

IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Segundo 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: 30/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Este fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo invierte entre el 30% y el 50% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada, con una duración media de la cartera inferior a 5 años. La exposición a riesgo divisa variará entre el 0% y el 100%.

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	0,10	0,23	0,34	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,51	1,48	1,50	2,54

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	53.970.111,24	55.775.613,17
Nº de Partícipes	22.726	23.337
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	50	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	511.796	9,4829
2024	548.976	9,1427
2023	603.912	8,2808
2022	673.176	7,5975

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	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,08			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. 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	3,72	1,34	3,29	2,25	-3,10	10,41	8,99	-13,59	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	10-10-2025	-1,89	04-04-2025	-1,99	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,61	01-10-2025	1,31	12-05-2025	1,59	10-11-2022

(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	6,17	4,69	4,56	8,86	5,60	4,29	4,69	9,05	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,41	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,46	0,63	0,76	1,44	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,41	5,41	5,55	5,68	5,81	5,80	6,80	8,19	

(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)	1,66	0,42	0,42	0,41	0,41	1,66	1,66	1,66	1,66

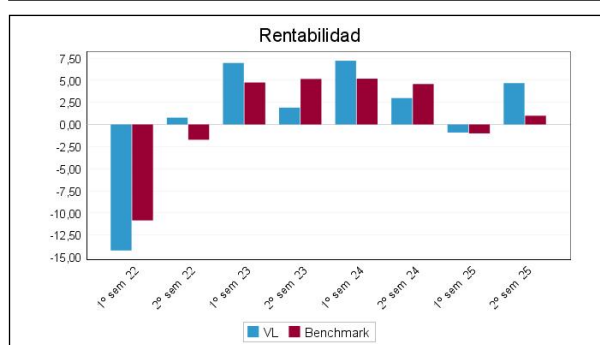
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 5 de noviembre de 2021 cambia la política del fondo. El 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark y el 13 de junio de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 13.6.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	19.894.601	407.544	1,23
Renta Fija Internacional	1.287.401	53.235	1,64
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.291.375	76.338	2,85
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.046.384	35.680	4,97
Renta Variable Euro	60.020	2.838	18,75
Renta Variable Internacional	3.868.097	172.015	9,12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	184.622	6.466	0,63
Garantizado de Rendimiento Variable	9.735	369	2,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.309.550	24.192	2,35
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	539.329	2.870	0,75
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	31.491.114	781.547	2,58

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	495.825	96,88	490.252	97,03
* Cartera interior	9.769	1,91	4.180	0,83
* Cartera exterior	480.804	93,94	483.239	95,64
* Intereses de la cartera de inversión	5.253	1,03	2.834	0,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.526	2,84	13.300	2,63
(+/-) RESTO	1.444	0,28	1.731	0,34
TOTAL PATRIMONIO	511.796	100,00 %	505.283	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)	505.283	548.976	548.976	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,29	-7,30	-10,63	-55,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,56	-1,05	3,45	-524,79
(+) Rendimientos de gestión	5,44	-0,19	5,19	-2.941,92
+ Intereses	0,90	0,91	1,81	-2,52
+ Dividendos	0,20	0,48	0,68	-58,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	0,23	0,46	-2,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,87	-1,76	2,05	-315,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	-0,04	0,05	-305,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,13	0,04	0,17	243,86
± Otros resultados	0,01	-0,03	-0,03	-125,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,87	-1,74	-0,87
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,50	-0,35
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	-0,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	2,81
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,61
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,08	-11,79
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-17,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	3,30
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-96,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	511.796	505.283	511.796	

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

3. Inversiones financieras

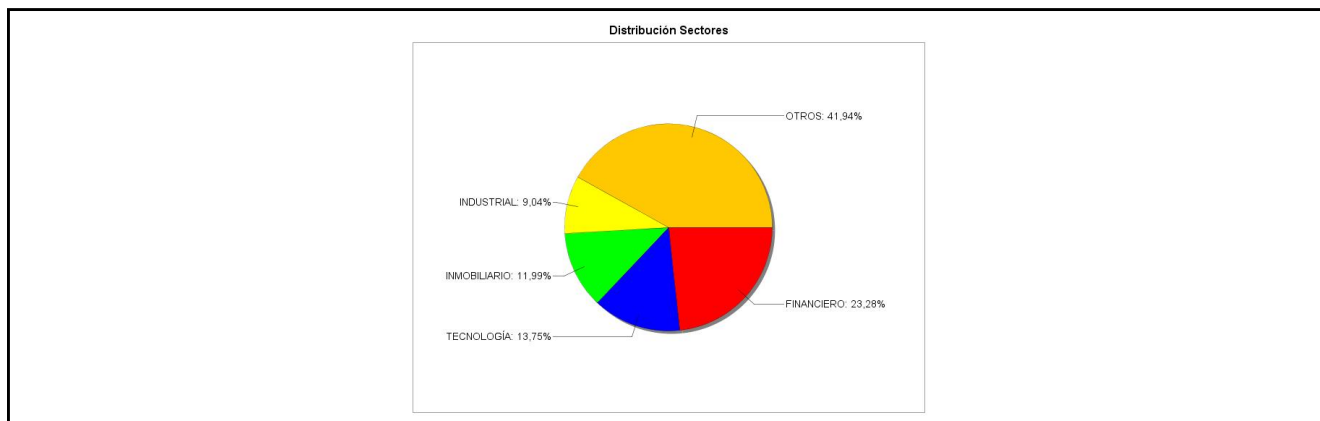
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.058	0,60	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	3.058	0,60	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	6.710	1,32	4.180	0,83
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	6.710	1,32	4.180	0,83
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	9.769	1,92	4.180	0,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	244.345	47,74	258.440	51,14
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	244.345	47,74	258.440	51,14
TOTAL RV COTIZADA	206.324	40,30	195.250	38,60
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	206.324	40,30	195.250	38,60
TOTAL IIC	30.103	5,88	29.419	5,82
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	480.771	93,92	483.109	95,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	490.540	95,84	487.289	96,39

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
ACCIONES NVIDIA CORP	C/ Opc. CALL S/ NVIDIA 200 A:0226	1.686	Inversión
Total subyacente renta variable		1686	
TOTAL DERECHOS		1686	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0326	V/ Opc. PUT S/EURO BUND 126,5 A:0126	4.048	Inversión
Total subyacente renta fija		4048	
ACCIONES NVIDIA CORP	V/ Opc. CALL S/ NVIDIA 220 A:0226	1.854	Inversión
Total subyacente renta variable		1854	
TOTAL OBLIGACIONES		5902	

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:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 7.460.642,18 Euros (1,45% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 20.126.335,64 Euros (3,92% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 387.899,12 Euros (0,0756% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 2.125.908,39 Euros (0,4145% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 690,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 616,20 Euros (0,0001% 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 segunda mitad del año 2025 ha estado dominado por el mensaje de los bancos centrales en los países desarrollados. El sentimiento ha sido positivo tanto en bolsa como en crédito, especialmente tras el momento de volatilidad vivido en marzo de este año. La volatilidad la hemos sufrido más en deuda pública que en los activos de riesgo. Si nos guiamos por los índices agregados de la zona euro, diríamos que 2025 ha sido un año mediocre para los inversores de renta fija. Un año de transición tras los buenos resultados de 2024 y, sobre todo, 2023.

La tendencia de depreciación con la que empezó el año el dólar americano ha pasado a un ser un rango durante esta segunda mitad del 2025. Esta tendencia ha estado muy ligada al mensaje de los bancos centrales con respecto a su política de tipo de interés. A nivel macroeconómico, la economía europea todavía tiene un crecimiento bajo. En 2025 ha crecido en torno al 1%, muy por debajo de lo que lo han hecho China y EE.UU.

En temas de política monetaria, la Reserva Federal ha comenzado el camino de las bajadas de tipos. En total ha realizado 3 bajadas de 25 puntos básicos durante este segundo semestre del año, dejando los tipos de interés en el rango 3,50% - 3,75%. Sin embargo, el Banco Central Europeo ha entrado en un proceso de pausa durante este semestre, dejando los tipos en el 2,15%.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento volátil durante el semestre, pero al final ha acabado en terreno positivo. En junio del 2025 el Treasury cotizaba a 4,23% para acabar diciembre en 4,17%. En Europa, el bund no ha corrido la suerte y ha tenido un comportamiento negativo, pasando de cotizar del 2,61% en junio al 2,86% en diciembre.

Las emisiones de bonos con criterios sostenibles alcanzan un volumen de 397 billones de dólares americanos, de los cuales el 66% aproximadamente corresponde a bonos verdes.

Si analizamos los spreads de crédito, el comportamiento ha sido bastante plano con poca volatilidad, y terminaron el semestre en niveles ligeramente inferiores a los de junio. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 54,52, hasta cerrar en 50,54. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 282,47 puntos hasta los 243,61. Estos movimientos han permitido que Ibercaja Sostenible y Solidario acabe con un resultado positivo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha rotado la cartera buscando posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera. A pesar de las subidas, continuamos encontrando oportunidades en el segmento de investment grade.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Servicios de comunicación, Consumo Discrecional y Consumo Estable, y lo hemos bajado en Inmobiliario y Financiero. Por países, hemos aumentado la exposición a España, Luxemburgo y Francia y la hemos reducido a Austria y República Checa.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 0,99%.

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

El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2025 ascendía a 511.796 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 6.513 miles de euros, con un número total de 22.726 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 4,68% una vez ya deducidos sus gastos del 0,84% 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 superior, siendo la del total de fondos de un 2,58%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Algunas de las compras que se han realizado han sido en deuda pública italiana, ACEF Holdings 2030 y Landsbankinn 2030, entre otros. En el lado de las ventas encontramos deuda pública italiana y Landsbankinn 2027. Por países, Estados Unidos es el país con mayor peso, seguido de Francia y Alemania. Por sectores, financiero, tecnología e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera.

En el semestre destaca la aportación positiva de New Immo 2029, VFC 2028 y Grenke Finance 2027. Por el lado negativo, se encuentran Citycon 2028, Prosegur Cash 2030 y Landsbankinn 2027.

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 469.398,59 euros en el periodo. 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 7,72%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 41,62% en renta variable (41,62% en inversión directa), un 48,34% en renta fija, un 0,01% en opciones, un 5,88% en IICs y un 2,84% 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 5,41%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que benefician a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto

en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.

En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

En el ejercicio 2025, el Fondo ha acudido a las juntas de United Health Group Incorporated, Taiwan Semiconductor Manufacturer Company, Siemens Ag -Registered, Kerry Group Plc, Astra - Zeneca, Xylem Inc, Insulet Corporation, Thermo Fisher Scientific Inc, First Solar Inc, Axa Sa, Groupe Danone Sa, Edwards Lifesciences Corporation, Eli Lilly & Co., Asml Holding Nv, Iberdrola, S.A., apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable. Asimismo, en el mismo ejercicio, el Fondo también ha acudido a las juntas de Allianz Se, Novartis Ag, Schneider Electric Se, Abbvie Inc, Merck Kgaa, Essential Utilities Inc, Apple Inc, Dassault Systemes Se, Amazon, Merck & Co Inc, Nvidia Corporation, Lvmh Moet Hennessy - Louis Vuitton Sa, Nestle Sa, en las que se apoyó en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del Consejo de Administración. Del mismo modo, el fondo acudió a las juntas de Capgemini, Qiagen N.V., Prysmian Spa, Ing Groep Nv, Sap Se, Procter & Gamble Co, en las que el voto no fue coincidente en todos los puntos del orden del día con el proxy advisor. Para más información acuda al informe de implicación de 2025 en: <https://www.ibercajagestion.com/>

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

Desde 2018 apoyamos diferentes iniciativas y proyectos solidarios destinándoles parte de la comisión de gestión del Fondo Ibercaja Sostenible y Solidario.

Los partícipes del Fondo de Inversión Ibercaja Sostenible y Solidario están ayudando a construir un mundo mejor apoyando iniciativas solidarias que ayudan a colectivos desfavorecidos.

En el segundo semestre de 2025 con su ahorro e inversión han contribuido a estos proyectos:

-Fundación Cris contra el cáncer. Unidad de CRIS de Tumores Hematológicos. Integra investigación y tratamiento de cánceres sanguíneos, como linfomas, leucemias y mielomas, con una supervivencia del 50% y alta tendencia a recaídas. Con 30.000 casos anuales en España, la investigación es clave: 63.000€

-Fundación Pequeño Deseo. Un deseo, una sonrisa. Proyecto para mejorar la calidad de vida de niños con enfermedades graves, brindándoles apoyo emocional y reduciendo el impacto de los tratamientos: 52.500€

-Fundación Esclerosis Múltiple. Proyecto de Investigación M1 "Wellbeing" Iniciativa para concienciar y recaudar fondos destinados a la investigación de las formas progresivas de la esclerosis múltiple a nivel nacional e internacional. Se pretende crear una nueva área científica llamada "Wellbeing o bienestar" que pretende fomentar la investigación en la neurorrehabilitación 52.500€

-Fundación Ilumináfrica. El proyecto permite dar continuidad a las actuaciones de Iluminafrica en el Chad, aportando los insumos necesarios para la práctica de intervenciones quirúrgicas, muchas de ellas en ciegos por cataratas: 42.000€

-Fundación Federico Ozanam. Escuela de segunda oportunidad Ozanam. Programa que ofrece formación práctica y orientación laboral para jóvenes sin la ESO, facilitando su inserción en el mercado de trabajo. 42.000€

-SEO/BirdLife. Reviviendo la naturaleza. Este proyecto se va a desarrollar en cuatro de nuestras Reservas Ornitológicas en tres Comunidades Autónomas: El Planerón (Zaragoza), Palacio de Compludo (León), Laguna del Oso (Ávila) y Tacat de la Pipa (Valencia) que se han visto afectadas por la DANA. Se persigue desarrollar acciones de sensibilización, mejora del uso público, seguimiento o actuaciones en favor de la fauna y flora: 42.000€

-Fundación ASPACE Zaragoza. Gracias a la iniciativa "Tu dinero con corazón", este centro de referencia en el tratamiento integral de la parálisis cerebral y patologías afines, ha incorporado una tecnología de alta gama para facilitar la comunicación a personas con grandes necesidades de autonomía y comunicación. 27.000€

-Asociación UNAD. Alianza por la Inclusión de Personas con Adicciones. El proyecto busca facilitar la inclusión laboral de personas con adicciones, sensibilizando al tejido empresarial sobre los beneficios de su contratación y proporcionando herramientas para un entorno inclusivo. 21.000€

-Save the Children. Protegiendo a la infancia en situación de violencia. El programa proporciona en España atención psicológica especializada a niños, niñas y adolescentes que han sufrido graves situaciones de violencia. A través de un enfoque integral, se ofrece apoyo psicológico y psicosocial para mitigar los efectos traumáticos y promover el bienestar emocional, cognitivo y físico de los menores. 21.000€

- Federación Española Parkinson. Parkinson rural. El proyecto se desarrolla en más de 60 municipios en áreas rurales de toda España y beneficiará a un importante número de personas, tanto directa como indirectamente. Entre las actividades principales destacan: Terapias rehabilitadoras dirigidas a personas con párkinson que residen en entornos rurales. Charlas informativas sobre la enfermedad, sus síntomas y los cuidados necesarios 22.500€
- Fundación porque Viven. Colaborar con los servicios públicos de salud para asegurar la atención integral de los niños, niñas y adolescentes que requieren cuidados paliativos y sus familias, apoyando también la promoción y el desarrollo de los cuidados paliativos pediátricos a nivel nacional. 22.500€
- Fundación Rey Ardid. Ofrecer atención personalizada a personas mayores, promoviendo su autonomía y bienestar en residencias, centros de día y asistencia a domicilio. 18.000€
- Religiosas Adoratrices, Esclavas del Santísimo Sacramento y de la Caridad. Proyecto de atención a mujeres en situaciones de prostitución, trata y violencia de género. Atención y orientación social y laboral a mujeres y a sus hijos/hijas en distintas situaciones de vulnerabilidad. 18.000€
- Fundación Ecomar. Desarrollar actividades que acerquen a los niños y jóvenes al medio marino, mediante la enseñanza de los valores ecológicos y medioambientales del mar. 13.500€
- Fundación Ecomar. Desarrollar actividades que acerquen a los niños y jóvenes al medio marino, mediante la enseñanza de los valores ecológicos y medioambientales del mar. 13.500€
- Fundación Josep Carreras contra la Leucemia. Iniciativa para buscar financiación sobre la leucemia infantil. Cuatro líneas de investigación en el Instituto de investigación para desarrollar tratamientos más eficaces y con menos secuelas. Lanzamiento de un cuento ilustrado cuyos beneficios de su venta se destinan a apoyar la investigación en este área. 13.500€
- Fundación Horizontes Abiertos. Integración social de los colectivos en severo riesgo de exclusión, personas sin hogar, enfermas, reclusas, sin recursos ni familia, niños y niñas que viven en prisión, personas con adicciones y mujeres con hijos con múltiples vulnerabilidades. 13.500€
- TCA Aragón Proyecto de orientación, prevención y apoyo familiar en los Trastornos de la Conducta Alimentaria (TCA). Apoyo a las familias, a través de formación especializada y actividades de soporte que nos ayudarán a atender con mayor calidad y cercanía a las más de 80 familias que forman parte de nuestra Asociación en Huesca, Teruel y Zaragoza. 7.000€
- Asociación de Protección Civil Valle del Golfo, en El Hierro. Proyecto para la asistencia a los vecinos, pero, sobre todo, atender con dignidad a quienes buscan una vida mejor en Europa, los miles de inmigrantes en situación irregular que han llegado en los dos últimos años en cayuco a la isla tras padecer una de las rutas más peligrosas del mundo. 7.000€
- Kairós Aula Inclusiva es un proyecto de colaboración, apoyo e intervención psicopedagógica en centros ordinarios, que parte del derecho a la igualdad de oportunidades y a la necesidad de ajustar el sistema educativo para responder a la diversidad de las aulas. Se gestiona desde el área de discapacidad de Kairós, proporcionando de este modo una intervención específica, personalizada y especializada, así como promoviendo la inclusión, desde edades tempranas. 7.000€
- Asociación Parkinson Burgos. permitirá atender diariamente de forma directa a 40 personas con párkinson intermedio y avanzado en el Centro Multiservicios de la Asociación. 6.750€
- Hermandad de Nuestra Señora de la Soledad 3.000€
- Fundación Infancia Solidaria. CIRCLE. Programa sana sana. 3.000€
- Asociación CEPRI Movilidad sostenible para la inclusión. 3.000€

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo durante 2025 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operatoria en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, BNP Paribas, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Bernstein, Bank of America y Goldman Sachs Group.. Este gasto ha sido de 29.423,18 euros (que representa el 0,006% del patrimonio medio). El presupuesto de 2026 es de 29.611,61 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las previsiones de cara a 2026 vuelven a ser de una economía global que crece a su velocidad de crucero, es decir, en

torno al 3%. Tras los sustos de 2025, la incertidumbre política se ha reducido y las elecciones de mitad de mandato en EEUU deberían mantener a raya a Trump. En Europa, la tendencia reciente es positiva, la confianza empresarial se sitúa bastante por encima del nivel de hace 12 meses, llega por fin el impulso fiscal alemán y como sorpresa podemos tener el dividendo de la paz si Ucrania y Rusia llega a un acuerdo duradero.

Después de 164 bajadas de tipos en 2024 y 155 en 2025, nos quedan por delante otras 78 bajadas de tipos de previstas en todo el mundo para 2026. Por lo tanto, el viento de cola de las políticas monetarias sigue soplando. Pero no todas las bajadas cuentan igual; el mercado está pendiente, sobre todo, de lo que haga la reserva federal. Y la Fed, en 2026, también está de elecciones.

De cara a finales de 2026 se esperan que las emisiones de bonos ASG alcancen el volumen de 932 billones de dólares, siendo los bonos sociales los que mayor crecimiento tengan con un 6%.

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
ES0305229009 - BONO PROSEGUR CASH 3,38 2030-10-09	EUR	3.058	0,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.058	0,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.058	0,60	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		3.058	0,60	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	1.972	0,39	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	4.738	0,93	4.180	0,83
TOTAL RV COTIZADA		6.710	1,32	4.180	0,83
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		6.710	1,32	4.180	0,83
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		9.769	1,92	4.180	0,83
IT0005584849 - BONO ESTADO ITALIANO 3,35 2029-07-01	EUR	13.616	2,66	13.679	2,71
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.616	2,66	13.679	2,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3102045443 - BONO LANDSBANKINN HF 3,50 2030-06-24	EUR	6.953	1,36	1.947	0,39
FR001400ZGF2 - BONO EDF 3,25 2032-05-07	EUR	1.389	0,27	1.384	0,27
XS2937174196 - BONO GETLINK 4,13 2030-04-15	EUR	8.050	1,57	8.006	1,58
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANKI 3,88 2030-09-20	EUR	1.981	0,39	1.990	0,39
FR001400WL86 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 3,75 2031-07-15	EUR	13.195	2,58	13.193	2,61
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT 3,75 2028-02-19	EUR	5.085	0,99	5.049	1,00
FR001400U4M6 - BONO RCI BANQUE SA 3,38 2029-07-26	EUR	3.016	0,59	3.024	0,60
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,63 2029-05-19	EUR	7.605	1,49	7.601	1,50
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 2029-10-24	EUR	3.532	0,69	3.534	0,70
FR0014007NF1 - BONO ICADE 1,00 2030-01-19	EUR	3.534	0,69	3.546	0,70
AT0000A34CN3 - BONO BANCA COMMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	5.281	1,03	5.319	1,05
XS2803804314 - BONO POSTNL NV 4,75 2031-06-12	EUR	5.246	1,02	5.186	1,03
XS2864439158 - BONO MUNDY 5,50 2030-01-24	EUR	5.257	1,03	5.216	1,03
XS2609970848 - BONO GENERALI 5,40 2033-04-20	EUR	5.500	1,07	5.548	1,10
XS2838538374 - BONO MOTABILITY OPERATI 4,25 2035-06-17	EUR	5.722	1,12	5.808	1,15
XS2468223107 - BONO GENERALI 5,80 2032-07-06	EUR	8.442	1,65	8.486	1,68
FR001400KLT5 - BONO WORLDLINE SA 4,13 2028-09-12	EUR	4.501	0,88	4.422	0,88
XS2815987834 - BONO VESTEDA FINANCE 4,00 2032-05-07	EUR	2.523	0,49	2.513	0,50
FR001400MDV4 - BONO COVIVIO 4,63 2032-06-05	EUR	6.332	1,24	6.395	1,27
FR001400IM0 - BONO ICADE 0,63 2031-01-18	EUR	8.311	1,62	8.343	1,65
FR001400PAJ8 - BONO VALEO 4,50 2030-04-11	EUR	2.144	0,42	2.092	0,41
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	6.448	1,26	6.388	1,26
XS2390546849 - BONO CTP NV 1,50 2031-09-27	EUR	5.247	1,03	5.222	1,03
FR0013521564 - BONO WORLDLINE SA 0,88 2027-06-30	EUR	2.672	0,52	2.660	0,53
BE0002989706 - BONO CRELAN 5,25 2032-01-23	EUR	5.450	1,06	5.497	1,09
XS2757520965 - BONO ZF EUROPE FINANCE 4,75 2029-01-31	EUR	1.488	0,29	1.410	0,28
FR001400M998 - BONO IMERY 5,75 2029-11-29	EUR	3.164	0,62	3.189	0,63
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 3,75 2030-04-25	EUR	5.641	1,10	5.636	1,12
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	10.749	2,10	10.866	2,15
FR001400KWR6 - BONO NEW IMMO HOLDING 6,00 2029-03-22	EUR	5.743	1,12	5.127	1,01
FR001400KKX9 - BONO TIKEHAU CAPITAL 6,63 2030-03-14	EUR	6.325	1,24	6.363	1,26
XS2679765037 - BONO LANDSBANKINN HF 6,38 2027-03-12	EUR	0	0,00	3.875	0,77
US80282KBE55 - BONO SANTANDER HOLDINGS 5,81 2026-09-09	USD	0	0,00	1.684	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US65339KBW99 - BONO NEXTERA ENER CAP 1,90 2028-06-15	USD	3.175	0,62	3.112	0,62
XS1761721262 - BONO AROUNDTOWN 1,63 2028-01-31	EUR	2.898	0,57	2.889	0,57
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	4.819	0,94	4.781	0,95
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	9.051	1,77	9.028	1,79
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING 1,25 2030-04-26	EUR	7.048	1,38	2.719	0,54
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	2.322	0,45	2.307	0,46
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY 3,38 2027-07-14	EUR	1.052	0,21	3.814	0,75
XS2338564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	4.277	0,84	4.148	0,82
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	8.229	1,61	8.345	1,65
XS2289852522 - BONO WHITBREAD GROUP 2,38 2027-05-31	GBP	836	0,16	836	0,17
XS2280835260 - BONO DIGITAL INTREPID 0,63 2031-07-15	EUR	2.981	0,58	2.953	0,58
DE000LB2CW16 - BONO LB BADEN WUERTEMBER 0,38 2031-02-21	EUR	3.030	0,59	3.006	0,59
BE6325493268 - BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	1.911	0,37	1.914	0,38
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	3.831	0,75	3.785	0,75
FR0013535150 - BONO PRAEMIA HEALTHCARE 1,38 2030-09-17	EUR	733	0,14	726	0,14
XS2201857534 - BONO GENERALI 2,43 2031-07-14	EUR	1.842	0,36	1.853	0,37
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	6.169	1,21	5.833	1,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		230.729	45,08	228.568	45,23
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,63 2025-07-24	EUR	0	0,00	1.970	0,39
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	0	0,00	4.004	0,79
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	0	0,00	3.238	0,64
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	0	0,00	6.980	1,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	16.192	3,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		244.345	47,74	258.440	51,14
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		244.345	47,74	258.440	51,14
US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT INC	USD	1.367	0,27	0	0,00
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN	USD	0	0,00	1.778	0,35
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK	USD	1.117	0,22	1.422	0,28
US29670G1022 - ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES	USD	1.633	0,32	1.575	0,31
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP	USD	1.274	0,25	1.423	0,28
US12510Q1004 - ACCIONES CCC INTELLIGENT HOLD	USD	1.692	0,33	1.996	0,39
GB00BOSWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	1.539	0,30	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	2.225	0,43	2.237	0,44
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	1.350	0,26	1.863	0,37
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	1.675	0,33	2.583	0,51
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	2.154	0,42	1.258	0,25
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	1.810	0,35	1.752	0,35
US04271T1007 - ACCIONES ARRAY TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	701	0,14
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS	USD	0	0,00	1.953	0,39
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL RAND	USD	0	0,00	1.411	0,28
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	1.193	0,23	1.336	0,26
NL0015002CX3 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	2.494	0,49	2.624	0,52
FR0000044448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	1.633	0,32	1.440	0,28
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	0	0,00	1.691	0,33
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.374	1,05	5.422	1,07
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	2.759	0,54	3.025	0,60
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	2.829	0,55	2.678	0,53
JP3236200006 - ACCIONES KEYENCE CORP	JPY	1.696	0,33	1.882	0,37
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM	USD	2.947	0,58	2.339	0,46
US4657411066 - ACCIONES ITRON INC	USD	628	0,12	887	0,18
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.590	0,31	2.018	0,40
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	1.006	0,20	1.120	0,22
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER	USD	1.727	0,34	2.408	0,48
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	3.117	0,61	2.495	0,49
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	1.268	0,25	1.277	0,25
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.412	0,28	1.697	0,34
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	1.945	0,38	1.575	0,31
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	3.196	0,62	2.221	0,44
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1.371	0,27	1.521	0,30
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	2.891	0,56	1.826	0,36
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	1.309	0,26	1.359	0,27
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	3.244	0,63	2.911	0,58
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	16.788	3,28	9.419	1,86
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	4.675	0,91	3.516	0,70
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS	USD	1.075	0,21	0	0,00
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK	EUR	905	0,18	908	0,18
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEV	USD	0	0,00	1.806	0,36
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	6.351	1,24	5.362	1,06
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH	USD	895	0,17	990	0,20
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	1.624	0,32	1.823	0,36
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON&CO	USD	1.735	0,34	1.534	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	2.058	0,40	2.789	0,55
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	0	0,00	2.070	0,41
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	1.881	0,37	1.693	0,34
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.762	0,34	1.793	0,35
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	3.537	0,69	3.350	0,66
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	5.433	1,06	4.035	0,80
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFESCIENCES	USD	1.960	0,38	1.792	0,35
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	1.967	0,38	1.853	0,37
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	4.607	0,90	3.388	0,67
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	1.372	0,27	1.984	0,39
DK0062498333 - ACCIONES NOVO	DKK	1.524	0,30	2.062	0,41
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.655	0,52	2.968	0,59
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	2.146	0,42	1.536	0,30
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	2.809	0,55	2.409	0,48
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVER	EUR	675	0,13	661	0,13
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.232	0,44	2.145	0,42
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	1.849	0,36	1.886	0,37
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.100	0,21	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	1.677	0,33	1.156	0,23
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	2.131	0,42	2.441	0,48
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	2.263	0,44	2.045	0,40
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	3.959	0,77	4.905	0,97
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON	JPY	2.372	0,46	2.080	0,41
NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	2.996	0,59	3.116	0,62
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	800	0,16	814	0,16
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	1.864	0,36	1.397	0,28
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	2.257	0,44	1.802	0,36
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	3.372	0,66	3.069	0,61
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	2.163	0,42	1.789	0,35
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.601	0,31	1.411	0,28
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	2.440	0,48	676	0,13
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	23.386	4,57	23.970	4,74
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	2.789	0,54	2.082	0,41
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	3.876	0,76	3.042	0,60
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	845	0,17	844	0,17
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	3.361	0,66	2.608	0,52
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	1.245	0,24	1.047	0,21
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	2.156	0,42	1.886	0,37
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	722	0,14	679	0,13
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	969	0,19	916	0,18
TOTAL RV COTIZADA		206.324	40,30	195.250	38,60
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		206.324	40,30	195.250	38,60
LU1942584456 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL WATER	EUR	1.987	0,39	1.957	0,39
LU2170387828 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR SOC	EUR	9.346	1,83	9.279	1,84
LU0767911984 - PARTICIPACIONES STANDARD L EUR CORP	EUR	8.722	1,70	8.614	1,70
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	3.269	0,64	3.230	0,64
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	6.779	1,32	6.339	1,25
TOTAL IIC		30.103	5,88	29.419	5,82
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		480.771	93,92	483.109	95,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		490.540	95,84	487.289	96,39

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

La política retributiva general de Ibercaja Gestión afecta tanto a los empleados de la Sociedad Gestora, como a los miembros del Consejo de Administración.

Respecto del personal de la Sociedad Gestora, la retribución está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija depende de la clasificación profesional y de otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el

colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos corporativos, de carácter tanto cualitativo como cuantitativo, de Ibercaja Gestión, así como de objetivos específicos de valoración cuantitativa y cualitativa propios de cada Dirección y personales asociados al Plan Estratégico y Presupuesto anual.

En cuanto al equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación de parámetros de referencia de cada IIC, el posicionamiento en rankings de rentabilidad de las IIC, siempre fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de las áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación de unos objetivos específicos, comunicados previamente.

Por lo que respecta a los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, les resultan de aplicación las disposiciones relativas al personal con incidencia significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad. Cualquier remuneración que perciban los Consejeros por el ejercicio o terminación, en su caso, de su cargo y por el desempeño de funciones ejecutivas es acorde con la Política de Remuneraciones de Consejeros, que se ajusta, en todo caso, al sistema de remuneración estatutariamente previsto. Así se tienen en cuenta los especiales deberes y responsabilidades propios del cargo y las prácticas sectoriales y de mercado hasta donde se pudiere. La fijación de la remuneración recompensará el nivel de responsabilidad y la trayectoria profesional de los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, velando por la equidad interna y por la competitividad externa.

Asimismo, la presente Política es coherente con la Política de sostenibilidad y con los principios y valores de la Entidad en la gestión de riesgos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo, en tanto en cuanto establece un sistema de remuneración basado en la igualdad de oportunidades y la no discriminación, contribuye al buen gobierno corporativo de la Entidad y mitiga una excesiva asunción de riesgos, en particular mediante la práctica de diferimiento en la percepción de parte del componente variable de la retribución, la posibilidad de aplicar cláusulas malus y ajustes ex post, entre otras medidas.

Finalmente, la política remunerativa es coherente con una estrategia de inversión a largo plazo, objetivo que se integra en la Gestora a través de su Política de Implicación, en lo que respecta a la gestión activa del voto en las Juntas de Accionistas y ejercicios de diálogo activo con los emisores en los que se invierte.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2025 ha sido de 2.890 miles de € (del que corresponde a retribución variable 569 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 54, de los que 41 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (7) un total de 565 miles de € de salario fijo y de 166 miles de € de salario variable. En relación con este colectivo se han provisionado 70 miles de € correspondientes a incentivos a largo plazo. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (13), ha correspondido 719 miles de € de remuneración fija y 247 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

Por otro lado, los miembros del Consejo de Administración han percibido remuneraciones dinerarias y en especie por un importe total de 10.000 euros y 3.290 euros respectivamente.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.

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).