

IBERCAJA RF PRIVADA FLEXIBLE 3, FI

Nº Registro CNMV: 5988

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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+ (S&P)

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/10/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada en €, estando más del 70% de la exposición total en renta fija privada. Sin predeterminación respecto a los países/mercados, con un máximo del 30% emergentes. Se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en activos con baja calidad crediticia (rating inferior a BBB-). La duración media de la cartera oscilará entre 0 y 4 años. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,01	0,08	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	1,76	1,69	1,76

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	135.544.911,54	5.971.651,41
Nº de Partícipes	13.761	7
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	822.049	6,0648
2025	36.062	6,0388
2024		
2023		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,43	1,36	-0,91						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	29-04-2026	-0,28	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	08-04-2026	0,54	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,53	1,67	1,35						
Ibex-35	19,18	18,66	19,66						
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

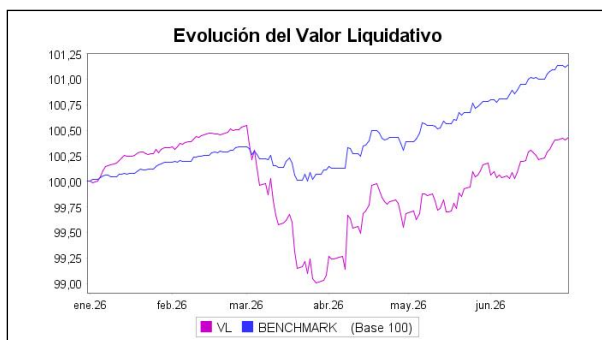
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,13	0,13	0,16		0,16			

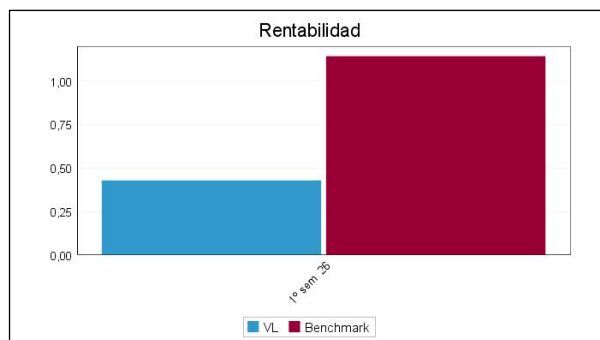
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	18.542.326	355.875	0,87
Renta Fija Internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta Variable Euro	70.774	3.126	9,63
Renta Variable Internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	9.642	358	2,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.298.140	23.290	1,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	568.654	2.871	0,79
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	31.446.175	742.521	2,51

*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	790.225	96,13	35.433	98,26
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	780.913	95,00	34.860	96,67
* Intereses de la cartera de inversión	9.312	1,13	574	1,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	32.163	3,91	646	1,79
(+/-) RESTO	-340	-0,04	-18	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	822.049	100,00 %	36.062	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)	36.062	0	36.062	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	174,81	194,41	174,81	2.075,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,65	0,33	0,65	4.576,65
(+) Rendimientos de gestión	0,91	0,49	0,91	4.346,63
+ Intereses	1,44	0,72	1,44	4.698,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,40	-0,06	-0,40	17.122,62
± 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)	-0,11	-0,17	-0,11	1.421,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,00	-0,02	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,16	-0,26	3.877,11
- Comisión de gestión	-0,24	-0,12	-0,24	4.860,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,02	4.860,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-49,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	0,00	131,46
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	4.576,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	7.727,39
+ 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
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	7.727,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	822.049	36.062	822.049	

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

3. Inversiones financieras

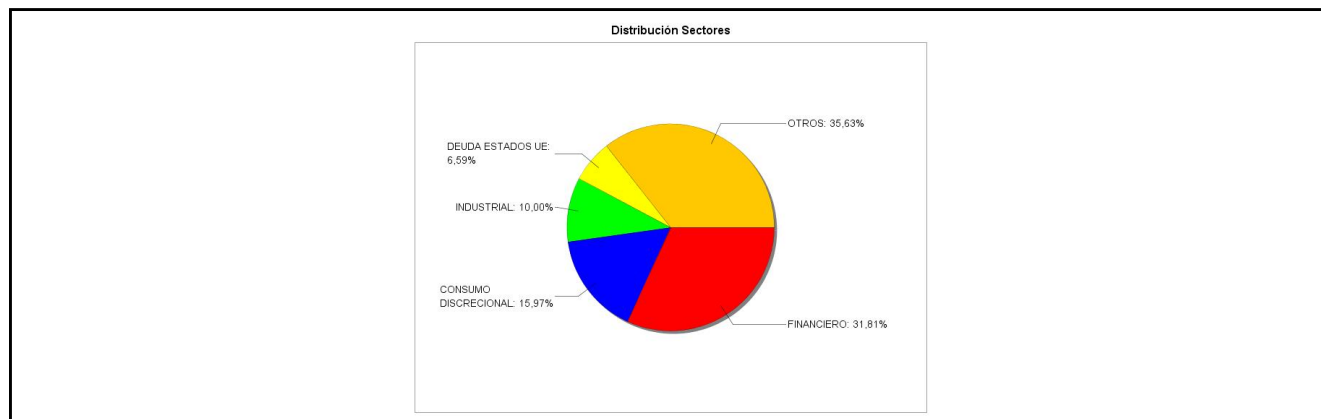
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	780.913	94,95	34.860	96,68
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	780.913	94,95	34.860	96,68
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	780.913	94,95	34.860	96,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	780.913	94,95	34.860	96,68

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.OTP BANK NYRT 4,75% A:120628 Call	C/ Compromiso	3.758	Inversión
B.GOLDMAN SACH GROUP 0,25% A:260128 Call	C/ Compromiso	4.809	Inversión
Total subyacente renta fija		8567	
TOTAL OBLIGACIONES		8567	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

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 100% 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: 88.266,70 Euros (0,0197% sobre patrimonio medio) - Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 6.360,00 Euros (0,0014% sobre patrimonio medio) - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
--

Importe: 4.14 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.

El primer semestre de 2026 estuvo dominado por un shock inflacionario derivado del conflicto en Oriente Medio, que obligó a los bancos centrales a revisar sus trayectorias de política monetaria en sentidos opuestos a los previstos a comienzos de año. Tanto la Reserva Federal como el BCE, que iniciaron el año con sesgo acomodaticio, se vieron forzados a adoptar posturas progresivamente más restrictivas ante la persistencia de las presiones sobre los precios de la energía. En Estados Unidos, la Fed mantuvo los tipos sin cambios en el rango del 3,50%–3,75% durante todo el semestre. En Europa, el BCE elevó su tipo de depósito en 25 puntos básicos hasta el 2,25% en junio —su primera subida desde 2023.

Este coyuntura ha generado un repunte en los tramos más cortos de la curva, mientras que los tramos largos, aunque volátiles se han mantenido más contenidos en el cómputo del semestre.

El crédito corporativo se ha mostrado resiliente, y a pesar de las incertidumbres en mercado, en general hemos asistido a flujo de entradas en renta fija privada que ha apoyado un estrechamiento en los diferenciales de crédito. De esta manera Ibercaja Renta Fija Privada Flexible 3 cierra el semestre en positivo, a pesar del repunte de los tramos cortos, el devengo de la cartera unido a la buena evolución del crédito ha permitido al fondo mantener una trayectoria al alza

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión de la cartera se basa en tomar posiciones en nombres de crédito privado de calidad crediticia, media-baja con vencimiento aproximado primera mitad de 2028, diversificando en diferentes nombres y sectores, así como tomando posición también en deuda soberana, fundamentalmente italiana.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Financiero y Energía, y lo hemos bajado en Materias Primas, Consumo Discrecional y Servicios de comunicación. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Italia y Holanda y la hemos reducido a Dinamarca, Alemania y Luxemburgo.

A 30 Junio 2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,74 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,14%.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2026 ascendía a 822.049 miles de euros, registrando una variación en el período de 785.987 miles de euros, con un número total de 13.761 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 0,43% una vez ya deducidos sus gastos del 0,26% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un 2,51%. El fondo ha tenido un peor 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 podido beneficiar de las subidas de los mercados de renta variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Destacamos las compras de nombres como IBM marzo 2028. Deutsche Bank mayo 2028 o Stellantis julio 2028

El fondo ha vivido un continuo flujo de entradas, así que las ventas han sido más limitadas, destaca al venta de deuda soberana italiana de junio 2028

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 4.075.083,83 euros.

La emisión de Grenke de vencimiento febrero 2028 junto con la emisión de Goldman de diciembre 2028 han sido los activos que han tenido una mayor aportación positiva a la evolución del fondo en el semestre.

En el lado contrario se sitúan la emisión de Athene de julio 2028 y VW junio 2028 que han sido los activos que más han lastrado la evolución del fondo

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 -488.045,72 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 0,30%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,95% en renta fija y un 3,91% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las previsiones del fondo de cara a la segunda mitad de 2026 son favorables.

El fondo se va a beneficiar de una duración que se mantiene en niveles reducidos, lo que limita su volatilidad y del favorable sentimiento hacia el crédito privado cuyos diferenciales deberían continuar estrechando de cara a los próximos meses.

La gestión del fondo en los próximos meses se va a basar en mantener una cartera diversificada, de calidad crediticia media, con vencimientos focalizados en la primera parte de 2028, aprovechando las oportunidades que puedan surgir tanto en mercado primario como en secundario.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
IT0005641029 - BONO ESTADO ITALIANO 2,65 2028-06-15	EUR	13.983	1,70	0	0,00
FR001400XLW2 - BONO ESTADO FRANCES 2,40 2028-09-24	EUR	14.902	1,81	0	0,00
XS1751001139 - BONO UNITED MEXICAN 1,75 2028-04-17	EUR	13.122	1,60	777	2,16
XS2689949399 - BONO ESTADO DE RUMANIA 5,50 2028-09-18	EUR	5.210	0,63	0	0,00
XS1420357318 - BONO ESTADO DE RUMANIA 2,88 2028-05-26	EUR	1.977	0,24	0	0,00
XS2434895558 - BONO ESTADO DE RUMANIA 2,13 2028-03-07	EUR	2.934	0,36	0	0,00
IT0005521981 - BONO ESTADO ITALIANO 3,40 2028-04-01	EUR	15.196	1,85	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		67.323	8,19	777	2,16
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2606297864 - BONO MET LIFE GLOB FUND 4,00 2028-04-05	EUR	5.090	0,62	0	0,00
XS2630117328 - BONO CONTINENTAL 4,00 2028-06-01	EUR	5.088	0,62	0	0,00
DE000DL19WU8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	14.034	1,71	0	0,00
XS1755428502 - BONO NATURGY FIN IBERIA 1,50 2028-01-29	EUR	12.408	1,51	0	0,00
XS1380334224 - BONO BERKSHIRE HATHAWAY 2,15 2028-03-15	EUR	7.895	0,96	0	0,00
DE000A3E5L98 - BONO EWE AG 0,25 2028-06-08	EUR	2.835	0,34	0	0,00
BE0002838192 - BONO COFINIMMO 1,00 2028-01-24	EUR	4.828	0,59	0	0,00
XS2576255249 - BONO NATWEST MARKETS 4,25 2028-01-13	EUR	13.270	1,61	0	0,00
DE000A19UR79 - BONO VONOVIA SE 1,50 2028-01-14	EUR	2.244	0,27	0	0,00
XS2644410214 - BONO ABERTIS 4,13 2028-01-31	EUR	3.050	0,37	0	0,00
XS2583600791 - BONO SKANDINAVISKA ENS 3,75 2028-02-07	EUR	5.070	0,62	0	0,00
XS2233121792 - BONO SATO OYJ 1,38 2028-02-24	EUR	7.758	0,94	0	0,00
DE000A4EBMA5 - BONO ROBERT BOSCH FINA 2,75 2028-05-28	EUR	14.921	1,82	0	0,00
XS2644756608 - BONO ROYAL BK CANADA 4,13 2028-07-05	EUR	10.228	1,24	0	0,00
XS2597999452 - BONO MEDIOBANCA 4,75 2028-03-14	EUR	5.073	0,62	0	0,00
XS2303927227 - BONO SECURITAS AB 0,25 2028-02-22	EUR	2.847	0,35	0	0,00
XS1375955678 - BONO IBM CORP 1,75 2028-03-07	EUR	9.801	1,19	0	0,00
XS3075491152 - BONO BMW FINANCE 2,63 2028-05-20	EUR	7.339	0,89	0	0,00
XS1861206636 - BONO GOLDMAN SACHS 2,00 2028-11-01	EUR	6.844	0,83	0	0,00
XS2390506546 - BONO ING GROEP NV 0,38 2028-09-29	EUR	4.811	0,59	0	0,00
XS3108521124 - BONO CA AUTO BANK SPA 2,75 2028-07-07	EUR	7.161	0,87	0	0,00
XS1907150780 - BONO TELE2B AB 2,13 2028-05-15	EUR	9.802	1,19	0	0,00
XS2430284930 - BONO TOYOTA FINAN AUSTRAL 0,44 2028-01-13	EUR	9.363	1,14	0	0,00
XS2484111047 - BONO NATIONAL AUSTRALIA 2,13 2028-05-24	EUR	9.828	1,20	0	0,00
DE000LB2V833 - BONO LB BADEN WUERTTEMBER 0,38 2028-02-28	EUR	9.811	1,19	0	0,00
XS2363117321 - BONO AMERICAN HONDA FI 0,30 2028-07-07	EUR	2.343	0,29	0	0,00
XS1801905628 - BONO MIZUHO FINANCIAL 1,60 2028-04-10	EUR	6.812	0,83	0	0,00
FR001400ZPC0 - BONO TRANSDEV GROU 3,05 2028-05-21	EUR	2.597	0,32	0	0,00
DE000A3L69X8 - BONO TRATON FINANCE LUX 3,38 2028-01-14	EUR	9.337	1,14	0	0,00
XS2903447519 - BONO HYUNDAI CAPITAL 2,88 2028-06-26	EUR	8.957	1,09	0	0,00
XS1785795763 - BONO CHUBB INA HOLDINGS 1,55 2028-03-15	EUR	12.681	1,54	0	0,00
FR001400WK95 - BONO RCI BANQUE SA 3,50 2028-01-17	EUR	5.537	0,67	506	1,40
XS2626022573 - BONO WPP FINANCE 4,13 2028-05-30	EUR	1.327	0,16	822	2,28
XS2888497067 - BONO LUMINOR BANK 4,04 2028-09-10	EUR	5.959	0,72	914	2,54
XS3175869737 - BONO GRENKE FINANCE 3,88 2028-10-05	EUR	2.819	0,34	803	2,23
XS2713801780 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 6,00 2028-11-16	EUR	2.153	0,26	0	0,00
XS3135127119 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 2,88 2028-07-21	EUR	5.931	0,72	0	0,00
XS3105982675 - BONO AMERICAN HONDA FI 2,85 2028-06-27	EUR	4.974	0,61	0	0,00
XS3099828355 - BONO VOLKSWAGEN BANK 2,75 2028-06-19	EUR	6.937	0,84	0	0,00
XS3106098463 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,62 2028-07-27	EUR	8.625	1,05	605	1,68
XS3093716663 - BONO INVESTEC BANK 3,51 2028-06-18	EUR	9.075	1,10	0	0,00
DE000A4EFP51 - BONO TRATON FINANCE LUX 2,88 2028-08-26	EUR	3.871	0,47	897	2,49
XS3060656884 - BONO FISERV FUNDING 2,88 2028-06-15	EUR	8.930	1,09	0	0,00
XS3090081467 - BONO REWE INT FINANCE 2,75 2028-07-03	EUR	5.164	0,63	0	0,00
DE000A382665 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 3,25 2028-09-01	EUR	3.355	0,41	894	2,48
XS3050686321 - BONO OTP BANKA DD 3,50 2028-05-20	EUR	2.405	0,29	403	1,12
XS2817920080 - BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	5.511	0,67	838	2,32
XS2724401588 - BONO BANCA TRANSILVANIA 7,25 2028-12-07	EUR	534	0,06	537	1,49
DE000A4DFLP8 - BONO SCHAEFFLER AG 4,25 2028-04-01	EUR	1.013	0,12	0	0,00
FR0013368602 - BONO SOCIETE GENERALE 2,13 2028-09-27	EUR	9.289	1,13	0	0,00
XS1909057645 - BONO LOGICOR FINANCING 3,25 2028-11-13	EUR	1.998	0,24	0	0,00
XS2804500812 - BONO FIBERCO SPA 7,88 2028-07-31	EUR	3.697	0,45	0	0,00
XS2716891440 - BONO EPH FIN INTERNA 6,65 2028-11-13	EUR	1.719	0,21	649	1,80
XS1752894292 - BONO BANCA MONTE DEI PAAS 7,71 2028-01-18	EUR	1.614	0,20	0	0,00
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT 3,75 2028-02-19	EUR	8.676	1,06	915	2,54
FR001400M2F4 - BONO TELEPERFORMANCE 5,25 2028-11-22	EUR	6.693	0,81	423	1,17
XS2490471807 - BONO ORSTED A/S 2,25 2028-06-14	EUR	3.585	0,44	640	1,77
FR001400WM69 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,13 2028-01-20	EUR	5.907	0,72	906	2,51
XS1795252672 - BONO CITIGROUP 1,63 2028-03-21	EUR	9.771	1,19	0	0,00
XS2115092954 - BONO WHIRLPOOL EMEA FIN 0,50 2028-02-20	EUR	552	0,07	562	1,56
DE000A382616 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,00 2028-01-27	EUR	2.517	0,31	0	0,00
XS2954181843 - BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2028-12-13	EUR	601	0,07	603	1,67
FR001400F075 - BONO BPCE SA 4,38 2028-07-13	EUR	4.510	0,55	0	0,00
XS2598332133 - BONO AUTOLIV 4,25 2028-03-15	EUR	9.219	1,12	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2486825669 - BONO VOLVO CAR AB 4,25 2028-05-31	EUR	8.018	0,98	928	2,57
XS2596599147 - BONO PANDORA 4,50 2028-04-10	EUR	5.960	0,73	830	2,30
FR0013330099 - BONO INDIGO GROUP 1,63 2028-04-19	EUR	5.551	0,68	681	1,89
DE000HC80B44 - BONO HAMBURG COMMERCIAL BJ 4,50 2028-07-24	EUR	2.984	0,36	932	2,58
FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-07-21	EUR	9.307	1,13	950	2,63
XS2838495542 - BONO OTP BANK 4,75 2028-06-12	EUR	4.383	0,53	819	2,27
SK4000018925 - BONO TATRA BANKA 0,50 2028-04-23	EUR	1.948	0,24	0	0,00
XS2804500572 - BONO FIBERCOP SPA 6,88 2028-02-15	EUR	5.411	0,66	640	1,78
XS1794675931 - BONO FAIRFAX FIN HOLD LTD 2,75 2028-03-29	EUR	5.862	0,71	893	2,48
FR001400BS43 - BONO NERVAL 3,63 2028-07-20	EUR	6.764	0,82	0	0,00
XS2644414125 - BONO A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-07-13	EUR	7.981	0,97	0	0,00
XS2332306344 - BONO REXEL SA 2,13 2028-06-15	EUR	2.831	0,34	394	1,09
XS2348241048 - BONO RAIFFEISENBANK 1,00 2028-06-09	EUR	4.944	0,60	387	1,07
FR0013143351 - BONO IMERY S 3,876 2028-03-31	EUR	3.876	0,47	488	1,35
BE6350791073 - BONO SOLVAY 3,88 2028-04-03	EUR	11.034	1,34	917	2,54
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-06-14	EUR	519	0,06	522	1,45
XS2673969650 - BONO INTERN DISTRI SERV 5,25 2028-09-14	EUR	9.347	1,14	0	0,00
XS2623222978 - BONO CROWN EURO 5,00 2028-05-15	EUR	1.037	0,13	0	0,00
DE000A3MQS64 - BONO VONOVIA SE 1,88 2028-06-28	EUR	5.852	0,71	0	0,00
XS2753547673 - BONO LOGICOR FINANCING 4,63 2028-07-25	EUR	1.752	0,21	729	2,02
XS2792180197 - BONO ISLANDSBANK 4,63 2028-03-27	EUR	6.394	0,78	207	0,58
XS2459163619 - BONO LANXESS 1,75 2028-03-22	EUR	6.080	0,74	775	2,15
XS2725836410 - BONO ERICSSON 5,38 2028-05-29	EUR	5.459	0,66	740	2,05
XS2630465875 - BONO WERFEN SA 4,63 2028-06-06	EUR	10.252	1,25	0	0,00
XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS FIN 3,90 2028-01-12	EUR	10.163	1,24	0	0,00
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE 8,13 2028-05-31	EUR	1.433	0,17	334	0,93
XS2484502823 - BONO TDC NET AS 5,06 2028-05-31	EUR	3.529	0,43	940	2,61
XS2547936984 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 5,75 2028-01-27	EUR	4.194	0,51	0	0,00
BE6331562817 - BONO ALIAxis FINANCE 0,88 2028-11-08	EUR	3.749	0,46	0	0,00
DE000A3LHK80 - BONO TRATON FINANCE LUX 4,25 2028-05-16	EUR	3.066	0,37	0	0,00
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT 6,13 2028-05-15	EUR	320	0,04	321	0,89
XS2594025814 - BONO ARCADIS 4,88 2028-02-28	EUR	16.578	2,02	0	0,00
XS2438616240 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 0,88 2028-01-31	EUR	2.779	0,34	384	1,06
FR0013344686 - BONO ENGIE SA 1,38 2028-06-22	EUR	4.834	0,59	0	0,00
XS2228897158 - BONO AKELIUS RESID PRO FI 1,00 2028-01-17	EUR	5.184	0,63	384	1,06
XS1761721262 - BONO AROUNDTOWN 1,63 2028-01-31	EUR	2.718	0,33	779	2,16
XS2301390089 - BONO MUNDYS 1,88 2028-02-12	EUR	5.358	0,65	0	0,00
XS2347284742 - BONO TECHNIP ENERGIES 1,13 2028-05-28	EUR	4.786	0,58	0	0,00
XS1824240136 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,50 2028-05-25	EUR	9.867	1,20	0	0,00
XS2199351375 - BONO STELLANTIS 4,50 2028-07-07	EUR	10.537	1,28	0	0,00
FR0014000XY6 - BONO CNP ASSURANCES 0,38 2028-03-08	EUR	847	0,10	851	2,36
DE000DL19T26 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2028-01-17	EUR	5.875	0,71	0	0,00
XS2389688875 - BONO BUNGE FINANCE EURO 1,00 2028-09-24	EUR	4.771	0,58	0	0,00
FR0014004UE6 - BONO VALEQ 1,00 2028-08-03	EUR	2.831	0,34	0	0,00
XS2364593579 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4,50 2028-07-15	EUR	903	0,11	907	2,52
XS2338355014 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 2028-05-04	EUR	6.613	0,80	901	2,50
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	9.299	1,13	760	2,11
XS2348237871 - BONO CELLNEX FINANCE 1,50 2028-06-08	EUR	7.749	0,94	0	0,00
XS2296203123 - BONO LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	810	0,10	814	2,26
XS2333564503 - BONO DUFREY ONE BV 3,38 2028-04-15	EUR	599	0,07	602	1,67
XS2326548562 - BONO HAPAG LLOYD 2,50 2028-04-15	EUR	984	0,12	0	0,00
XS2325696628 - BONO SAIPEN FINANCE INTL 3,13 2028-03-31	EUR	8.503	1,03	0	0,00
FR0014002OL8 - BONO RENAULT S.A 2,50 2028-04-01	EUR	2.960	0,36	0	0,00
XS2286044024 - BONO CBRE OPEN ENDED 0,50 2028-01-27	EUR	10.507	1,28	0	0,00
XS1405784015 - BONO KRAFT HEINZ 2,25 2028-05-25	EUR	7.873	0,96	0	0,00
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	8.813	1,07	0	0,00
XS2282195176 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 0,63 2028-01-12	EUR	852	0,10	858	2,38
XS2244936659 - BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,63 2028-10-21	EUR	3.720	0,45	385	1,07
CH0576402181 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2028-11-05	EUR	6.272	0,76	0	0,00
FR0013509643 - BONO JC DECAUX SA 2,63 2028-04-24	EUR	4.461	0,54	0	0,00
XS1793255941 - BONO SOFTBANK GROUP 5,00 2028-04-15	EUR	2.338	0,28	306	0,85
FR0013533031 - BONO ORANO 2,75 2028-03-08	EUR	3.973	0,48	0	0,00
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	801	0,10	806	2,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		713.590	86,76	34.082	94,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		780.913	94,95	34.860	96,68
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		780.913	94,95	34.860	96,68
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		780.913	94,95	34.860	96,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		780.913	94,95	34.860	96,68

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).