

IBERCAJA RENTA FIJA SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5502

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: 05/02/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija internacional que invertirá en renta fija pública y privada, incluidos bonos verdes (respaldan proyectos ambientales o ligados al cambio climático), bonos sociales (financian proyectos que generen resultados sociales positivos) y bonos sostenibles (financiación de proyectos medioambientales, con un prisma social). Duración media de cartera entre 3-7 años. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

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	0,15	0,00	0,15	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,70	2,72	1,70	2,64

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	3.237.876,95	2.634.225,38	705	630	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE B	45.680.895,22	26.128.210,86	13.262	10.762	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	18.663	14.919	13.360	13.194
CLASE B	EUR	267.711	150.166	26.103	24.160

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	5,7641	5,6633	5,4125	5,0122
CLASE B	EUR	5,8605	5,7473	5,4720	5,0481

(*)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				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	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	1,78	1,59	0,19	0,78	2,65	4,63	7,99	-15,63	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	07-04-2025	-0,78	05-03-2025	-1,33	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,30	17-04-2025	0,35	31-01-2025	1,04	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	2,31	2,06	2,54	2,04	1,69	1,97	3,39	5,22	
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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,59	3,59	3,68	3,78	3,89	3,78	4,26	4,62	

(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.

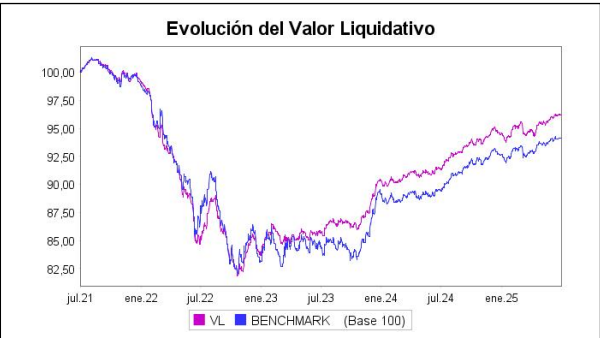
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,20	0,20	0,21	0,20	0,82	0,82	0,81	

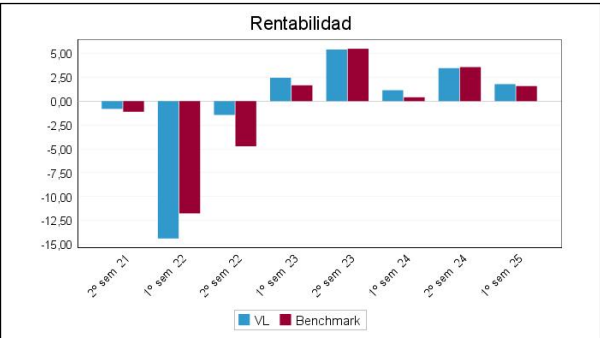
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 13 de junio de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 13.6.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "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	1,97	1,69	0,28	0,88	2,75	5,03	8,40	-15,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	07-04-2025	-0,78	05-03-2025	-1,32	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,30	17-04-2025	0,35	31-01-2025	1,04	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	2,31	2,06	2,54	2,04	1,69	1,97	3,39	5,22	
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	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,59	3,59	3,69	3,78	3,89	3,78	4,26	4,62	

(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.

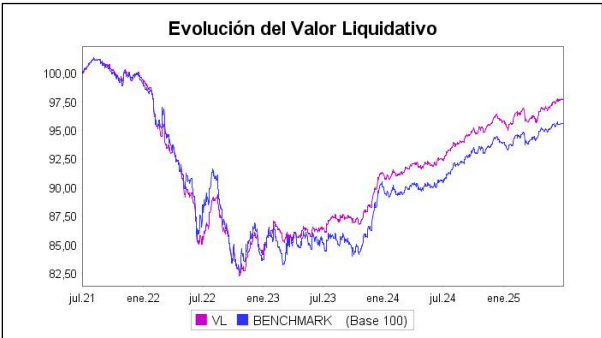
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,11	0,10	0,11	0,11	0,43	0,44	0,43	

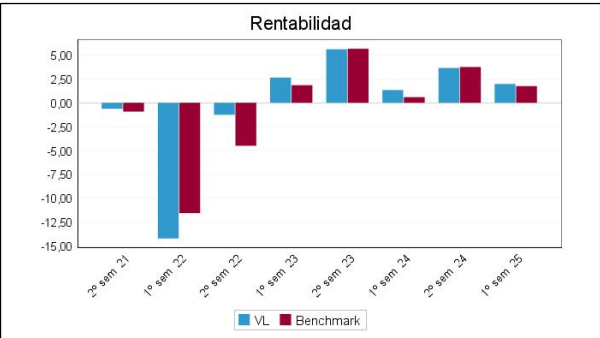
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 13 de junio de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 13.6.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	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	280.936	98,10	161.483	97,82
* Cartera interior	9.200	3,21	3.256	1,97
* Cartera exterior	266.602	93,10	156.023	94,51
* Intereses de la cartera de inversión	5.134	1,79	2.204	1,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.539	1,93	3.654	2,21
(+/-) RESTO	-101	-0,04	-53	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	286.375	100,00 %	165.084	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)	165.084	38.696	165.084	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	49,38	208,34	49,38	-7,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,25	2,55	2,25	245,70
(+) Rendimientos de gestión	2,48	2,82	2,48	244,80
+ Intereses	1,61	1,40	1,61	351,93
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,82	1,20	0,82	166,56
± 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
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,06	0,11	0,06	127,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,10	0,00	-85,16
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,02	-1.446,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,27	-0,23	235,21
- Comisión de gestión	-0,20	-0,23	-0,20	239,80
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	289,32
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	18,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	36,30
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	161,61
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	26,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-0,06
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	988,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	286.375	165.084	286.375	

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

3. Inversiones financieras

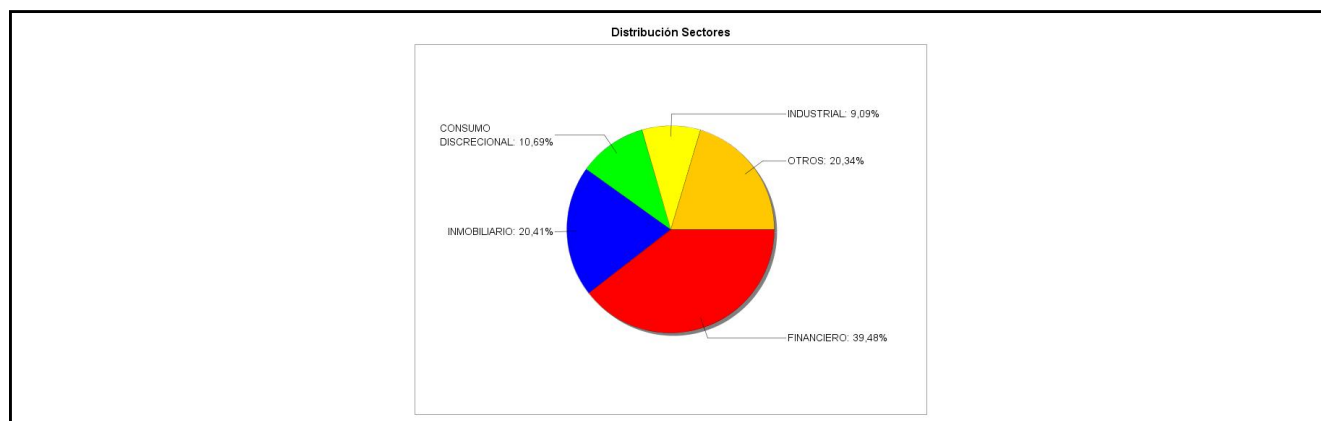
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.200	3,21	3.256	1,97
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	9.200	3,21	3.256	1,97
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	9.200	3,21	3.256	1,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	264.773	92,41	154.203	93,40
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	264.773	92,41	154.203	93,40
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	1.829	0,64	1.820	1,10
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	266.602	93,05	156.023	94,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	275.802	96,26	159.279	96,47

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 13 de junio de 2025, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA RENTA FIJA SOSTENIBLE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5502), al objeto de modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos.

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: 58.090,88 Euros (0,0247% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.800,00 Euros (0,0008% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1,20 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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, llego 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.

Las emisiones de bonos con criterios sostenibles alcanzan un volumen de 542 billones de dólares americanos, de los cuales el 55% aproximadamente corresponde a bonos verdes.

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 Sostenible 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, en detrimento de la deuda pública europea. También se ha ido mantenido o reducido ligeramente la duración.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero, Inmobiliario y Tecnología, y lo hemos bajado en Utilities, Industrial y Deuda Estados UE. Por países, hemos aumentado la exposición a Japón, España y Finlandia y la hemos reducido a Alemania, Holanda y Portugal.

A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,91 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,39%.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,39%.

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

A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 18.663 miles de euros, variando en el período en 3.744 miles de euros, y un total de 705 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 267.711 miles de euros, variando en el período en 117.545 miles de euros, y un total de 13.262 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,78% y del 1,97% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,40% de la clase A y del 0,21% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, 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 Snam 2031, Neste 2030 y deuda pública alemana, entre otros, y se ha comprado Mediobanca 2029, Volkswagen 2027 o Praemia Healthcare 2028. Por países, Francia es el país con mayor peso, seguido de Alemania e Italia. Por sectores, financiero, consumo discrecional e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 5.823.992,30 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de deuda italiana 2029, Aareal Bank 2028 e Intesa SanPaolo 2030. Por el lado negativo, se encuentran ZFF 2029, VF Corp 2028 y Carmila 2032.

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 152.539,00 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 1,07%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,62% en renta fija, un 0,64% en IICs y un 1,93% 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 3,59% para la clase A y de un 3,59% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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. De cara a finales de 2025 se esperan emisiones de bonos ASG por la cifre de 1.048 billones de dólares, siendo los bonos verdes de nuevo la categoría predominante. Con proyecciones nos quedaríamos por debajo de los volúmenes emitidos en 2024.

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
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP 5,25 2028-09-14	EUR	2.875	1,00	2.851	1,73
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO 6,50 2028-09-11	EUR	6.134	2,14	216	0,13
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	191	0,07	189	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.200	3,21	3.256	1,97
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.200	3,21	3.256	1,97
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		9.200	3,21	3.256	1,97
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		9.200	3,21	3.256	1,97
IT0005584849 - BONO ESTADO ITALIANO 3,35 2029-07-01	EUR	6.732	2,35	5.115	3,10
DE0001135085 - OBLIGACION ESTADO ALEMAN 4,75 2028-07-04	EUR	0	0,00	2.436	1,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.732	2,35	7.551	4,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3102045443 - BONO LANDSBANKINN HF 3,50 2030-06-24	EUR	799	0,28	0	0,00
FR001400KZQ1 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 4,75 2029-09-28	EUR	2.115	0,74	0	0,00
XS2804485915 - BONO INTESA SANPAOLO 3,63 2030-10-16	EUR	2.058	0,72	0	0,00
XS2349786835 - BONO PAPREC HOLDING 3,50 2028-07-01	EUR	4.977	1,74	0	0,00
XS2434763483 - BONO NE PROPERTY 2,00 2030-01-20	EUR	2.812	0,98	0	0,00
XS2831757153 - BONO RAIFFEISENBANK 4,96 2030-06-05	EUR	4.152	1,45	0	0,00
BE6362152199 - BONO VGP NV 4,25 2031-01-29	EUR	3.009	1,05	0	0,00
FR001400ZGF2 - BONO EDF 3,25 2032-05-07	EUR	1.187	0,41	0	0,00
XS2488809612 - BONO NOKIA OYJ 4,38 2031-08-21	EUR	2.093	0,73	0	0,00
XS2986319205 - BONO STONEWEG EREIT LU 4,25 2031-01-30	EUR	2.526	0,88	0	0,00
XS2797546624 - BONO PERMANENT TSB GRP 4,25 2030-07-10	EUR	5.181	1,81	0	0,00
FR001400YPL4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 4,25 2031-04-08	EUR	1.926	0,67	0	0,00
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANK 3,88 2030-09-20	EUR	817	0,29	0	0,00
XS2654098222 - BONO DS SMITH PLC 4,50 2030-07-27	EUR	3.174	1,11	0	0,00
FR001400D0F9 - BONO CARREFOUR 4,13 2028-10-12	EUR	1.041	0,36	0	0,00
FR001400UJE0 - BONO CARREFOUR 3,25 2030-06-24	EUR	1.595	0,56	0	0,00
XS2886269013 - BONO MIZUHO FINANCIAL 3,46 2030-08-27	EUR	5.100	1,78	0	0,00
XS2831524728 - BONO PANDORA 3,88 2030-05-31	EUR	3.075	1,07	0	0,00
XS2491738949 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,75 2027-09-28	EUR	1.435	0,50	0	0,00
XS2679904768 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 7,50 2029-09-14	EUR	4.591	1,60	0	0,00
DE000A30VQB2 - BONO VONOVIA SE 5,00 2030-11-23	EUR	5.445	1,90	0	0,00
FR001400AFN1 - BONO SUEZ 2,38 2030-05-24	EUR	2.891	1,01	0	0,00
XS2545759099 - BONO INTESA SANPAOLO 5,25 2030-01-13	EUR	5.541	1,94	0	0,00
XS2597110027 - BONO STELLANTIS 4,38 2030-03-14	EUR	5.201	1,82	0	0,00
XS2680046021 - BONO MBANK 8,38 2027-09-11	EUR	2.162	0,76	2.149	1,30
DE000A383QQ2 - BONO AMPRION 3,13 2030-08-27	EUR	5.002	1,75	4.985	3,02
XS2950722616 - BONO DNB BANK 3,00 2030-11-29	EUR	7.000	2,44	3.981	2,41
AT0000A37249 - BONO WIENERBERGER 4,88 2028-10-04	EUR	704	0,25	694	0,42
XS2459544339 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2029-09-21	EUR	1.146	0,40	1.141	0,69
XS236382344 - BONO SPAREBANK 1 NOR 0,38 2027-07-15	EUR	0	0,00	3.077	1,86
XS2905583014 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 3,72 2031-10-08	EUR	3.016	1,05	0	0,00
XS2604699327 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,25 2029-03-29	EUR	2.082	0,73	2.062	1,25
XS2582860909 - BONO ABERTIS 4,13 2029-08-07	EUR	4.715	1,65	4.689	2,84
XS2332186001 - BONO REN FINANCE BV 0,50 2029-04-16	EUR	0	0,00	2.413	1,46
FR001400STL8 - BONO CARMILA SA 3,86 2032-01-25	EUR	0	0,00	3.021	1,83
XS2615584328 - BONO TDC NET AS 6,50 2031-06-01	EUR	1.208	0,42	1.204	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2752472436 - BONO IREN SPA 3,88 2032-07-22	EUR	3.081	1,08	3.094	1,87
XS2904504979 - BONO EUROBANK 4,00 2030-09-24	EUR	6.160	2,15	3.069	1,86
XS2358231798 - BONO SNAM SPA 0,63 2031-06-30	EUR	0	0,00	2.541	1,54
FR001400QR62 - BONO EDF 4,13 2031-06-17	EUR	1.567	0,55	1.564	0,95
XS2187529180 - BONO PROLOGIS INTL FUN III 1,63 2032-06-17	EUR	1.751	0,61	1.763	1,07
FR001400MA02 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,38 2033-11-27	EUR	1.060	0,37	1.057	0,64
FR001400U4M6 - BONO RCI BANQUE SA 3,37 2029-07-26	EUR	2.773	0,97	2.733	1,66
FR001400U1Q3 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 3,63 2030-11-13	EUR	2.030	0,71	1.996	1,21
XS2351092478 - BONO R.W.E AG 0,63 2031-06-11	EUR	1.208	0,42	1.186	0,72
XS2927556519 - BONO CA IMMOBILIEN 4,25 2030-04-30	EUR	1.512	0,53	0	0,00
XS2894895684 - BONO SCOT HYDRO ELECTRIC 3,38 2032-09-04	EUR	1.993	0,70	2.010	1,22
XS2486825669 - BONO VOLVO CAR AB 4,25 2028-05-31	EUR	1.028	0,36	1.023	0,62
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,63 2029-05-19	EUR	1.014	0,35	1.002	0,61
XS2947089012 - BONO B. SABADELL 3,50 2031-05-27	EUR	1.013	0,35	1.003	0,61
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK 4,63 2029-07-17	EUR	2.351	0,82	2.332	1,41
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 2029-10-24	EUR	2.496	0,87	2.470	1,50
FR0014009OK5 - BONO NERVAL 2,88 2032-04-14	EUR	939	0,33	946	0,57
XS2897290115 - BONO LOOMIS AB 3,63 2029-09-10	EUR	1.536	0,54	1.512	0,92
XS2905582479 - BONO GRENKE FINANCE 5,13 2029-01-04	EUR	4.110	1,44	0	0,00
AT0000A34CNC - BONO BANCA COMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	2.191	0,77	0	0,00
XS2759989234 - BONO CTP NV 4,75 2030-02-05	EUR	6.835	2,39	3.659	2,22
XS2608828641 - BONO HOLDING D'INFRA METI 4,50 2027-04-06	EUR	512	0,18	509	0,31
XS2864439158 - BONO MUNDYS 4,50 2030-01-24	EUR	1.461	0,51	1.448	0,88
XS2745244601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 2026-10-11	EUR	2.901	1,01	2.879	1,74
XS2589820294 - BONO PROLOGIS INTL FUN III 4,63 2035-02-21	EUR	744	0,26	752	0,46
XS2232115423 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 1,00 2032-01-15	EUR	413	0,14	417	0,25
XS2838538374 - BONO MOTABILITY OPERATI 4,25 2035-06-17	EUR	415	0,14	421	0,26
XS2678749990 - BONO GENERAL 5,27 2033-09-12	EUR	659	0,23	663	0,40
XS2524746687 - BONO JING GROEP NV 4,13 2033-08-24	EUR	407	0,14	407	0,25
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY 7,00 2029-05-07	EUR	1.078	0,38	1.067	0,65
FR001400KL23 - BONO PRAEMIA HEALTHCARE 5,50 2028-09-19	EUR	2.585	0,90	0	0,00
DE000AAR0322 - BONO AAREAL BANK 0,75 2028-04-18	EUR	5.591	1,95	0	0,00
XS2815987834 - BONO VESTEDA FINANCE 4,00 2032-05-07	EUR	256	0,09	258	0,16
XS2202902636 - BONO DE VOLKSBANK 1,75 2030-10-22	EUR	1.960	0,68	1.967	1,19
FR0014001IM0 - BONO ICADE 0,63 2031-01-18	EUR	828	0,29	821	0,50
XS2793256137 - BONO CBRE GI OPEN END 4,75 2034-03-27	EUR	522	0,18	532	0,32
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	1.638	0,57	1.647	1,00
IT0005580136 - BONO BANCO BPM 4,88 2030-01-17	EUR	530	0,19	528	0,32
XS2390546849 - BONO CTP NV 1,50 2031-09-27	EUR	293	0,10	296	0,18
XS2436807940 - BONO P3 GROUP 1,63 2029-01-26	EUR	1.866	0,65	1.854	1,12
BE0002989706 - BONO CRELAN 5,25 2032-01-23	EUR	549	0,19	545	0,33
XS2757520965 - BONO ZF EUROPE FINANCE 4,75 2029-01-31	EUR	2.442	0,85	1.949	1,18
FR001400M998 - BONO IMERY 4,75 2029-11-29	EUR	319	0,11	316	0,19
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 3,75 2030-04-25	EUR	1.538	0,54	1.514	0,92
XS2698998593 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 5,13 2031-04-23	EUR	327	0,11	320	0,19
FR001400DQ92 - BONO SUEZ 5,00 2032-11-03	EUR	2.189	0,76	2.191	1,33
XS2717301365 - BONO BANK OF IRELAND GP 4,63 2029-11-13	EUR	2.449	0,86	2.428	1,47
XS2455401757 - BONO SEGRO CAPITAL 1,88 2030-03-23	EUR	726	0,25	732	0,44
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	2.757	0,96	2.741	1,66
FR001400KWR6 - BONO ELO SA 6,00 2029-03-22	EUR	746	0,26	682	0,41
FR001400KKX9 - BONO TIKEHAU CAPITAL 6,63 2030-03-14	EUR	339	0,12	338	0,20
XS2344569038 - BONO SELP FINANCE 0,88 2029-05-27	EUR	2.732	0,95	0	0,00
XS2563002653 - BONO MEDIOBANCA 4,63 2029-02-07	EUR	5.260	1,84	0	0,00
XS2588099478 - BONO DNB BANK 3,63 2027-02-16	EUR	99	0,03	100	0,06
XS2412267515 - BONO ASTM SPA 1,50 2030-01-25	EUR	3.229	1,13	3.192	1,93
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 2026-04-05	EUR	0	0,00	3.234	1,96
XS2553801502 - BONO B. SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	213	0,07	212	0,13
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	317	0,11	318	0,19
XS2483607474 - BONO JING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	0	0,00	289	0,17
US17327CAN39 - BONO CITIGROUP 2,01 2026-01-25	USD	0	0,00	408	0,25
XS2345877497 - BONO KOJAMO OYJ 0,88 2029-05-28	EUR	2.709	0,95	0	0,00
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	363	0,13	361	0,22
XS2410367747 - BONO TELEFONICA EUROPE 2,88 2170-05-24	EUR	184	0,06	184	0,11
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	2.359	0,82	2.333	1,41
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	245	0,09	242	0,15
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	4.090	1,43	3.125	1,89
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	4.909	1,71	2.138	1,30
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING 1,25 2030-04-26	EUR	181	0,06	179	0,11
XS2312733871 - BONO FORVIA 2,38 2029-06-15	EUR	1.550	0,54	1.527	0,92
XS2388182573 - BONO SMURFIT KAPPA TREASU 0,50 2029-09-22	EUR	350	0,12	346	0,21
XS2386650274 - BONO ERG SPA 0,88 2031-09-15	EUR	130	0,05	127	0,08
DE000A3E5WW4 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	90	0,03	90	0,05
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY 3,38 2027-07-14	EUR	2.563	0,89	2.545	1,54
FR0014004QI5 - BONO COVIVIO HOTELS 1,00 2029-07-27	EUR	3.198	1,12	90	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2357754097 - BONO GENERA 1,71 2032-06-30	EUR	882	0,31	878	0,53
XS2345035963 - BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	0	0,00	97	0,06
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	1.990	0,69	1.971	1,19
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	637	0,22	626	0,38
PTEDPROM0029 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2081-08-02	EUR	270	0,09	272	0,16
XS238564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	566	0,20	565	0,34
XS2337604479 - BONO METLEN ENERGY 2,25 2026-10-30	EUR	201	0,07	200	0,12
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	3.479	1,21	726	0,44
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	2.157	0,75	2.127	1,29
XS2065601937 - BONO IREN SPA 0,88 2029-10-14	EUR	469	0,16	460	0,28
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	847	0,30	824	0,50
XS2304340693 - BONO EQUINIX 1,00 2033-03-15	EUR	329	0,11	333	0,20
XS2286044024 - BONO CBRE GI OPEN END 0,50 2028-01-27	EUR	4.187	1,46	3.231	1,96
XS2308298962 - BONO DE VOLKSBANK 0,38 2028-03-03	EUR	1.592	0,56	1.551	0,94
XS2171713006 - BONO EUROGRID GMBH 1,11 2032-05-15	EUR	267	0,09	265	0,16
XS2112475509 - BONO PROLOGIS EURO FINAN 0,38 2028-02-06	EUR	572	0,20	561	0,34
XS2292487076 - BONO ACEA SPA 0,25 2030-07-28	EUR	176	0,06	171	0,10
XS2305244241 - BONO LEASEPLAN CORP 0,25 2026-02-23	EUR	0	0,00	484	0,29
DE000BLB6J0 - BONO BAYERISCHE LANDES BK 0,13 2028-02-10	EUR	3.705	1,29	3.661	2,22
XS2021467753 - BONO STANDARD CHARTERED 0,90 2027-07-02	EUR	792	0,28	783	0,47
FR0013504693 - BONO ENGIE SA 2,13 2032-03-30	EUR	401	0,14	396	0,24
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND GP 0,38 2027-05-10	EUR	615	0,21	610	0,37
XS2280835260 - BONO DIGITAL INTREPID 0,63 2031-07-15	EUR	167	0,06	166	0,10
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	98	0,03	98	0,06
BE6325493268 - BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	1.970	0,69	1.955	1,18
XS2265521620 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2029-02-02	EUR	482	0,17	477	0,29
XS1596740453 - BONO MADRILEÑA RED GAS FIJ 2,25 2029-04-11	EUR	101	0,04	99	0,06
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	524	0,18	516	0,31
FR0013536661 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 0,88 2028-09-22	EUR	482	0,17	470	0,28
XS2229434852 - BONO ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	674	0,24	660	0,40
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	2.579	0,90	0	0,00
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	401	0,14	395	0,24
FR0013318102 - BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	0	0,00	524	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		251.845	87,91	141.788	85,87
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 2026-04-05	EUR	3.239	1,13	0	0,00
AT0000A2XG57 - BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 2025-04-14	EUR	0	0,00	1.490	0,90
XS2533012790 - BONO COCA COLA HBC 2,75 2025-09-23	EUR	98	0,03	98	0,06
DE000A3T0X97 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 2025-01-17	EUR	0	0,00	190	0,12
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,63 2025-07-24	EUR	985	0,34	0	0,00
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	592	0,21	591	0,36
XS2305244241 - BONO AYVENS BANK 0,25 2026-02-23	EUR	492	0,17	0	0,00
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	0	0,00	723	0,44
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	261	0,09	265	0,16
XS1725677543 - BONO COLONIAL 1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	519	0,31
XS2053346297 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	0	0,00	484	0,29
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	0	0,00	505	0,31
FR0013318102 - BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	529	0,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.196	2,15	4.864	2,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		264.773	92,41	154.203	93,40
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		264.773	92,41	154.203	93,40
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
LU2170387828 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR SOC	EUR	943	0,33	930	0,56
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	886	0,31	890	0,54
TOTAL IIC		1.829	0,64	1.820	1,10
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		266.602	93,05	156.023	94,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		275.802	96,26	159.279	96,47

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).