

IBERCAJA RF HORIZONTE 2027, FI

Nº Registro CNMV: 5895

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 N/D.

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: 13/09/2024

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 rentabilidad objetivo a medio plazo, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada de renta fija privada con calidad crediticia media y alta y con un vencimiento en torno a 2,5 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (marzo 2027). La duración media de la cartera va disminuyendo conforme avanza la vida del producto. 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	0,18	0,05	0,18	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,68	0,83	1,68	1,03

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	139.541.047,73	143.490.311,10	21.881	22.333	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE C	53.456.254,86	55.415.020,92	1.656	1.692	EUR	0,00	0,00	150000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	881.267	899.249	455.348	
CLASE C	EUR	338.262	347.793	148.814	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	6,3155	6,2670	6,0984	
CLASE C	EUR	6,3278	6,2762	6,1010	

(*)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		0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,01	0,01	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,77	0,76	0,01	0,68	0,48	2,76			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	28-04-2026	-0,10	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,15	08-04-2026	0,15	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	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,49	0,46	0,51	0,51	0,42	0,73			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,49	0,49	0,53	0,44	0,49	0,44			

(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.

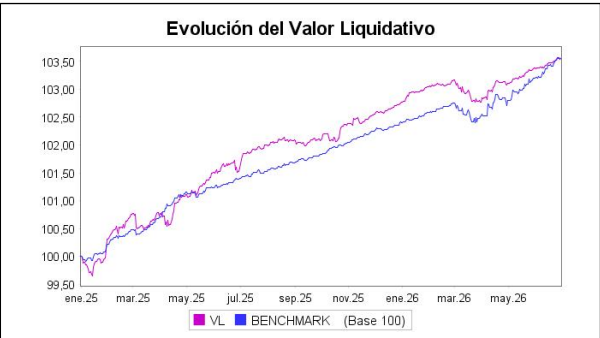
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,21	0,21	0,21	0,21	0,84	0,44		

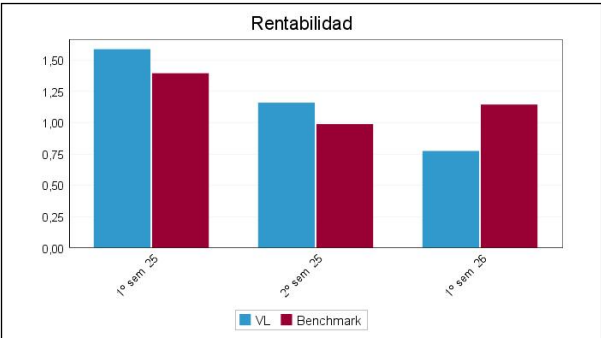
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,82	0,79	0,03	0,70	0,50	2,87			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	28-04-2026	-0,10	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,15	08-04-2026	0,15	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	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,49	0,46	0,51	0,51	0,42	0,73			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21			
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,49	0,49	0,53	0,44	0,49	0,44			

(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.

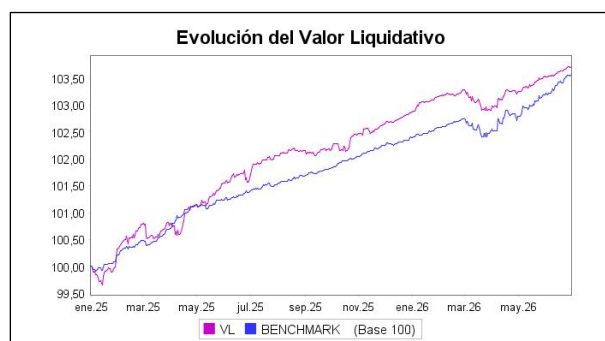
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,19	0,18	0,73	0,37		

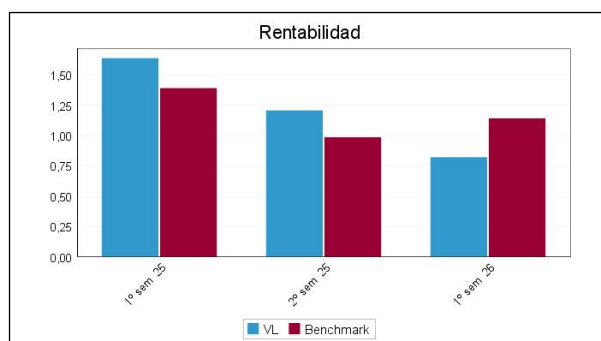
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	1.109.093	90,94	1.207.445	96,82
* Cartera interior	9.913	0,81	0	0,00
* Cartera exterior	1.080.681	88,61	1.178.775	94,53
* Intereses de la cartera de inversión	18.499	1,52	28.670	2,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	111.515	9,14	40.705	3,26
(+/-) RESTO	-1.079	-0,09	-1.108	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	1.219.529	100,00 %	1.247.042	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.247.042	1.258.112	1.247.042	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,01	-2,05	-3,01	44,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,78	1,17	0,78	-33,96
(+) Rendimientos de gestión	1,19	1,59	1,19	-26,08
+ Intereses	1,57	1,63	1,57	-5,67
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,37	-0,05	-0,37	643,29
± 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)	0,00	0,00	0,00	-125,95
± 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	-0,41	-0,42	-0,41	-4,14
- Comisión de gestión	-0,38	-0,39	-0,38	-3,24
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-3,24
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-25,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,61
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-33,96
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	46,36
+ 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	46,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.219.529	1.247.042	1.219.529	

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

3. Inversiones financieras

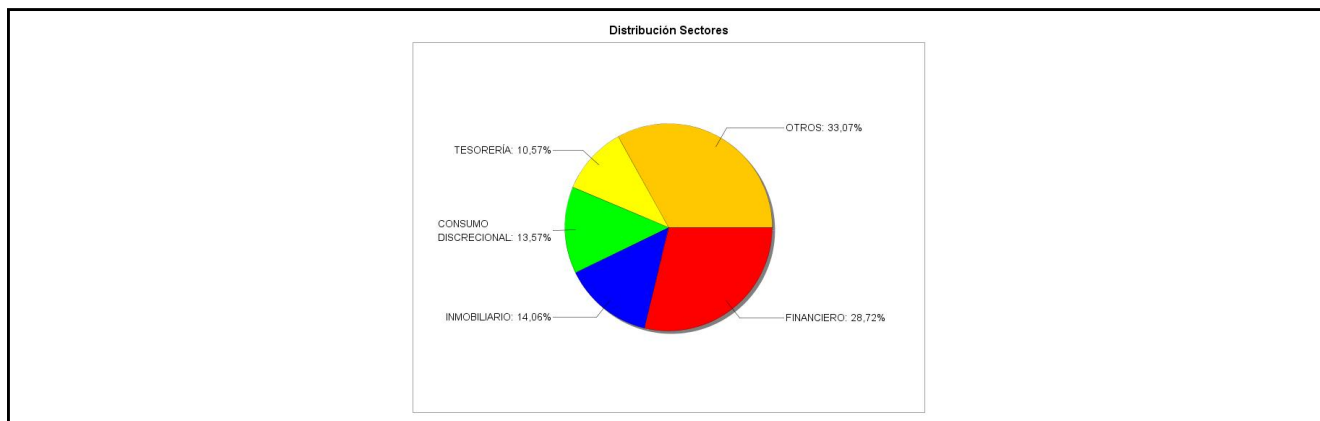
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.913	0,81	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	9.913	0,81	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	9.913	0,81	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.080.681	88,62	1.178.775	94,57
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	1.080.681	88,62	1.178.775	94,57
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	1.080.681	88,62	1.178.775	94,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.090.595	89,43	1.178.775	94,57

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.WORLDFINE FRANCE 0,875% A:300627 Call	V/ Compromiso	953	Inversión
Total subyacente renta fija		953	
TOTAL OBLIGACIONES		953	

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: 183.581,82 Euros (0,0149% sobre patrimonio medio) - Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 600,00 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio) - Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 0,32 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.

Esta 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 flujos de entradas en renta fija privada que ha apoyado un estrechamiento en los diferenciales de crédito.

De esta manera Ibercaja Renta Horizonte Fija 2027 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 del fondo se ha continuado basada en comprar activos de renta fija privada de buena calidad crediticia con vencimiento en torno a marzo de 2027, así como deuda pública en el mismo plazo.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, y Tecnología, y lo hemos bajado en Financiero, Materias Primas y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a España, Italia y Francia y la hemos reducido a Rumanía, Holanda y Croacia.

A 30 Junio 2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,68 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,02%.

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.

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 881.267 miles de euros, variando en el período en -17.982 miles de euros, y un total de 21.881 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 338.262 miles de euros, variando en el período en -9.531 miles de euros, y un total de 1.656 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 0,77% y del 0,82% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,41% de la clase A y del 0,36% de la clase C sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido 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.

En el lado de la compras destacamos Redexis abril 2027 o Ericsson febrero 2027 así como bono soberano de deuda italiana de febrero 2027.

En cuanto a las ventas, mencionar fundamentalmente la reducción de peso en Wordline de vencimiento junio 2027.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 14.698.497,11 euros.

Las emisiones de Grenke de abril 2027 y Wordline de junio 2027 han sido las que han tenido una mayor contribución positiva a la evolución del fondo.

Por su parte, la emisión de Volkswagen de febrero 2026, así como el bono del tesoro italiano de vencimiento abril 2027 han tenido la aportación más discreta a 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 -5.300,79 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 89,43% en renta fija y un 9,14% 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 0,49% para la clase A y de un 0,49% 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.

Las previsiones del fondo de cara a 2026 son favorables. El fondo se va a beneficiar de una duración que se va reduciendo paulatinamente, 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-alta, con vencimientos focalizado en el primer trimestre de 2027, e incorporando deuda soberana periférica del mismo vencimiento para tener activos con elevada liquidez para hacer frente a posibles reembolsos a medida que se acerca el final de la vida del fondo.

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
ES00000128P8 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1.50 2027-04-30	EUR	9.913	0,81	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.913	0,81	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		9.913	0,81	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		9.913	0,81	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.913	0,81	0	0,00
XS1599193403 - BONO ESTADO DE RUMANIA 2,38 2027-04-19	EUR	0	0,00	16.827	1,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	16.827	1,35
FR0129437598 - BONO ESTADO FRANCES 2,57 2027-03-24	EUR	14.720	1,21	0	0,00
IT0005484552 - BONO ESTADO ITALIANO 1,10 2027-04-01	EUR	9.889	0,81	0	0,00
IT0005699340 - BONO ESTADO ITALIANO 2,53 2027-03-12	EUR	14.733	1,21	0	0,00
FR0014003513 - BONO ESTADO FRANCES 2,54 2027-02-25	EUR	9.830	0,81	0	0,00
XS1599193403 - BONO ESTADO DE RUMANIA 2,38 2027-04-19	EUR	16.695	1,37	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		65.868	5,41	0	0,00
XS2355059168 - BONO BANK OF CYPRUS 2,50 2027-06-24	EUR	0	0,00	2.327	0,19
XS2179959817 - BONO KOJAMO OYJ 1,88 2027-05-27	EUR	0	0,00	12.594	1,01
XS2047479469 - BONO HELLA GMBH & CO 0,50 2027-01-26	EUR	0	0,00	14.321	1,15
XS2489287354 - BONO SANDVIK 2,13 2027-06-07	EUR	0	0,00	6.928	0,56
XS1223837250 - BONO GENERAL MILLS INC 1,50 2027-04-27	EUR	0	0,00	4.303	0,35
XS2475502832 - BONO ASN BANK NV 2,38 2027-05-04	EUR	0	0,00	26.188	2,10
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP 3,13 2027-04-14	EUR	0	0,00	28.042	2,25
XS1223842847 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2027-04-27	EUR	0	0,00	9.239	0,74
DE000A3E5QW6 - BONO GEWOBAG WOHNUNGS 0,13 2027-06-24	EUR	0	0,00	1.867	0,15
FR0013479276 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 0,75 2027-01-25	EUR	0	0,00	4.809	0,39
XS1587911451 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,63 2027-03-31	EUR	0	0,00	6.983	0,56
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 3,00 2027-02-12	EUR	0	0,00	25.386	2,04
DE000A30WF84 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 5,00 2027-02-05	EUR	0	0,00	9.288	0,74
DE000A3LWGE2 - BONO TRATON FINANCE LUX 3,75 2027-03-27	EUR	0	0,00	16.284	1,31
XS1624344542 - BONO STORA ENSO 2,50 2027-06-07	EUR	0	0,00	14.877	1,19
XS2941360963 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,25 2027-05-19	EUR	0	0,00	9.380	0,75
XS2829201404 - BONO COTY 4,50 2027-05-15	EUR	0	0,00	20.052	1,61
XS2421195848 - BONO AROUNDTOWN 0,38 2027-04-15	EUR	0	0,00	34.743	2,79
AT000B122155 - BONO VOLKSBANK WIEN 4,75 2027-03-15	EUR	0	0,00	5.211	0,42
DE000A30VGD9 - BONO HERAEUS FINANCE 2,63 2027-06-09	EUR	0	0,00	27.915	2,24
FR0013521960 - BONO EIFFAGE 1,63 2027-01-14	EUR	0	0,00	5.647	0,45
XS1691349952 - BONO NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-09-28	EUR	0	0,00	3.402	0,27
XS2672452237 - BONO CONTINENTAL 4,00 2027-03-01	EUR	0	0,00	2.461	0,20
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL IJ 3,75 2027-05-09	EUR	0	0,00	1.009	0,08
XS2720896047 - BONO LEASYS SPA 4,63 2027-02-16	EUR	0	0,00	29.618	2,38
XS2641055012 - BONO NOVA LJUBLJANSKA 7,13 2027-06-27	EUR	0	0,00	18.131	1,45
XS1785458172 - BONO WPC EUROBOND 2,13 2027-04-15	EUR	0	0,00	13.758	1,10
XS1205616698 - BONO APA INFRASTRUCTURE 2,00 2027-03-22	EUR	0	0,00	9.826	0,79
XS2432565005 - BONO BALDER FINLAND 1,00 2027-01-18	EUR	0	0,00	24.657	1,98
XS2128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	0	0,00	15.421	1,24
XS2190979489 - BONO EUSTREAM 1,63 2027-06-25	EUR	0	0,00	9.566	0,77
XS1901137361 - BONO CELANESE US HOLDINGS 2,13 2027-03-01	EUR	0	0,00	21.971	1,76
XS2579606927 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 4,75 2027-01-26	EUR	0	0,00	5.664	0,45
XS2374595044 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 0,13 2027-02-12	EUR	0	0,00	3.769	0,30
XS2099128055 - BONO CA IMMOBILIEN 0,88 2027-02-05	EUR	0	0,00	8.745	0,70
XS2616733981 - BONO BANCA TRANSILVANIA 8,88 2027-04-27	EUR	0	0,00	11.555	0,93
AT0000A3ACN3 - BONO BANCA COMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	0	0,00	9.803	0,79
DE000AAR0264 - BONO AAREAL BANK 0,50 2027-04-07	EUR	0	0,00	8.987	0,72
XS2633112565 - BONO LUMINOR BANK 7,75 2027-06-08	EUR	0	0,00	14.464	1,16
DE000HCB0BZ1 - BONO HAMBURG COMMERCIAL BJ 4,88 2027-03-30	EUR	0	0,00	27.348	2,19
XS2457469547 - BONO JMCD 2,13 2027-03-31	EUR	0	0,00	4.934	0,40
DE000CZ40LW5 - BONO COMMERZBANK 4,00 2027-03-30	EUR	0	0,00	4.619	0,37
XS2225207468 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,38 2027-03-03	EUR	0	0,00	29.871	2,40
XS2361254597 - BONO SOFTBANK GROUP 2,88 2027-01-06	EUR	0	0,00	13.847	1,11
XS2296207116 - BONO INVESTEC BANK 0,50 2027-02-17	EUR	0	0,00	9.097	0,73
FR0013521564 - BONO WORLDLINE SA 0,88 2027-06-30	EUR	0	0,00	32.251	2,59
XS2208302179 - BONO AZZURRA AEROPORT 2,65 2027-05-30	EUR	0	0,00	7.427	0,60
XS2630490394 - BONO RAIFFEISENBANK AUS 7,88 2027-06-05	EUR	0	0,00	19.423	1,56
FR001400H2O3 - BONO RCI BANQUE SA 4,50 2027-04-06	EUR	0	0,00	19.059	1,53
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	0	0,00	52.354	4,20
DE000A3E5MG8 - BONO VONOVIA SE 0,38 2027-06-16	EUR	0	0,00	2.742	0,22
XS2408458730 - BONO LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	0	0,00	26.196	2,10
FR001400EA16 - BONO VALEO 5,38 2027-05-28	EUR	0	0,00	1.466	0,12
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE 5,89 2027-02-16	EUR	0	0,00	11.261	0,90
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 2027-08-03	EUR	30.265	2,48	30.418	2,44
FR001400DAO4 - BONO ORANO 5,38 2027-05-15	EUR	0	0,00	16.417	1,32
XS1781401085 - BONO GRAND CITY PROPRTIE 1,50 2027-02-22	EUR	0	0,00	11.527	0,92
FR001400EJ15 - BONO ILIAD SA 5,38 2027-06-14	EUR	0	0,00	3.138	0,25
XS2494945939 - BONO RENTOKIL INITIAL FIN 3,88 2027-06-27	EUR	0	0,00	8.193	0,66
XS2441574089 - BONO ERICSSON 1,13 2027-02-08	EUR	0	0,00	6.773	0,54
BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2027-01-17	EUR	0	0,00	11.106	0,89
XS2430970884 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 0,83 2027-01-08	EUR	0	0,00	42.126	3,38
FR0014003Y09 - BONO MUTUELLE ASSURANCE 0,63 2027-06-21	EUR	0	0,00	7.262	0,58
XS2405483301 - BONO FORVIA 2,75 2027-02-15	EUR	0	0,00	4.490	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO 1,00 2027-02-02	EUR	0	0,00	29.098	2,33
FR0014006W65 - BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	0	0,00	1.180	0,09
XS2384715244 - BONO DXC CAPITAL FUNDING 0,45 2027-09-15	EUR	13.118	1,08	13.197	1,06
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY 3,38 2027-07-14	EUR	2.571	0,21	2.591	0,21
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	0	0,00	7.477	0,60
XS238564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	0	0,00	11.911	0,96
XS2325733413 - BONO STELLANTIS 0,63 2027-03-30	EUR	0	0,00	12.138	0,97
XS2117435904 - BONO ICG PLC 1,63 2027-02-17	EUR	0	0,00	24.940	2,00
XS2001183164 - BONO VESTEDA FINANCE 1,50 2027-05-24	EUR	0	0,00	3.135	0,25
XS2069407786 - BONO CPI PROPERTY 2,88 2027-04-23	EUR	0	0,00	1.852	0,15
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	0	0,00	12.591	1,01
XS2247718435 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,25 2027-04-26	EUR	0	0,00	26.222	2,10
XS2112816934 - BONO SAGAX 1,13 2027-01-30	EUR	0	0,00	9.079	0,73
XS2193982803 - BONO UPJOHN FINANCE 1,36 2027-06-23	EUR	0	0,00	5.815	0,47
DE000DL19U23 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20	EUR	0	0,00	14.718	1,18
FR0013476090 - BONO RCI BANQUE SA 1,13 2027-01-15	EUR	0	0,00	20.819	1,67
XS2079388828 - BONO DUFREY ONE BV 2,00 2027-02-15	EUR	0	0,00	6.864	0,55
XS1575640054 - BONO ENERGA FINACE 2,13 2027-03-07	EUR	0	0,00	3.018	0,24
XS2050448336 - BONO FASTIGHETS AB 1,13 2027-01-29	EUR	0	0,00	9.570	0,77
XS2027364327 - BONO LOGICOR FINANCING 1,63 2027-07-15	EUR	1.438	0,12	1.449	0,12
XS1586555945 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2027-03-30	EUR	0	0,00	9.784	0,78
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	0	0,00	2.490	0,20
XS1204154410 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	0	0,00	21.944	1,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		47.391	3,89	1.154.420	92,62
XS2583211201 - BONO AMCO ASSET MANAGE 4,63 2027-02-06	EUR	10.107	0,83	0	0,00
XS2179959817 - BONO LUMO KODIT OY 1,88 2027-05-27	EUR	12.521	1,03	0	0,00
XS2047479469 - BONO HELLA GMBH & CO 0,50 2027-01-26	EUR	14.289	1,17	0	0,00
XS2489287354 - BONO SANDVIK 2,13 2027-06-07	EUR	6.892	0,57	0	0,00
XS1223837250 - BONO GENERAL MILLS INC 1,50 2027-04-27	EUR	4.283	0,35	0	0,00
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP 3,13 2027-04-14	EUR	27.927	2,29	0	0,00
XS1223842847 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2027-04-27	EUR	11.067	0,91	0	0,00
DE000A3E5QW6 - BONO GEWOBAG WOHNUNGS 0,13 2027-06-24	EUR	1.856	0,15	0	0,00
FR0013479276 - BONO SOCIETE GENERALE 0,75 2027-01-25	EUR	4.793	0,39	0	0,00
XS1587911451 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,63 2027-03-31	EUR	9.949	0,82	0	0,00
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GENERALE 3,00 2027-02-12	EUR	25.308	2,08	0	0,00
DE000A30WF84 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 5,00 2027-02-05	EUR	9.232	0,76	0	0,00
DE000A3LWGE2 - BONO TRATON FINANCE LUX 3,75 2027-03-27	EUR	16.229	1,33	0	0,00
XS2941360963 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,25 2027-05-19	EUR	9.343	0,77	0	0,00
XS2829201404 - BONO COTY 4,50 2027-05-15	EUR	19.927	1,63	0	0,00
XS2421195848 - BONO AROUNDTOWN 0,38 2027-04-15	EUR	34.517	2,83	0	0,00
AT000B122155 - BONO VOLKSBANK WIEN 4,75 2027-03-15	EUR	5.197	0,43	0	0,00
DE000A30VGd9 - BONO HERAEUS FINANCE 2,63 2027-06-09	EUR	27.792	2,28	0	0,00
FR0013521960 - BONO EIFFAGE 1,63 2027-01-14	EUR	5.617	0,46	0	0,00
XS2672452237 - BONO CONTINENTAL 4,00 2027-03-01	EUR	2.448	0,20	0	0,00
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 3,75 2027-05-09	EUR	1.000	0,08	0	0,00
XS2720896047 - BONO LEASYS SPA 4,63 2027-02-16	EUR	29.494	2,42	0	0,00
XS1785458172 - BONO WPC EUROBOND 2,13 2027-04-15	EUR	13.692	1,12	0	0,00
XS1205616698 - BONO APA INFRASTRUCTURE 2,00 2027-03-22	EUR	9.768	0,80	0	0,00
XS2432565005 - BONO BALDER FINLAND 1,00 2027-01-18	EUR	24.539	2,01	0	0,00
XS128499105 - BONO SIGNIFY NV 2,38 2027-05-11	EUR	15.352	1,26	0	0,00
XS2190979489 - BONO EUSTREAM 1,63 2027-06-25	EUR	9.514	0,78	0	0,00
XS1901137361 - BONO CELANESE US HOLDINGS 2,13 2027-03-01	EUR	21.885	1,79	0	0,00
XS2374595044 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 0,13 2027-02-12	EUR	3.758	0,31	0	0,00
XS2099128055 - BONO CA IMMOBILIEN 0,88 2027-02-05	EUR	8.713	0,71	0	0,00
DE000AAR0264 - BONO AAREAL BANK 0,50 2027-04-07	EUR	10.872	0,89	0	0,00
DE000HC80BZ1 - BONO HAMBURG COMMERCIAL BJ 4,88 2027-03-30	EUR	27.232	2,23	0	0,00
XS2457469547 - BONO IMCD 2,13 2027-03-31	EUR	4.911	0,40	0	0,00
DE000C240LW5 - BONO COMMERZBANK 4,00 2027-03-30	EUR	4.599	0,38	0	0,00
XS2225207468 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,38 2027-03-03	EUR	29.643	2,43	0	0,00
XS2361254597 - BONO SOFTBANK GROUP 2,88 2027-01-06	EUR	13.794	1,13	0	0,00
XS2745344601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 2026-10-11	EUR	413	0,03	415	0,03
FR0013521564 - BONO WORLDLINE SA 0,88 2027-06-30	EUR	23.415	1,92	0	0,00
XS2208302179 - BONO JAZZURRA AEROPORT 2,60 2027-05-30	EUR	7.392	0,61	0	0,00
FR001400H2O3 - BONO RCI BANQUE SA 4,50 2027-04-06	EUR	18.994	1,56	0	0,00
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	52.021	4,27	0	0,00
DE000A3E5MG8 - BONO VONOVIA SE 0,38 2027-06-16	EUR	2.728	0,22	0	0,00
XS2408458730 - BONO LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	26.050	2,14	0	0,00
FR001400EA16 - BONO VALEO 5,38 2027-05-28	EUR	1.454	0,12	0	0,00
FR001400DAO4 - BONO ORANO 5,38 2027-05-15	EUR	16.326	1,34	0	0,00
XS1781401085 - BONO GRAND CITY PROPRTIE 1,50 2027-02-22	EUR	11.458	0,94	0	0,00
FR001400EJI5 - BONO ILIAD SA 5,38 2027-06-14	EUR	3.118	0,26	0	0,00
XS2494945939 - BONO RENTOKIL INITIAL FIN 3,88 2027-06-27	EUR	8.160	0,67	0	0,00
XS2441574089 - BONO ERICSSON 1,13 2027-02-08	EUR	16.599	1,36	0	0,00
BE6332786449 - BONO VGP NV 1,63 2027-01-17	EUR	4.556	0,37	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2430970884 - BONO ATHENE GLOBAL FUNJ 0,83 2027-01-08	EUR	41.896	3,44	0	0,00
FR0014003Y09 - BONO MUTUELLE ASSURANCE 0,63 2027-06-21	EUR	7.222	0,59	0	0,00
XS2405483301 - BONO FORVIA 2,75 2027-02-15	EUR	4.450	0,36	0	0,00
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO 1,00 2027-02-02	EUR	29.046	2,38	0	0,00
FR0014006W65 - BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	1.174	0,10	0	0,00
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	7.427	0,61	0	0,00
XS2325733413 - BONO STELLANTIS 0,63 2027-03-30	EUR	12.117	0,99	0	0,00
XS2117435904 - BONO ICG PLC 1,63 2027-02-17	EUR	24.719	2,03	0	0,00
XS2001183164 - BONO VESTEDA FINANCE 1,50 2027-05-24	EUR	3.117	0,26	0	0,00
XS2069407786 - BONO CPI PROPERTY 2,88 2027-04-23	EUR	426	0,03	0	0,00
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	18.290	1,50	0	0,00
XS2247718435 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,25 2027-04-26	EUR	26.034	2,13	0	0,00
XS2112816934 - BONO SAGAX 1,13 2027-01-30	EUR	9.017	0,74	0	0,00
XS2193982803 - BONO UPJOHN FINANCE 1,36 2027-06-23	EUR	5.788	0,47	0	0,00
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 2026-10-14	EUR	2.055	0,17	2.067	0,17
DE000DL19U23 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20	EUR	14.685	1,20	0	0,00
XS2063268754 - BONO INTERN DISTRI SERV 1,25 2026-10-08	EUR	5.032	0,41	5.047	0,40
FR0013476090 - BONO RCI BANQUE SA 1,13 2027-01-15	EUR	20.759	1,70	0	0,00
XS2079388828 - BONO DUFREY ONE BV 2,00 2027-02-15	EUR	6.836	0,56	0	0,00
XS1575640054 - BONO ENERGA FINACE 2,13 2027-03-07	EUR	3.014	0,25	0	0,00
XS2050448336 - BONO FASTIGHETS AB 1,13 2027-01-29	EUR	9.508	0,78	0	0,00
XS1586555945 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2027-03-30	EUR	9.752	0,80	0	0,00
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	2.476	0,20	0	0,00
XS1204154410 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	21.841	1,79	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		967.422	79,32	7.529	0,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.080.681	88,62	1.178.775	94,57
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		1.080.681	88,62	1.178.775	94,57
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		1.080.681	88,62	1.178.775	94,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.090.595	89,43	1.178.775	94,57

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).