

IBERCAJA RENTA FIJA SOSTENIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 5502

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

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

Rating Depositarario: BBB (Fitch)

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 05/02/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,15	0,20	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,70	1,57	2,64

Nota: El periodo 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	4.036.231,51	3.237.876,95	841	705	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE B	46.054.131,68	45.680.895,22	13.130	13.262	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	23.613	14.919	13.360	13.194
CLASE B	EUR	274.458	150.166	26.103	24.160

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	5,8504	5,6633	5,4125	5,0122
CLASE B	EUR	5,9595	5,7473	5,4720	5,0481

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,19	0,00	0,19	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,30	0,39	1,10	1,59	0,19	4,63	7,99	-15,63	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	08-12-2025	-0,78	05-03-2025	-1,33	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,18	15-10-2025	0,35	31-01-2025	1,04	22-07-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,87	0,94	1,58	2,06	2,54	1,97	3,39	5,22	
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)	3,41	3,41	3,50	3,59	3,68	3,78	4,26	4,62	

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

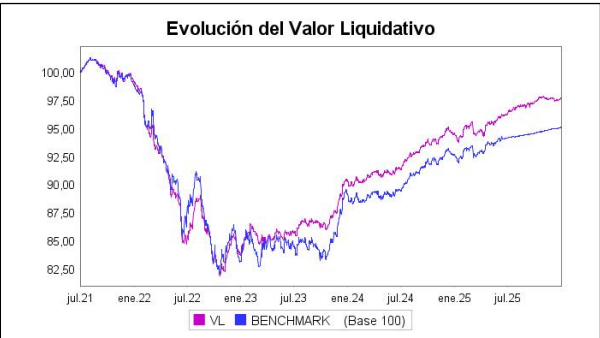
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

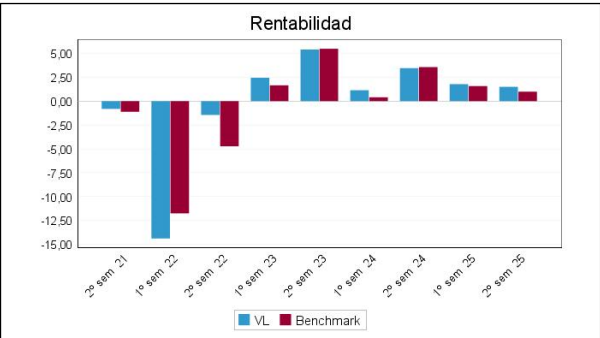
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 13 de junio de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 13.6.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,69	0,49	1,20	1,69	0,28	5,03	8,40	-15,31	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	08-12-2025	-0,78	05-03-2025	-1,32	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,18	15-10-2025	0,35	31-01-2025	1,04	22-07-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,87	0,94	1,58	2,06	2,54	1,97	3,39	5,22	
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)	3,41	3,41	3,50	3,59	3,69	3,78	4,26	4,62	

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

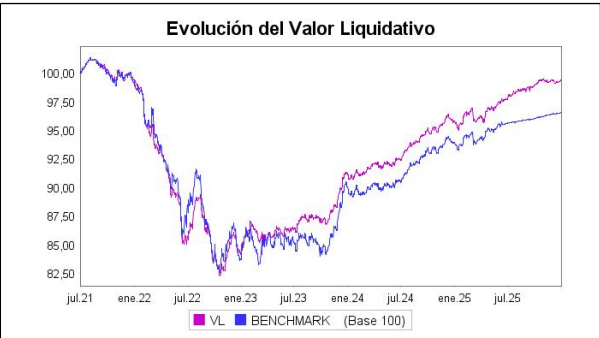
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

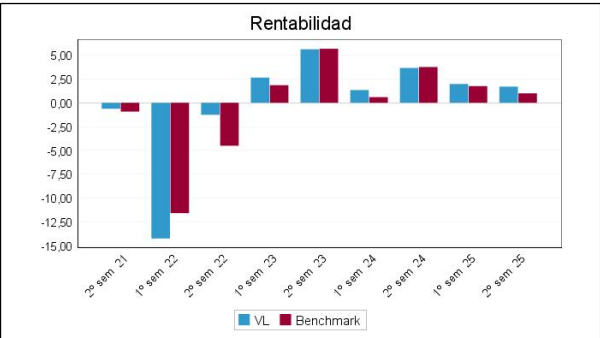
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 13 de junio de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone del benchmark que ha tenido el fondo hasta el 13.6.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	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)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	289.039	96,97	280.936	98,10
* Cartera interior	11.047	3,71	9.200	3,21
* Cartera exterior	273.022	91,60	266.602	93,10
* Intereses de la cartera de inversión	4.970	1,67	5.134	1,79
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.137	3,07	5.539	1,93
(+/-) RESTO	-105	-0,04	-101	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	298.072	100,00 %	286.375	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	286.375	165.084	165.084	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,35	49,38	46,56	-94,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,65	2,25	3,83	-8,66
(+) Rendimientos de gestión	1,89	2,48	4,31	-4,83
+ Intereses	1,67	1,61	3,29	28,70
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	0,82	0,95	-69,60
± 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	0,06	0,06	-94,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,00	0,03	672,07
± Otros resultados	0,00	-0,02	-0,02	-102,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,23	-0,48	32,52
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	27,09
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	27,07
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	103,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	77,12
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	189,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-20,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	3,31
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	298.072	286.375	298.072	

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

3. Inversiones financieras

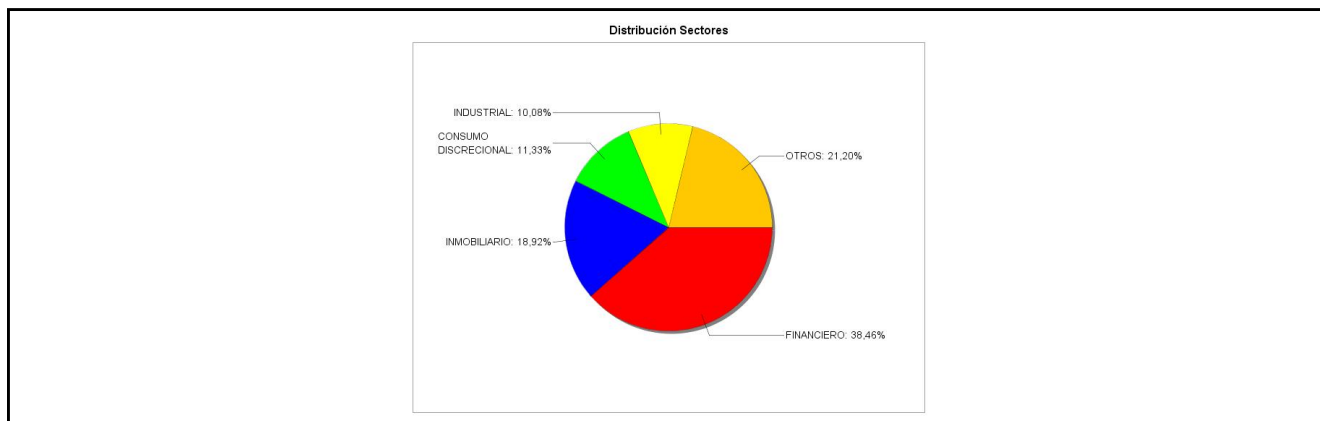
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.047	3,70	9.200	3,21
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	11.047	3,70	9.200	3,21
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	11.047	3,70	9.200	3,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	271.125	91,01	264.773	92,41
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	271.125	91,01	264.773	92,41
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.897	0,64	1.829	0,64
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	273.022	91,65	266.602	93,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	284.069	95,35	275.802	96,26

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
FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0326	V/ Opc. PUT S/EURO BUND 126,5 A:0126	6.958	Inversión
Total subyacente renta fija		6958	
TOTAL OBLIGACIONES		6958	

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

<p>* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.</p> <p>* 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:</p> <p>- Comisión de depositaria:</p> <p>Importe: 73.815,36 Euros (0,0252% sobre patrimonio medio)</p> <p>- Comisión pagada por liquidación de valores:</p> <p>Importe: 360,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)</p> <p>- Pagos Emir:</p>

Importe: 605,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La 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 Renta Fija Sostenible 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 Industrial y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Inmobiliario, Financiero y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia, Islandia e Italia y la hemos reducido a Holanda, Suecia e Irlanda.

A 31 Diciembre 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,48 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,24%.

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.

A fecha 31 Diciembre 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 23.613 miles de euros, variando en el período en 4.950 miles de euros, y un total de 841 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 274.458 miles de euros, variando en el período en 6.747 miles de euros, y un total de 13.130 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,50% y del 1,69% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,40% de la clase A y del 0,22% de la clase B 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 B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 2,58%. 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 y la positiva evolución de los mercados de renta variable no 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 RCI Banque 2029, Forvia 2030 y Landsbankinn 2030, entre otros. En el lado de las ventas encontramos deuda pública italiana y Forvia 2029. Por países, Francia es el país con mayor peso, seguido de Alemania e Italia. Por sectores, financiero, consumo discrecional e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera.

En el semestre destaca la aportación positiva de ZF Finance 2029, CTP 2030 y VFC 2028. Por el lado negativo, se encuentran Prosegur 2030, Citycon 2028 y DNB Bank 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 7.637,48 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 0,80%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,71% en renta fija, un 0,64% en IICs y un 3,07% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 3,41% para la clase A y de un 3,41% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien 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.

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 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	1.874	0,63	0	0,00
ES0265936031 - BONO ABANCA CORP 5,25 2028-09-14	EUR	2.859	0,96	2.875	1,00
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO 6,50 2028-09-11	EUR	6.120	2,05	6.134	2,14
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	193	0,06	191	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.047	3,70	9.200	3,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.047	3,70	9.200	3,21
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		11.047	3,70	9.200	3,21
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		11.047	3,70	9.200	3,21
IT0005584849 - BONO ESTADO ITALIANO 3,35 2029-07-01	EUR	6.699	2,25	6.732	2,35
IT0005467482 - BONO ESTADO ITALIANO 0,45 2029-02-15	EUR	2.818	0,95	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.517	3,20	6.732	2,35
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2895496680 - BONO SECHE 4,50 2030-03-25	EUR	3.071	1,03	0	0,00
XS3102045443 - BONO LANDSBANKINN HF 3,50 2030-06-24	EUR	3.802	1,28	799	0,28
XS3023963534 - BONO FORVIA 5,63 2030-06-15	EUR	2.089	0,70	0	0,00
FR001400KZQ1 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 4,75 2029-09-28	EUR	2.111	0,71	2.115	0,74
XS2804485915 - BONO INTESA SANPAOLO 3,63 2030-10-16	EUR	2.052	0,69	2.058	0,72
XS2349786835 - BONO PAPREC HOLDING 3,50 2028-07-01	EUR	4.995	1,68	4.977	1,74
XS2434763483 - BONO NE PROPERTY 2,00 2030-01-20	EUR	2.820	0,95	2.812	0,98
XS2831757153 - BONO RAIFFEISENBANK 4,96 2030-06-05	EUR	4.193	1,41	4.152	1,45
DE000A382665 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 3,25 2028-09-01	EUR	1.219	0,41	0	0,00
BE6362152199 - BONO VGP NV 4,25 2031-01-29	EUR	3.040	1,02	3.009	1,05
FR001400ZGF2 - BONO EDF 3,25 2032-05-07	EUR	1.190	0,40	1.187	0,41
XS2488809612 - BONO NOKIA OYJ 4,38 2031-08-21	EUR	2.101	0,70	2.093	0,73
XS2986319205 - BONO STONEWEG EREIT LU 4,25 2031-01-30	EUR	2.526	0,85	2.526	0,88
XS2797546624 - BONO PERMANENT TSB GRP 4,25 2030-07-10	EUR	5.208	1,75	5.181	1,81
FR001400YPL4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 4,25 2031-04-08	EUR	1.926	0,65	1.926	0,67
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANK 3,88 2030-09-20	EUR	813	0,27	817	0,29
XS2654098222 - BONO DS SMITH PLC 4,50 2030-07-27	EUR	3.160	1,06	3.174	1,11
FR001400D0F9 - BONO CARREFOUR 4,13 2028-10-12	EUR	1.041	0,35	1.041	0,36
FR001400UJE0 - BONO CARREFOUR 3,25 2030-06-24	EUR	1.605	0,54	1.595	0,56
XS2886269013 - BONO MIZUHO FINANCIAL 3,46 2030-08-27	EUR	5.074	1,70	5.100	1,78
XS2831524728 - BONO PANDORA 3,88 2030-05-31	EUR	3.071	1,03	3.075	1,07
XS2491738949 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,75 2027-09-28	EUR	1.430	0,48	1.435	0,50
XS2679904768 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 7,50 2029-09-14	EUR	4.585	1,54	4.591	1,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A30VQB2 - BONO VONOVIA SE 5,00 2030-11-23	EUR	5.453	1,83	5.445	1,90
FR001400AFN1 - BONO SUEZ 2,38 2030-05-24	EUR	2.879	0,97	2.891	1,01
XS2545759099 - BONO INTESA SANPAOLO 5,25 2030-01-13	EUR	5.507	1,85	5.541	1,94
XS2597110027 - BONO STELLANTIS 4,38 2030-03-14	EUR	5.201	1,74	5.201	1,82
XS2680046021 - BONO MBANK 8,38 2027-09-11	EUR	2.150	0,72	2.162	0,76
DE000A383QQ2 - BONO AMPRION 3,13 2030-08-27	EUR	4.999	1,68	5.002	1,75
XS2950722616 - BONO DNB BANK 3,00 2030-11-29	EUR	7.007	2,35	7.000	2,44
AT0000A37249 - BONO WIENERBERGER 4,88 2028-10-04	EUR	703	0,24	704	0,25
XS2459544339 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2029-09-21	EUR	1.146	0,38	1.146	0,40
XS2905583014 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 3,72 2031-10-08	EUR	3.006	1,01	3.016	1,05
XS2604699327 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,25 2029-03-29	EUR	2.083	0,70	2.082	0,73
XS2582860909 - BONO ABERTIS 4,13 2029-08-07	EUR	4.698	1,58	4.715	1,65
XS2615584328 - BONO TDC NET AS 6,50 2031-06-01	EUR	1.217	0,41	1.208	0,42
XS2752472436 - BONO IREN SPA 3,88 2032-07-22	EUR	3.087	1,04	3.081	1,08
XS2904504979 - BONO EUROBANK 4,00 2030-09-24	EUR	6.198	2,08	6.160	2,15
FR001400QR62 - BONO EDF 4,13 2031-06-17	EUR	1.573	0,53	1.567	0,55
XS2187529180 - BONO PROLOGIS INTL FUN III 1,63 2032-06-17	EUR	1.753	0,59	1.751	0,61
FR001400M4O2 - BONO CREDIT AGRICOLE 4,38 2033-11-27	EUR	1.051	0,35	1.060	0,37
FR001400U4M6 - BONO RCI BANQUE SA 3,38 2029-07-26	EUR	5.149	1,73	2.773	0,97
FR001400U1Q3 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 3,63 2030-11-13	EUR	2.025	0,68	2.030	0,71
XS2351092478 - BONO R.W.E AG 0,63 2031-06-11	EUR	1.207	0,40	1.208	0,42
XS2927556519 - BONO CA IMMOBILIEN 4,25 2030-04-30	EUR	1.527	0,51	1.512	0,53
XS2894895684 - BONO SCOT HYDRO ELECTRIC 3,38 2032-09-04	EUR	1.999	0,67	1.993	0,70
XS2486825669 - BONO VOLVO CAR AB 4,25 2028-05-31	EUR	1.035	0,35	1.028	0,36
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,63 2029-05-19	EUR	1.014	0,34	1.014	0,35
XS2947089012 - BONO B. SABADELL 3,50 2031-05-27	EUR	1.010	0,34	1.013	0,35
XS2845167613 - BONO PIRAEUS BANK 4,63 2029-07-17	EUR	2.358	0,79	2.351	0,82
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 2029-10-24	EUR	2.496	0,84	2.496	0,87
FR0014009OK5 - BONO NERVAL 2,88 2032-04-14	EUR	943	0,32	939	0,33
XS2897290115 - BONO LOOMIS AB 3,63 2029-09-10	EUR	1.530	0,51	1.536	0,54
XS2905582479 - BONO GRENKE FINANCE 5,13 2029-01-04	EUR	4.152	1,39	4.110	1,44
AT0000A34CN3 - BONO BANCA COMERCIALA ROM 7,63 2027-05-19	EUR	2.175	0,73	2.191	0,77
XS2759989234 - BONO CTP NV 4,75 2030-02-05	EUR	6.870	2,30	6.835	2,39
XS2608828641 - BONO HOLDING D'INFRA METI 4,50 2027-04-06	EUR	0	0,00	512	0,18
XS2864439158 - BONO MUNDYS 4,50 2030-01-24	EUR	1.472	0,49	1.461	0,51
XS2745344601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 2026-10-11	EUR	0	0,00	2.901	1,01
XS2589820294 - BONO PROLOGIS INTL FUN III 4,63 2035-02-21	EUR	741	0,25	744	0,26
XS2232115423 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 1,00 2032-01-15	EUR	410	0,14	413	0,14
XS2838538374 - BONO MOTABILITY OPERATI 4,25 2035-06-17	EUR	409	0,14	415	0,14
XS2678749990 - BONO GENERALI 5,27 2033-09-12	EUR	655	0,22	659	0,23
XS2524746687 - BONO JING GROEP NV 4,13 2033-08-24	EUR	406	0,14	407	0,14
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY 7,00 2029-05-07	EUR	1.076	0,36	1.078	0,38
FR001400KL23 - BONO PRAEMIA HEALTHCARE 5,50 2028-09-19	EUR	2.589	0,87	2.585	0,90
DE000AAR0322 - BONO AAREAL BANK 0,75 2028-04-18	EUR	5.570	1,87	5.591	1,95
XS2815987834 - BONO VESTEDA FINANCE 4,00 2032-05-07	EUR	257	0,09	256	0,09
XS2202902636 - BONO DE VOLKSBANK 1,75 2030-10-22	EUR	0	0,00	1.960	0,68
FR0014001IM0 - BONO ICADE 0,63 2031-01-18	EUR	824	0,28	828	0,29
XS2793256137 - BONO CBRE GI OPEN END 4,75 2034-03-27	EUR	522	0,18	522	0,18
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	1.657	0,56	1.638	0,57
IT0005580136 - BONO BANCO BPM 4,88 2030-01-17	EUR	529	0,18	530	0,19
XS2390546849 - BONO CTP NV 1,50 2031-09-27	EUR	294	0,10	293	0,10
XS2436807940 - BONO P3 GROUP 1,63 2029-01-26	EUR	1.880	0,63	1.866	0,65
BE0002989706 - BONO CRELAN 5,25 2032-01-23	EUR	543	0,18	549	0,19
XS2757520965 - BONO ZF EUROPE FINANCE 4,75 2029-01-31	EUR	2.582	0,87	2.442	0,85
FR001400M998 - BONO IMERYS 4,75 2029-11-29	EUR	316	0,11	319	0,11
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 3,75 2030-04-25	EUR	1.540	0,52	1.538	0,54
XS2698998593 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 5,13 2031-04-23	EUR	327	0,11	327	0,11
FR001400DQ92 - BONO SUEZ 5,00 2032-11-03	EUR	2.179	0,73	2.189	0,76
XS2717301365 - BONO BANK OF IRELAND GP 4,63 2029-11-13	EUR	2.442	0,82	2.449	0,86
XS2455401757 - BONO SEGRO CAPITAL 1,88 2030-03-23	EUR	727	0,24	726	0,25
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	2.752	0,92	2.757	0,96
FR001400KWR6 - BONO NEW IMMO HOLDING 6,00 2029-03-22	EUR	835	0,28	746	0,26
FR001400KKX9 - BONO TIKEHAU CAPITAL 6,63 2030-03-14	EUR	339	0,11	339	0,12
XS2344569038 - BONO SELP FINANCE 0,88 2029-05-27	EUR	2.742	0,92	2.732	0,95
XS2563002653 - BONO MEDIOBANCA 4,63 2029-02-07	EUR	5.230	1,75	5.260	1,84
XS2588099478 - BONO DNB BANK 3,63 2027-02-16	EUR	99	0,03	99	0,03
XS2412267515 - BONO ASTM SPA 1,50 2030-01-25	EUR	3.244	1,09	3.229	1,13
XS2553801502 - BONO B. SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	211	0,07	213	0,07
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	313	0,10	317	0,11
XS2345877497 - BONO KOJAMO OYJ 0,88 2029-05-28	EUR	2.710	0,91	2.709	0,95
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	0	0,00	363	0,13
XS2410367747 - BONO TELEFONICA EUROPE 2,88 2170-05-24	EUR	181	0,06	184	0,06
FR0014006ND8 - BONO ACCOR 2,38 2028-11-29	EUR	2.362	0,79	2.359	0,82
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	0	0,00	245	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2407027031 - BONO VIA OUTSLETS 1,75 2028-11-15	EUR	4.096	1,37	4.090	1,43
XS2398746144 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	4.916	1,65	4.909	1,71
XS2401704189 - BONO ACEF HOLDING 1,25 2030-04-26	EUR	184	0,06	181	0,06
XS2312733871 - BONO FORVIA 2,38 2029-06-15	EUR	0	0,00	1.550	0,54
XS2388182573 - BONO SMURFIT KAPPA TREASU 0,50 2029-09-22	EUR	350	0,12	350	0,12
XS238650274 - BONO ERG SPA 0,88 2031-09-15	EUR	131	0,04	130	0,05
DE000A3E5WW4 - BONO EVONIK INDUSTRIES AG 1,38 2081-09-02	EUR	90	0,03	90	0,03
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY 3,38 2027-07-14	EUR	701	0,24	2.563	0,89
FR0014004QI5 - BONO COVIVIO HOTELS 1,00 2029-07-27	EUR	3.222	1,08	3.198	1,12
XS2357754097 - BONO GENERALI 1,71 2032-06-30	EUR	873	0,29	882	0,31
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	1.990	0,67	1.990	0,69
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	639	0,21	637	0,22
PTEDPROM0029 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,88 2081-08-02	EUR	268	0,09	270	0,09
XS2386564870 - BONO ZF FINANCE 2,00 2027-05-06	EUR	584	0,20	566	0,20
XS2337604479 - BONO METLEN ENERGY 2,25 2026-10-30	EUR	0	0,00	201	0,07
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	3.545	1,19	3.479	1,21
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	2.133	0,72	2.157	0,75
XS2065601937 - BONO IREN BANK NV 0,38 2029-10-14	EUR	472	0,16	469	0,16
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	834	0,28	847	0,30
XS2304340693 - BONO EQUINIX 1,00 2033-03-15	EUR	332	0,11	329	0,11
XS2286044024 - BONO CBRE GI OPEN END 0,50 2028-01-27	EUR	4.199	1,41	4.187	1,46
XS2308298962 - BONO ASN BANK NV 0,38 2028-03-03	EUR	1.583	0,53	1.592	0,56
XS2171713006 - BONO EUROGRID GMBH 1,11 2032-05-15	EUR	270	0,09	267	0,09
XS2112475509 - BONO PROLOGIS EURO FINAN 0,38 2028-02-06	EUR	579	0,19	572	0,20
XS2292487076 - BONO ACEA SPA 0,25 2030-07-28	EUR	176	0,06	176	0,06
DE000BLB6JU0 - BONO BAYERISCHE LANDES BK 0,13 2028-02-10	EUR	3.693	1,24	3.705	1,29
XS2021467753 - BONO STANDARD CHARTERED 0,90 2027-07-02	EUR	800	0,27	792	0,28
FR0013504693 - BONO ENGIE SA 2,13 2032-03-30	EUR	405	0,14	401	0,14
XS2311407352 - BONO BANK OF IRELAND GP 0,38 2027-05-10	EUR	618	0,21	615	0,21
XS2280835260 - BONO DIGITAL INTREPID 0,63 2031-07-15	EUR	168	0,06	167	0,06
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	98	0,03	98	0,03
BE6325493268 - BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	1.976	0,66	1.970	0,69
XS2265521620 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2029-02-02	EUR	484	0,16	482	0,17
XS1596740453 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 2,25 2029-04-11	EUR	103	0,03	101	0,04
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	531	0,18	524	0,18
FR0013536661 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 0,88 2028-09-22	EUR	484	0,16	482	0,17
XS2229434852 - BONO ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	680	0,23	674	0,24
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	2.678	0,90	2.579	0,90
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	0	0,00	401	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		254.173	85,32	251.845	87,91
XS2745344601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 2026-10-11	EUR	2.893	0,97	0	0,00
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 2026-04-05	EUR	3.233	1,08	3.239	1,13
XS2533012790 - BONO COCA COLA HBC 2,75 2025-09-23	EUR	0	0,00	98	0,03
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,63 2025-07-24	EUR	0	0,00	985	0,34
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	363	0,12	0	0,00
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	247	0,08	0	0,00
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	0	0,00	592	0,21
XS2337604479 - BONO METLEN ENERGY 2,25 2026-10-30	EUR	202	0,07	0	0,00
XS2305244241 - BONO AYVENS BANK 0,25 2026-02-23	EUR	497	0,17	492	0,17
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	0	0,00	261	0,09
FR0013318102 - BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	0	0,00	529	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.435	2,49	6.196	2,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		271.125	91,01	264.773	92,41
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		271.125	91,01	264.773	92,41
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU2170387828 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUR SOC	EUR	950	0,32	943	0,33
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	947	0,32	886	0,31
TOTAL IIC		1.897	0,64	1.829	0,64
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		273.022	91,65	266.602	93,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		284.069	95,35	275.802	96,26

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).