

IBERCAJA RENTA FIJA 2026, FI

Nº Registro CNMV: 4209

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

Rating Depositario: BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/03/2010

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 5,5 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (junio 2026). 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	0,31	0,21	0,31	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,89	0,80	0,89	1,08

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	86.461.428,15	90.687.881,02	16.149	16.762	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	162.508.226,15	155.816.802,04	17.345	17.662	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE C	58.492.983,17	53.915.128,12	1.464	1.418	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	538.942	555.547	575.870	479.316
CLASE B	EUR	1.024.409	964.119	845.117	776.965
CLASE C	EUR	368.551	333.460	276.051	192.911

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	6,2333	6,1259	5,8355	5,3952
CLASE B	EUR	6,3037	6,1875	5,8796	5,4225
CLASE C	EUR	6,3008	6,1849	5,8777	5,4213

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,75	0,86	0,89	0,95	1,95	4,98	8,16	-14,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	07-04-2025	-0,10	07-04-2025	-1,26	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,07	17-04-2025	0,08	31-01-2025	0,90	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	0,41	0,42	0,39	0,56	0,63	0,86	2,42	4,44	
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% ER02	2,05	1,53	2,48	2,12	2,00	2,35	3,58	4,37	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,15	3,15	3,24	3,33	3,44	3,33	3,78	4,10	

(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.

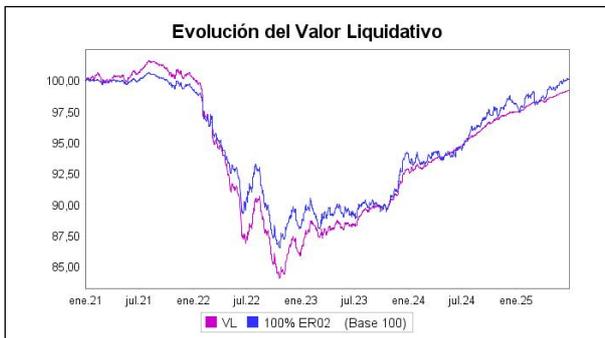
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	0,53	0,53	0,53	0,73

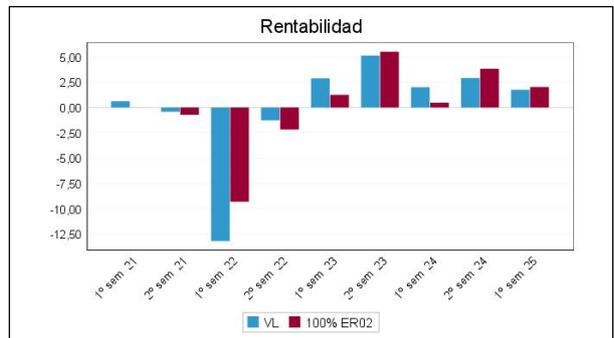
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23 de diciembre de 2020 cambia su vocación inversora. Con fecha 1 de enero de 2023 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	1,88	0,92	0,95	1,01	2,01	5,24	8,43	-14,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	07-04-2025	-0,10	07-04-2025	-1,26	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,07	17-04-2025	0,08	31-01-2025	0,90	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	0,41	0,42	0,39	0,56	0,63	0,86	2,42	4,44	
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% ER02	2,05	1,53	2,48	2,12	2,00	2,35	3,58	4,37	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,15	3,15	3,24	3,33	3,44	3,33	3,78	4,10	

(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)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,28	0,28	0,03

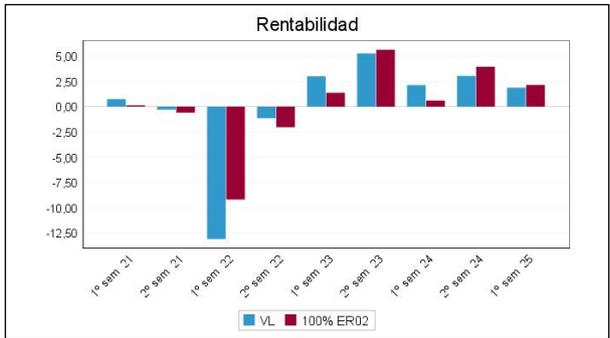
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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"

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	1,87	0,92	0,95	1,01	2,01	5,23	8,42	-14,10	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	07-04-2025	-0,10	07-04-2025	-1,26	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,07	17-04-2025	0,08	31-01-2025	0,90	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	0,41	0,42	0,39	0,56	0,63	0,86	2,42	4,44	
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% ER02	2,05	1,53	2,48	2,12	2,00	2,35	3,58	4,37	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,15	3,15	3,24	3,33	3,44	3,33	3,78	4,10	

(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.

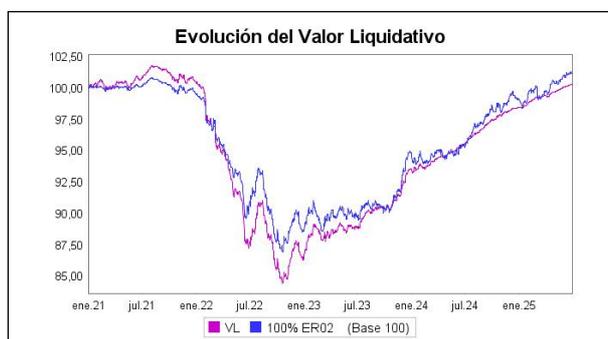
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,15	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	0,03

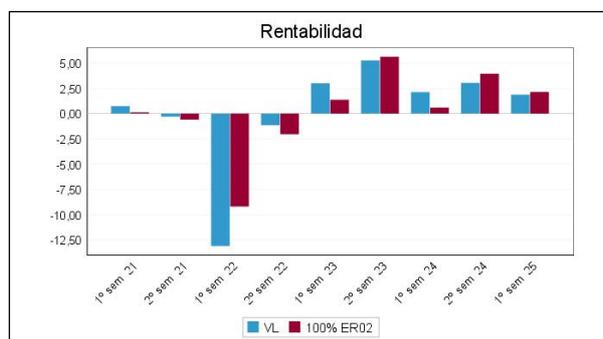
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.894.919	98,09	1.831.259	98,82
* Cartera interior	31.146	1,61	78.088	4,21
* Cartera exterior	1.829.150	94,68	1.722.218	92,94
* Intereses de la cartera de inversión	34.623	1,79	30.952	1,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	38.199	1,98	22.883	1,23
(+/-) RESTO	-1.216	-0,06	-1.016	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.931.902	100,00 %	1.853.126	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.853.126	1.753.218	1.853.126	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,34	2,61	2,34	-5,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,82	2,94	1,82	-34,82
(+) Rendimientos de gestión	2,01	3,14	2,01	-32,52
+ Intereses	1,62	1,68	1,62	1,11
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	1,47	0,40	-71,05
± 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	-0,01	-0,01	-33,25
± 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	-0,20	-0,19	1,70
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,16	1,86
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	3,66
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,21
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-1,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-70,39
+ 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	-70,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.931.902	1.853.126	1.931.902	

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

3. Inversiones financieras

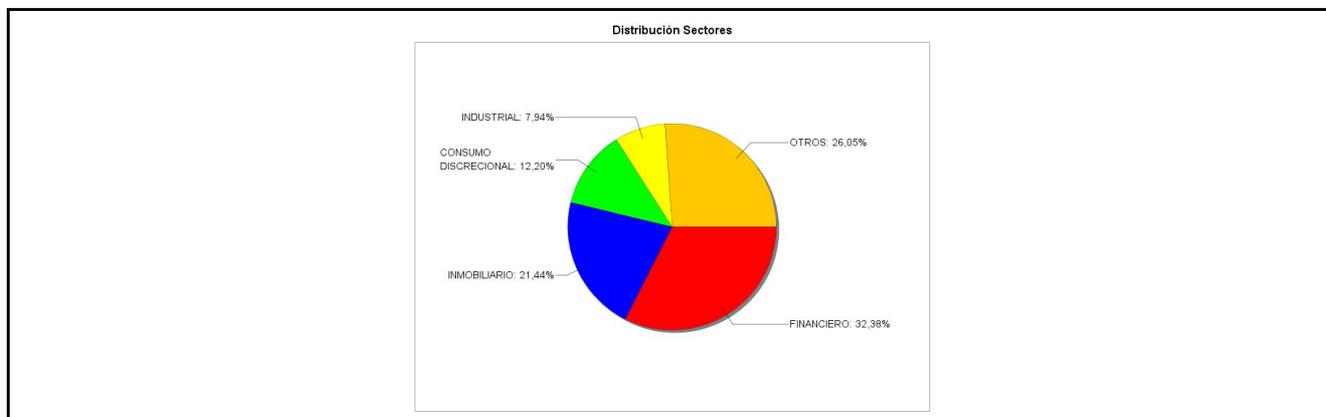
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	31.146	1,61	78.088	4,22
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	31.146	1,61	78.088	4,22
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	31.146	1,61	78.088	4,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.829.150	94,68	1.722.218	92,96
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	1.829.150	94,68	1.722.218	92,96
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	1.829.150	94,68	1.722.218	92,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.860.296	96,29	1.800.306	97,18

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

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: 375.035,75 Euros (0,0198% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.100,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1,30 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

Si analizamos los spreads de crédito, el comportamiento también ha sido volátil, pero terminaron el semestre en niveles ligeramente inferiores a los de diciembre. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 57,65, hasta cerrar en 54,51. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 313,43 puntos hasta los 282,47. Estos movimientos han permitido que Ibercaja Renta Fija 2026 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 Industrial, y lo hemos bajado en Financiero, Tecnología y Energía. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Alemania y Republica Checa y la hemos reducido a España, Reino Unido y Suiza.

A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,85 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,01%.

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 2,03% (Clase A) y del 2,15% (Clase B) y del 2,15% (Clase C), frente a la rentabilidad del 1,75% de la clase A y del 1,88% de la clase B y del 1,87% de la clase C. La selección de los valores y la menor duración del fondo no ha permitido que este bata a su índice de referencia durante el periodo.

A partir del 1 de julio de 2025, el benchmark calculado e incluido en la información pública periódica va a ser 100% LEC1TREU Index, no coincidiendo con el incluido en folleto, 5% Repo Mes + 95% ER02. El índice de referencia se usa a efectos comparativos, y ambas composiciones son equivalentes.

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

A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 538.942 miles de euros, variando en el período en -16.605 miles de euros, y un total de 16.149 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 1.024.409 miles de euros, variando en el período en 60.290 miles de euros, y un total de 17.345 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 368.551 miles de euros, variando en el período en 35.091 miles de euros, y un total de 1.464 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,75% y del 1,88% de la clase B y del 1,87% 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 0,15% 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 Euronet 2026, Banca Monte de Paschi 2026 y Nissan 2026, entre otros, y se ha comprado Revvity Alemania es el país con mayor peso, seguido de Francia y Estados Unidos. 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 38.101.388,97 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Elo Saca 2026, Celanese 2026 y Blackstone 2026. Por el lado negativo, se encuentran Athene Global 2026, Iliad 2026 y ASTM 2026.

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 -117.172,64 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 96,29% en renta fija y un 1,98% 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 3,15% para la clase A y de un 3,15% para la clase B y de un 3,15% 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
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP 5,50 2026-05-18	EUR	0	0,00	46.804	2,53
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO 1,00 2026-12-01	EUR	31.146	1,61	31.284	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.146	1,61	78.088	4,22
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31.146	1,61	78.088	4,22
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		31.146	1,61	78.088	4,22
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		31.146	1,61	78.088	4,22
XS2538440780 - BONO ESTADO DE RUMANIA 5,00 2026-09-27	EUR	5.144	0,27	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.144	0,27	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1523250295 - BONO EASTMAN CHEM CO 1,88 2026-11-23	EUR	4.953	0,26	0	0,00
XS2015240083 - BONO SELP FINANCE 1,50 2026-12-20	EUR	2.945	0,15	0	0,00
FI4000442108 - BONO TORNATOR 1,25 2026-10-14	EUR	3.142	0,16	0	0,00
XS1571982468 - BONO 2I RETE GAS 1,75 2026-08-28	EUR	24.786	1,28	0	0,00
XS2052310054 - BONO LYB INTER FINANCI 0,88 2026-09-17	EUR	16.719	0,87	0	0,00
XS1405780617 - BONO REVVITY 1,88 2026-07-19	EUR	19.170	0,99	0	0,00
XS2540585564 - BONO ELECTROLUX 4,13 2026-10-05	EUR	5.112	0,26	0	0,00
XS1514149159 - BONO WHIRLPOOL FINAN LUX 1,25 2026-11-02	EUR	48.118	2,49	0	0,00
XS2320789014 - BONO HYPO NOE LANDESBANK 0,13 2026-06-30	EUR	0	0,00	1.340	0,07
AT0000A2VCV4 - BONO ERSTE BANK HUNGARY 1,25 2026-02-04	EUR	0	0,00	3.076	0,17
XS2388084480 - BONO LUMINOR BANK 0,54 2026-09-23	EUR	10.788	0,56	10.842	0,59
DE000A3LQ9S2 - BONO TRATON FINANCE LUX 4,50 2026-11-23	EUR	16.096	0,83	0	0,00
XS2745344601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 2026-10-11	EUR	10.171	0,53	10.101	0,55
XS2863580473 - BONO JEFFERIES RF JEAR 3,44 2026-07-22	EUR	14.995	0,78	14.953	0,81
XS2804499973 - BONO FIBERCOP SPA 2,88 2026-01-28	EUR	0	0,00	12.045	0,65
FR0013518024 - BONO LA BANQUE POSTALE 0,50 2026-06-17	EUR	0	0,00	3.883	0,21
XS2593107258 - BONO BANCA MONTE DEI PAAS 6,75 2026-03-02	EUR	0	0,00	9.700	0,52
XS2582358789 - BONO PKO BANK POLSKI 5,63 2026-02-01	EUR	0	0,00	11.724	0,63
DE000AAR0413 - BONO AAREAL BANK 5,87 2026-05-29	EUR	0	0,00	10.303	0,56
XS2270393379 - BONO BANCA MONTE DEI PAAS 1,88 2026-01-09	EUR	0	0,00	12.284	0,66
DE000AAR0298 - BONO AAREAL BANK 0,05 2026-09-02	EUR	7.251	0,38	4.526	0,24
DE000A3LKBDO - BONO TRATON FINANCE LUX 4,22 2026-01-21	EUR	0	0,00	7.033	0,38
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS 3,87 2026-01-09	EUR	0	0,00	24.298	1,31
DE000A382608 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,83 2026-01-15	EUR	0	0,00	21.001	1,13
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,72 2026-01-19	EUR	0	0,00	27.277	1,47
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 2026-03-25	EUR	0	0,00	5.596	0,30
XS1891174341 - BONO DIGITAL EURO FINCO 2,50 2026-01-16	EUR	0	0,00	9.147	0,49
PTBPC20M0058 - BONO BANCO COMER. PORTUG. 5,63 2026-10-02	EUR	32.303	1,67	32.501	1,75
DE000A3H2ZX9 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,10 2026-02-02	EUR	0	0,00	18.692	1,01
XS2403519601 - BONO BLACKSTONE PRIVATE 1,75 2026-11-30	EUR	43.980	2,28	32.235	1,74
BE6324664703 - BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 2026-10-13	EUR	18.450	0,96	18.469	1,00
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 2026-04-05	EUR	0	0,00	29.549	1,59
XS2620752811 - BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	0	0,00	3.137	0,17
BE6279619330 - BONO ETHIAS 5,00 2026-01-14	EUR	0	0,00	3.962	0,21
XS1843459782 - BONO INTL FLAVORS & FRAGA 1,80 2026-09-25	EUR	2.463	0,13	2.456	0,13
XS2607183980 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 5,13 2026-04-05	EUR	0	0,00	22.259	1,20
XS2604697891 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 2026-03-29	EUR	0	0,00	10.101	0,55
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE 5,89 2027-02-16	EUR	1.536	0,08	1.550	0,08
XS2537060746 - BONO ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	10.093	0,52	0	0,00
XS2436807866 - BONO P3 GROUP 0,88 2026-01-26	EUR	0	0,00	16.772	0,91
XS2582404724 - BONO ZF FINANCE 5,75 2026-08-03	EUR	20.079	1,04	9.667	0,52
XS2528155893 - BONO B.SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	12.989	0,67	13.127	0,71
DE000A30WV1 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,38 2026-08-28	EUR	31.274	1,62	31.055	1,68
XS2535283548 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 2026-09-22	EUR	0	0,00	23.526	1,27
XS1843435501 - BONO AROUNDTOWN 1,50 2026-05-28	EUR	0	0,00	2.752	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2553825949 - BONO FORVIA 7,25 2026-06-15	EUR	0	0,00	2.512	0,14
XS1654229373 - BONO GRAND CITY PROPRTIE 1,38 2026-08-03	EUR	31.864	1,65	32.251	1,74
XS2447539060 - BONO SAGAX EURO MTN 1,63 2026-02-24	EUR	0	0,00	3.867	0,21
XS2491963638 - BONO AIB GROUP 3,63 2026-07-04	EUR	0	0,00	2.159	0,12
FR0013518420 - BONO LIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	0	0,00	470	0,03
XS2463711643 - BONO KOJAMO OYJ 2,00 2026-03-31	EUR	0	0,00	9.358	0,51
DE000HCB0A86 - BONO HAMBURG COMMERCIAL B 0,50 2026-09-22	EUR	32.491	1,68	30.777	1,66
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	36.964	1,91	36.789	1,99
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK 4,00 2026-03-23	EUR	0	0,00	5.055	0,27
XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	0	0,00	11.327	0,61
CH1174335732 - BONO UBS GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	35.547	1,84	35.647	1,92
XS2406914346 - BONO HIGHLAND HOLDINGS 0,32 2026-12-15	EUR	4.814	0,25	0	0,00
XS2384413311 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 0,37 2026-09-10	EUR	1.252	0,06	0	0,00
BE0002251206 - BONO BELFIUS BANK 3,13 2026-05-11	EUR	0	0,00	2.059	0,11
AT000B122080 - BONO VOLKSBANK WIEN 0,88 2026-03-23	EUR	0	0,00	5.482	0,30
XS2407019798 - BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	7.745	0,40	5.255	0,28
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	1.284	0,07	1.293	0,07
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	0	0,00	13.267	0,72
XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	0	0,00	13.007	0,70
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 2026-01-19	EUR	0	0,00	11.217	0,61
DE000A3MQNN9 - BONO LEG IMMOBILIEN 0,38 2026-01-17	EUR	0	0,00	2.009	0,11
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	0	0,00	13.253	0,72
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	6.556	0,34	0	0,00
FR0014006FB8 - BONO ARGAN 1,01 2026-11-17	EUR	28.987	1,50	28.644	1,55
XS2332589972 - BONO NEXI 1,63 2026-04-30	EUR	0	0,00	5.587	0,30
XS2398745922 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 2026-10-20	EUR	35.771	1,85	35.227	1,90
XS2400296773 - BONO FNM SPA 0,75 2026-10-20	EUR	7.194	0,37	7.129	0,38
XS2063535970 - BONO NE PROPERTY 1,88 2026-10-09	EUR	33.812	1,75	25.036	1,35
XS2390530330 - BONO CTP NV 0,63 2026-09-27	EUR	3.798	0,20	3.838	0,21
CH0591979635 - BONO UBS GROUP AG 4,21 2026-01-16	EUR	0	0,00	15.029	0,81
DE000DL40SR8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 2026-05-19	EUR	0	0,00	6.216	0,34
XS2356316872 - BONO CECONOMY AG 1,75 2026-06-24	EUR	0	0,00	6.721	0,36
FR0013320249 - BONO MERCIALYS 1,80 2026-02-27	EUR	0	0,00	11.257	0,61
XS2347379377 - BONO TRITAX EUROBOX 0,95 2026-06-02	EUR	0	0,00	34.487	1,86
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	0	0,00	21.397	1,15
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	5.902	0,31	5.788	0,31
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	3.734	0,19	3.704	0,20
XS2069040389 - BONO ANIMA HOLDING 1,75 2026-10-23	EUR	12.214	0,63	12.084	0,65
XS1485608118 - BONO CITYCON TREASURY 1,25 2026-09-08	EUR	17.707	0,92	17.353	0,94
XS1405136364 - BONO B.SABADELL 5,63 2026-05-06	EUR	0	0,00	10.208	0,55
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	2.118	0,11	2.088	0,11
XS2274815369 - BONO CONTOURGLOBAL 2,75 2026-01-01	EUR	0	0,00	16.047	0,87
FR0013462728 - BONO NEW IMMO HOLDING 2,75 2026-11-26	EUR	18.495	0,96	19.285	1,04
XS2080766475 - BONO STANDARD INDUSTRIES 2,25 2026-11-21	EUR	4.641	0,24	4.597	0,25
DE000DL19VP0 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,38 2026-09-03	EUR	27.844	1,44	27.793	1,50
XS1758723883 - BONO CROWN EURO 2,88 2026-02-01	EUR	0	0,00	9.137	0,49
XS2191013171 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 1,50 2026-06-23	EUR	0	0,00	14.246	0,77
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	0	0,00	20.454	1,10
XS1969645255 - BONO PPF TELECOM GROUP 3,13 2026-03-27	EUR	0	0,00	13.992	0,76
FR0014000774 - BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	0	0,00	16.690	0,90
FR0013368206 - BONO RENAULT S.A 2,00 2026-09-28	EUR	1.981	0,10	1.962	0,11
XS2010039381 - BONO ZF EUROPE FINANCE 2,00 2026-02-23	EUR	0	0,00	9.250	0,50
XS1677912393 - BONO FASTIGHETS AB 1,88 2026-01-23	EUR	0	0,00	39.781	2,15
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 3,29 2026-07-16	EUR	2.296	0,12	0	0,00
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 3,30 2026-07-16	EUR	1.616	0,08	1.617	0,09
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 3,26 2026-07-16	EUR	2.282	0,12	2.282	0,12
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 3,26 2026-07-16	EUR	1.236	0,06	1.236	0,07
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 5,08 2026-07-16	EUR	2.470	0,13	2.491	0,13
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 5,00 2026-07-16	EUR	1.830	0,09	1.845	0,10
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 5,02 2026-07-16	EUR	5.487	0,28	5.533	0,30
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 5,02 2026-07-16	EUR	7.408	0,38	7.469	0,40
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 5,06 2026-07-16	EUR	9.137	0,47	9.214	0,50
DE000DL19US6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,63 2026-02-12	EUR	0	0,00	17.459	0,94
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	17.688	0,95
FR0014000NZ4 - BONO RENAULT S.A 2,38 2026-05-25	EUR	0	0,00	8.125	0,44
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1.775	0,09	1.787	0,10
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	0	0,00	48.363	2,61
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	0	0,00	12.503	0,67
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	0	0,00	42.016	2,27
XS1384064587 - BONO B.SANTANDER DER/R 3,25 2026-04-04	EUR	0	0,00	12.399	0,67
XS2105772201 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,13 2026-01-21	EUR	0	0,00	21.667	1,17
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 2026-10-14	EUR	12.976	0,67	31.007	1,67
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	0	0,00	22.472	1,21
CH0537261858 - BONO UBS GROUP AG 3,25 2026-04-02	EUR	0	0,00	10.489	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	31.165	1,68
XS2200175839 - BONO LOGICOR FINANCING 1,50 2026-07-13	EUR	43.322	2,24	43.601	2,35
FR0013510179 - BONO ELO SA 2,88 2026-01-29	EUR	0	0,00	31.364	1,69
XS1138360166 - BONO WALGREENS BOOTS 2,13 2026-11-20	EUR	12.517	0,65	12.410	0,67
CH0520042489 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2026-01-29	EUR	0	0,00	9.267	0,50
XS2063268754 - BONO INTERN DISTRI SERV 1,25 2026-10-08	EUR	4.374	0,23	0	0,00
XS1888221261 - BONO JAMES HARDIE INTL FI 3,63 2026-10-01	EUR	7.296	0,38	7.322	0,40
FR0013414919 - BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	0	0,00	19.470	1,05
XS2050543839 - BONO ITV PLC 1,38 2026-09-26	EUR	809	0,04	800	0,04
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	0	0,00	984	0,05
XS1883245331 - BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	0	0,00	9.774	0,53
XS2034622048 - BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 2026-07-30	EUR	39.608	2,05	10.829	0,58
XS1511793124 - BONO FIL LTD 2,50 2026-11-04	EUR	17.875	0,93	17.598	0,95
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	0	0,00	8.347	0,45
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	0	0,00	45.898	2,48
XS1788515606 - BONO NATWEST GROUP 1,75 2026-03-02	EUR	0	0,00	4.857	0,26
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	0	0,00	9.685	0,52
XS1757394322 - BONO BARCLAYS 1,38 2026-01-24	EUR	0	0,00	21.811	1,18
XS1991114858 - BONO DOMETIC GROUP 3,00 2026-05-08	EUR	0	0,00	5.659	0,31
XS1960685383 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	0	0,00	694	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		894.444	46,29	1.722.218	92,96
XS1991190361 - BONO CESKE DRAHY 1,50 2026-05-23	EUR	5.141	0,27	0	0,00
DE000A11QJ7 - BONO OLDENBURGISCHE 5,63 2026-02-02	EUR	1.326	0,07	0	0,00
XS2320789014 - BONO HYPO NOE LANDESBANK 0,13 2026-06-30	EUR	1.351	0,07	0	0,00
XS2804500069 - BONO FIBERCOP SPA 3,63 2026-05-25	EUR	12.586	0,65	0	0,00
XS2804499973 - BONO FIBERCOP SPA 2,88 2026-01-28	EUR	12.164	0,63	0	0,00
DE000AAR0413 - BONO AAREAL BANK 5,88 2026-05-29	EUR	10.411	0,54	0	0,00
XS2270393379 - BONO BANCA MONTE DEI PAAS 1,88 2026-01-09	EUR	22.228	1,15	0	0,00
DE000A3LKBD0 - BONO TRATON FINANCE LUX 3,24 2026-01-21	EUR	7.012	0,36	0	0,00
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS 2,96 2026-01-09	EUR	24.279	1,26	0	0,00
DE000A3826Q8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,93 2026-01-15	EUR	20.985	1,09	0	0,00
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 2,74 2026-01-19	EUR	27.259	1,41	0	0,00
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 2026-03-25	EUR	5.627	0,29	0	0,00
XS1891174341 - BONO DIGITAL EURO FINCO 2,50 2026-01-16	EUR	9.123	0,47	0	0,00
DE000A3H2ZX9 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,10 2026-02-02	EUR	18.787	0,97	0	0,00
XS1796208632 - BONO SES 1,63 2026-03-22	EUR	7.916	0,41	0	0,00
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 2026-04-05	EUR	29.329	1,52	0	0,00
XS2620752811 - BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	3.097	0,16	0	0,00
XS2607183980 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 5,13 2026-04-05	EUR	22.188	1,15	0	0,00
XS2604697891 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 2026-03-29	EUR	10.152	0,53	0	0,00
XS2436807866 - BONO P3 GROUP 0,88 2026-01-26	EUR	16.665	0,86	0	0,00
XS1843435501 - BONO AROUNDTOWN 1,50 2026-05-28	EUR	2.722	0,14	0	0,00
XS2447539060 - BONO SAGAX EURO MTN 1,63 2026-02-24	EUR	3.840	0,20	0	0,00
FR0013518420 - BONO ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	467	0,02	0	0,00
XS2463711643 - BONO KOJAMO OYJ 2,00 2026-03-31	EUR	9.309	0,48	0	0,00
DE000C240LD5 - BONO COMMERZBANK 4,00 2026-03-23	EUR	5.060	0,26	0	0,00
BE0002251206 - BONO BELFIUS BANK 3,13 2026-05-11	EUR	2.073	0,11	0	0,00
AT000B122080 - BONO VOLKSBANK WIEN 0,88 2026-03-23	EUR	5.510	0,29	0	0,00
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	13.125	0,68	0	0,00
XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	18.815	0,97	0	0,00
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 2026-01-19	EUR	11.318	0,59	0	0,00
DE000A3MQNN9 - BONO LEG IMMOBILIEN 0,38 2026-01-17	EUR	2.012	0,10	0	0,00
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	13.236	0,69	0	0,00
XS2332589972 - BONO NEXI 1,63 2026-04-30	EUR	11.215	0,58	0	0,00
DE000DL40SR8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 2026-05-19	EUR	6.205	0,32	0	0,00
XS2356316872 - BONO CECONOMY AG 1,75 2026-06-24	EUR	6.860	0,36	0	0,00
FR0013320249 - BONO MERCIALYS 1,80 2026-02-27	EUR	11.412	0,59	0	0,00
XS2347379377 - BONO TRITAX EUROBO 0,95 2026-06-02	EUR	34.988	1,81	0	0,00
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	29.486	1,53	0	0,00
XS1405136364 - BONO B.SABADELL 5,63 2026-05-06	EUR	10.302	0,53	0	0,00
XS1758723883 - BONO CROWN EURO 2,88 2026-02-01	EUR	9.212	0,48	0	0,00
XS2191013171 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 1,50 2026-06-23	EUR	14.491	0,75	0	0,00
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	20.816	1,08	0	0,00
XS1969645255 - BONO PPF TELECOM GROUP 3,13 2026-03-27	EUR	14.096	0,73	0	0,00
FR0014000774 - BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	16.916	0,88	0	0,00
FR0013139482 - BONO VALEO 1,63 2026-03-18	EUR	3.161	0,16	0	0,00
XS2010039381 - BONO ZF EUROPE FINANCE 2,00 2026-02-23	EUR	31.050	1,61	0	0,00
XS1677912393 - BONO FASTIGHETS AB 1,88 2026-01-23	EUR	40.174	2,08	0	0,00
DE000DL19US6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,63 2026-02-12	EUR	17.714	0,92	0	0,00
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	17.663	0,91	0	0,00
FR0014000NZ4 - BONO RENAULT S.A 2,38 2026-05-25	EUR	8.175	0,42	0	0,00
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	12.534	0,65	0	0,00
XS2013618421 - BONO ISS GLOBAL A/S 0,88 2026-06-18	EUR	1.873	0,10	0	0,00
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	40.165	2,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2105772201 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,13 2026-01-21	EUR	21.695	1,12	0	0,00
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	29.058	1,50	0	0,00
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	31.566	1,63	0	0,00
FR0013510179 - BONO ELO SA 2,88 2026-01-29	EUR	32.727	1,69	0	0,00
XS2188805688 - BONO COVESTRO AG 0,88 2026-02-03	EUR	3.465	0,18	0	0,00
FR0013414919 - BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	14.308	0,74	0	0,00
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	996	0,05	0	0,00
XS1883245331 - BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	10.962	0,57	0	0,00
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	18.364	0,95	0	0,00
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	28.634	1,48	0	0,00
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	17.787	0,92	0	0,00
XS1991114858 - BONO DOMETIC GROUP 3,00 2026-05-08	EUR	5.678	0,29	0	0,00
XS1960685383 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	702	0,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		929.562	48,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.829.150	94,68	1.722.218	92,96
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		1.829.150	94,68	1.722.218	92,96
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		1.829.150	94,68	1.722.218	92,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.860.296	96,29	1.800.306	97,18

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).