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT 4,00 2029-06-14	EUR	15.644	2,23		
XS2750308483 - BONO MUNDYS 4,75 2029-01-24	EUR	7.128	1,02		
XS2954181843 - BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2028-12-13	EUR	14.908	2,13		
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	13.259	1,89		
XS2937307929 - BONO STELLANTIS 3,38 2028-11-19	EUR	17.167	2,45		
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,63 2029-05-19	EUR	17.534	2,50		
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 2029-10-24	EUR	2.079	0,30		
XS2905582479 - BONO GRENKE FINANCE 5,13 2029-01-04	EUR	8.379	1,19		
XS2854423386 - BONO SOFTBANK GROUP 5,38 2029-01-08	EUR	19.044	2,71		
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,17 2028-11-21	EUR	4.814	0,69		
XS2860457071 - BONO AROUNDTOWN 4,80 2029-07-16	EUR	5.216	0,74		
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-07-21	EUR	16.041	2,29		
DE000HC80B36 - BONO HAMBURG COMMERCIAL BI 4,75 2029-05-02	EUR	6.370	0,91		
XS2844398482 - BONO K+S AG REG 4,25 2029-06-19	EUR	16.454	2,35		
XS2779881601 - BONO ANGLO AMER CAP 3,75 2029-06-15	EUR	3.095	0,44		
XS2023873149 - BONO AROUNDTOWN 1,45 2028-07-09	EUR	10.392	1,48		
FR001400KL23 - BONO PRAEMIA HEALTHCARE 5,50 2028-09-19	EUR	1.076	0,15		
XS2698045130 - BONO ELECTROLUX 4,50 2028-09-29	EUR	6.752	0,96		
XS2677668357 - BONO IMCD 4,88 2028-09-18	EUR	5.272	0,75		
XS2753547673 - BONO LOGICOR FINANCING 4,63 2028-07-25	EUR	7.301	1,04		
XS2054210252 - BONO WINTERSHALL DE 1,33 2028-09-25	EUR	18.986	2,71		
XS2385114298 - BONO CELANESE US HOLDINGS 0,63 2028-09-10	EUR	6.702	0,96		
FR001400ASK0 - BONO TELEPERFORMANCE 3,75 2029-06-24	EUR	3.572	0,51		
XS2801963716 - BONO JEFFERIES FINA GROUP 4,00 2029-04-16	EUR	5.180	0,74		
AT0000A3BMD1 - BONO KOMMUNALKREDIT AG 5,25 2029-03-28	EUR	2.125	0,30		
DK0030537840 - BONO ARBEJDERNES LANDSBANK 4,88 2029-03-14	EUR	1.770	0,25		
XS2778270772 - BONO FNAC DARTY SA 6,00 2029-04-01	EUR	2.109	0,30		
XS2778370051 - BONO METRO AG 4,63 2029-03-07	EUR	14.436	2,06		
XS2436807940 - BONO P3 GROUP 1,63 2029-01-26	EUR	6.563	0,94		
XS2342227837 - BONO SAGAX EURO MTN 1,00 2029-05-17	EUR	12.759	1,82		
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2029-01-12	EUR	3.087	0,44		
XS2730661100 - BONO CROWN EURO 4,75 2029-03-15	EUR	5.232	0,75		
XS2051670300 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,75 2029-03-12	EUR	16.951	2,42		
XS2592659671 - BONO VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	4.316	0,62		
XS2497520887 - BONO CELANESE US HOLDINGS 5,59 2029-01-19	EUR	4.235	0,60		
DE000A3H2TA0 - BONO SCHAEFFLER AG 3,38 2028-10-12	EUR	2.953	0,42		
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR CREDIT 5,13 2029-02-20	EUR	17.828	2,54		
BE6331562817 - BONO ALIAxis FINANCE 0,88 2028-11-08	EUR	14.867	2,12		
FR0013425162 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 1,88 2029-06-18	EUR	4.951	0,71		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2189947505 - BONO QVIA 2,88 2028-06-15	EUR	2.961	0,42		
XS2345877497 - BONO KOJAMO OYJ 0,88 2029-05-28	EUR	4.530	0,65		
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,38 2028-07-24	EUR	15.111	2,15		
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE 1,50 2029-05-28	EUR	2.771	0,40		
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	11.431	1,63		
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	3.669	0,52		
XS2209344543 - BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	3.445	0,49		
XS2356030556 - BONO CTP NV 1,25 2029-06-21	EUR	3.688	0,53		
XS2356040357 - BONO STELLANTIS 0,75 2029-01-18	EUR	5.493	0,78		
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	5.481	0,78		
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	7.734	1,10		
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	5.953	0,85		
XS2322423539 - BONO AG 3,75 2029-03-25	EUR	10.235	1,46		
XS1998904921 - BONO KKR GRP FIN CO V LLC 1,63 2029-05-22	EUR	10.421	1,49		
XS1596740453 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 2,25 2029-04-11	EUR	6.172	0,88		
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	2.930	0,42		
XS2083147343 - BONO ALBEMARLE NEW HOL 1,63 2028-11-25	EUR	4.724	0,67		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		663.245	94,56		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>676.814</b>	<b>96,49</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>676.814</b>	<b>96,49</b>		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>676.814</b>	<b>96,49</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>676.814</b>	<b>96,49</b>		

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).