

IBERCAJA RENTA FIJA EMPRESAS, FI

Nº Registro CNMV: 5507

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

Rating Depositario: BBB (Fitch)

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/02/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo exclusivo para empresas, negocios e instituciones que invertirá en renta fija pública y privada a corto plazo. La cartera será mayoritariamente de calidad crediticia media y alta y estará muy diversificada en cuanto a emisores, países de los mismos y sectores económicos en los que desempeñen su actividad. La duración media de la cartera será inferior a 24 meses. Área geográfica: OCDE, con un máximo del 20% en emergentes.

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	0,14	0,34	0,14	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,94	2,12	1,94	2,28

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	16.628.541,37	10.275.626,14
Nº de Partícipes	550	434
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	106.495	6,4044
2024	64.598	6,2866
2023	69.548	6,0457
2022	90.253	5,8313

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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,00	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	1,87	0,94	0,92	0,83	1,46	3,98	3,68	-2,72	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	12-05-2025	-0,14	05-03-2025	-0,30	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,09	17-04-2025	0,09	31-01-2025	0,19	22-07-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,54	0,54	0,56	0,52	0,45	0,50	0,52	1,02	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	
30%I37989EU+28%I38111EU+22%LEC1TREU+20%LET1TREU	0,50	0,41	0,57	0,52	0,51	0,55	1,54	1,98	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,83	0,83	0,84	0,86	0,88	0,86	0,92	0,91	

(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)	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16	

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

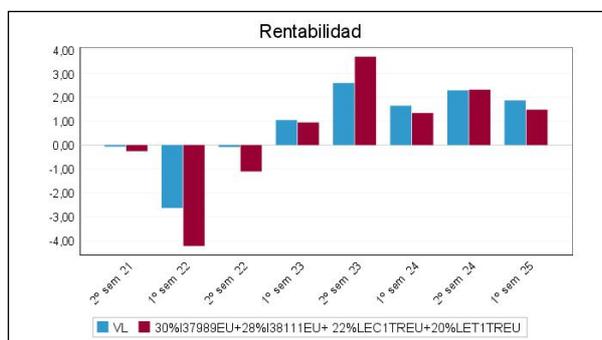
compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 19 de septiembre de 2023 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. Su línea de evolución se compone de la sucesión de los distintos índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	16.553.491	361.832	1,68
Renta Fija Internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta Variable Euro	49.224	2.648	24,74
Renta Variable Internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de Rendimiento Variable	10.050	384	4,29
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.355.244	25.708	1,03
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	27.460.762	723.239	0,59

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	104.012	97,67	61.992	95,97
* Cartera interior	9.512	8,93	3.113	4,82
* Cartera exterior	92.859	87,20	57.179	88,52
* Intereses de la cartera de inversión	1.641	1,54	1.699	2,63
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.514	2,36	2.626	4,07
(+/-) RESTO	-31	-0,03	-20	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	106.495	100,00 %	64.598	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	64.598	64.030	64.598	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	47,52	-1,39	47,52	-4.656,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,83	2,28	1,83	7,08
(+) Rendimientos de gestión	1,93	2,38	1,93	7,84
+ Intereses	1,59	1,88	1,59	12,44
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	0,43	0,28	-13,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	64,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	0,08	0,08	25,62
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,10	25,49
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,07	30,87
- Comisión de depositario	0,00	-0,01	0,00	30,87
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	71,07
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	7,08
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.672,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	3.672,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	106.495	64.598	106.495	

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

3. Inversiones financieras

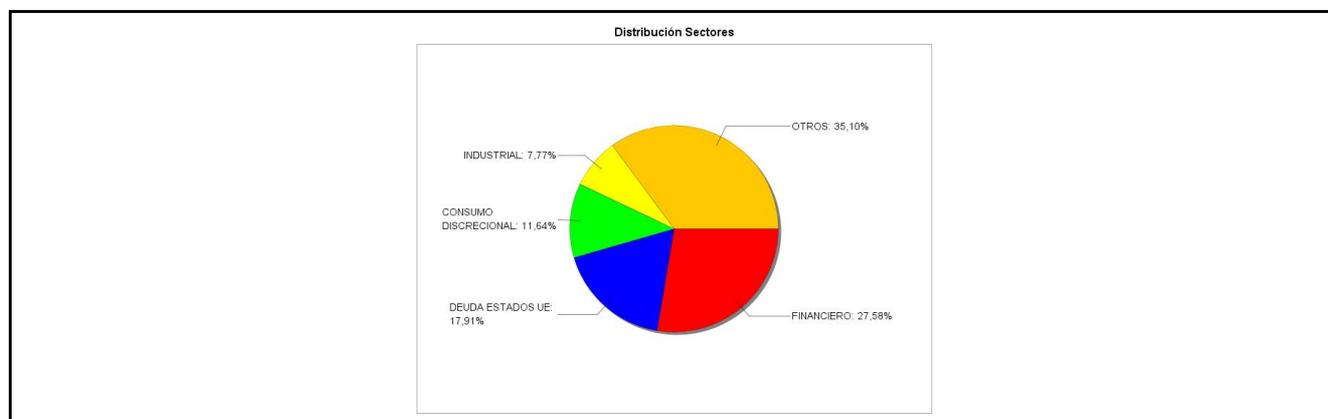
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.512	8,93	3.113	4,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	9.512	8,93	3.113	4,82
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.512	8,93	3.113	4,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	85.418	80,19	55.293	85,59
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	85.418	80,19	55.293	85,59
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	7.442	6,99	1.887	2,92
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	92.859	87,18	57.179	88,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	102.371	96,11	60.292	93,33

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.REDEXIS GAS FINAN 1,875% A:270427 Call	C/ Compromiso	496	Inversión
Total subyacente renta fija		496	
TOTAL OBLIGACIONES		496	

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

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 29 de mayo de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: Página web de la gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Comisión de depositaria:

Importe: 4.202,60 Euros (0,0050% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.430,00 Euros (0,0029% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1.72 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 guerra comercial iniciada por Trump tras su vuelta a la Casa Blanca y las tensiones geopolítica en Europa y Oriente Medio y sus efectos sobre el precio de las materias primas y el crecimiento a nivel mundial han marcado la trayectoria de los mercados financieros a lo largo de este primer semestre del año.

Las principales autoridades monetarias se han mostrado cautas ante los temores de que la guerra arancelaria pueda tener efectos sobre la evolución de los precios. En este contexto la Reserva Federal ha mantenido inalterado su tipo de intervención, mientras que el BCE ha realizado cuatro bajadas de 25 pb ante las evidencias de debilidad en la economía europea.

En esta compleja coyuntura económica hemos asistido a una fuerte volatilidad en la curva de tipos de interés, especialmente intensa en los tramos más largos. El bono alemán a 10 años se ha movido entre el 2.40% y el 2.90%, cerrando el semestre en niveles próximos al 2.60%. Los tramos cortos, más condicionados por la política monetaria, han experimentado una considerable relajación de sus rentabilidades.

El crédito por su parte se ha mantenido sólido, hemos asistido a una fuerte actividad tanto en primario como en secundario, con estrechamiento en los diferenciales que ha servido de apoyo a los mercados de renta fija privada apoyando el devengo de las carteras.

De esta manera Ibercaja Renta Fija Empresas acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva, impulsada por su reducida duración que ha acotado su volatilidad, la relajación de los tramos cortos y el buen comportamiento de su exposición a renta fija privada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre la gestión del fondo se ha basado en hacer una gestión activa de la curva monetaria, mediante la venta de los bonos más cortos con poco recorrido y la compra de emisiones, tanto deuda como sobre todo crédito en la zona de 2,5 años, para incrementar progresivamente la duración de la cartera para aprovechar la pendiente positiva de la curva monetaria en esos tramos.

Durante el periodo, hemos subido el peso en IIC extranjeras, Servicios de comunic y Deuda Estados UE, y lo hemos bajado en Financiero, Consumo Discrecional y Sanidad. Por países, hemos aumentado la exposición a Europa, Rep.Checa y España y la hemos reducido a Holanda, Francia y Alemania.

A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,43 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,6%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 1,48% frente al 1,87 del fondo. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de su índice de referencia gracias a la gestión activa y la sobreponderación del crédito, en especial de rating medio que han tenido un mejor comportamiento relativo.

A partir del 1 de enero de 2024, el benchmark incluido en el folleto (100% ER01) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (22% LEC1TREU Index + 20% LET1TREU Index + 28% I38111EU Index + 30% I37989EU Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2025 ascendía a 106.495 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 41.897 miles de euros, con un número total de 550 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 1,87% una vez ya deducidos sus gastos del 0,08% 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 0,59%. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha visto penalizado por la volatilidad y caídas en los mercados de renta variable, y se ha visto impulsado por la relajación de tipos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El bono del retail francés Auchan de vencimiento enero 2026 ha sido el activo que más ha aportado a la evolución positiva del fondo en el semestre, al recuperar gran parte del terreno perdido durante 2024.

Entre los bonos que menos han aportado (aunque también con una aportación positiva) está el de SIXT de vencimiento octubre 2027 y BFCM de noviembre 2027.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.638.096,63 euros.

Destacamos las compras entre otras, de Intesa septiembre 2027, Abertis septiembre 2027 o VW marzo 2027.

Por su parte, hemos vendido bonos de muy corto plazo como deuda italiana de abril 2026 o BFCM de marzo 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 -12.282,30 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 3,94%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 89,12% en renta fija, un 6,99% en IICs y un 2,36% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 0,83%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las previsiones para los fondos de carácter monetario como Ibercaja Renta Fija Empresas de cara a la segunda mitad de 2025 son favorables. Las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 se aproximan al final, pero todavía los tramos monetarios tienen recorrido a la baja lo que apoya la evolución de los fondos de corto plazo. La fortaleza del crédito va a mantenerse en estos próximos meses, lo que supone también un apoyo al fondo, que debería mostrar una trayectoria positiva y con menor volatilidad frente al resto de fondos de mayor plazo de cara a cierre de 2025.

La gestión del fondo se fundamentará en mantener la duración por encima del año para aprovechar la pendiente positiva en los tramos monetarios así como mantener una exposición relevante al crédito de calidad crediticia media alta para dotar al fondo de un plus de rentabilidad, pero con un nivel de riesgo acotado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 2027-05-31	EUR	1.716	1,61	1.305	2,02
ES0000012J15 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,17 2027-01-31	EUR	657	0,62	656	1,02
ES0000012G26 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 2027-07-30	EUR	1.644	1,54	1.151	1,78
ES0000012A89 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	2.958	2,78	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.976	6,55	3.113	4,82
ES0000012L29 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 2026-05-31	EUR	504	0,47	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		504	0,47	0	0,00
ES0243307016 - BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	968	0,91	0	0,00
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO 7,25 2027-11-15	EUR	1.064	1,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.032	1,91	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.512	8,93	3.113	4,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		9.512	8,93	3.113	4,82
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.512	8,93	3.113	4,82
IT0005622128 - BONO ESTADO ITALIANO 2,70 2027-10-15	EUR	3.040	2,85	0	0,00
FR001400NBC6 - BONO ESTADO FRANCES 2,50 2027-09-24	EUR	505	0,47	0	0,00
IT0005599904 - BONO ESTADO ITALIANO 3,45 2027-07-15	EUR	2.578	2,42	2.049	3,17
IT0005580045 - BONO ESTADO ITALIANO 2,95 2027-02-15	EUR	2.439	2,29	1.922	2,97
IT0005538597 - BONO ESTADO ITALIANO 3,80 2026-04-15	EUR	0	0,00	510	0,79
IT0005500068 - BONO ESTADO ITALIANO 2,65 2027-12-01	EUR	2.028	1,90	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		10.590	9,93	4.482	6,93
IT0005557084 - BONO ESTADO ITALIANO 3,60 2025-09-29	EUR	1.008	0,95	1.011	1,56
IT0005534281 - BONO ESTADO ITALIANO 3,40 2025-03-28	EUR	0	0,00	998	1,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.008	0,95	2.009	3,11
XS2867261518 - BONO MITSUBISHI HC CAP 3,62 2027-08-02	EUR	511	0,48	0	0,00
XS1717355561 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 1,63 2027-11-15	EUR	583	0,55	0	0,00
XS3093716663 - BONO INVESTEC BANK 3,10 2028-06-18	EUR	852	0,80	0	0,00
DE000A351WB9 - BONO SIXT SE 5,13 2027-10-09	EUR	1.052	0,99	0	0,00
FR001400CQ85 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 2027-09-19	EUR	1.020	0,96	0	0,00
XS2708354811 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,75 2027-01-25	EUR	517	0,49	0	0,00
XS1637333748 - BONO BRITISH TELECOM 1,50 2027-06-23	EUR	981	0,92	0	0,00
XS2015240083 - BONO SELP FINANCE 1,50 2026-12-20	EUR	982	0,92	0	0,00
XS3002547134 - BONO LEASYS SPA 2,88 2027-08-17	EUR	1.006	0,94	0	0,00
XS1135277140 - BONO SHELL INTERNATIONAL 1,63 2027-01-20	EUR	990	0,93	0	0,00
XS2362968906 - BONO WESTPAC SEC NZ 0,10 2027-07-13	EUR	947	0,89	0	0,00
DE000A30VQA4 - BONO VONOVIA SE 4,75 2027-05-23	EUR	1.045	0,98	0	0,00
XS2389757944 - BONO ANZ NEW ZELAND INTL 0,20 2027-09-23	EUR	941	0,88	0	0,00
XS2607381436 - BONO SECURITAS TREAS IRE 4,25 2027-04-04	EUR	720	0,68	0	0,00
XS1197833053 - BONO COCA COLA 1,13 2027-03-09	EUR	488	0,46	0	0,00
XS1223837250 - BONO GENERAL MILLS INC 1,50 2027-04-27	EUR	983	0,92	0	0,00
XS2468979302 - BONO CETIN GROUP 3,13 2027-04-14	EUR	1.209	1,14	0	0,00
FR001400AK26 - BONO ELIS SA 4,13 2027-05-24	EUR	927	0,87	0	0,00
XS2573569220 - BONO DANSKE BANK 4,00 2027-01-12	EUR	1.013	0,95	0	0,00
XS2491738949 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,75 2027-09-28	EUR	718	0,67	0	0,00
FR001400U1B5 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 3,00 2027-02-12	EUR	1.010	0,95	0	0,00
FR001400JEA2 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 4,00 2027-01-21	EUR	719	0,68	714	1,11
XS2829201404 - BONO COTY 4,50 2027-05-15	EUR	510	0,48	0	0,00
XS2421195848 - BONO AROUNDTOWN 0,38 2027-04-15	EUR	472	0,44	0	0,00
XS1785458172 - BONO WPC EUROBOND 2,13 2027-04-15	EUR	568	0,53	0	0,00
XS2432565005 - BONO BALDER FINLAND 1,00 2027-01-18	EUR	680	0,64	0	0,00
XS2461786829 - BONO CEZ AS 2,38 2027-04-06	EUR	993	0,93	0	0,00
XS1117298247 - BONO DISCOVERY COMMUNI 1,90 2027-03-19	EUR	1.370	1,29	0	0,00
XS2388876232 - BONO MBANK 0,97 2027-09-21	EUR	976	0,92	0	0,00
DE000A3LQ9S2 - BONO TRATON FINANCE LUX 4,50 2026-11-23	EUR	513	0,48	0	0,00
XS2745344601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 2026-10-11	EUR	812	0,76	808	1,25
FR001400KXW4 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-10-02	EUR	823	0,77	820	1,27
FR0013430733 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 0,88 2026-07-01	EUR	673	0,63	670	1,04
XS2644417227 - BONO SANTANDER CO BANK AG 4,50 2026-06-30	EUR	0	0,00	514	0,80
XS1854166078 - BONO VESTEDA FINANCE 2,00 2026-07-10	EUR	973	0,91	976	1,51
XS2354685575 - BONO EWE ENERGY 0,36 2026-06-30	EUR	0	0,00	953	1,48
FR001400F0U6 - BONO RCI BANQUE SA 4,63 2026-07-13	EUR	1.534	1,44	1.022	1,58
XS2801964284 - BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 2026-04-16	EUR	0	0,00	1.211	1,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1199954691 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,25 2027-09-10	EUR	483	0,45	0	0,00
XS2451372499 - BONO AYVENS 1,25 2026-03-02	EUR	0	0,00	959	1,48
FR0013323664 - BONO BPCE SA 1,38 2026-03-23	EUR	0	0,00	482	0,75
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	0	0,00	996	1,54
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	1.090	1,02	542	0,84
FR001400B1L7 - BONO RCI BANQUE SA 4,75 2027-07-06	EUR	520	0,49	0	0,00
XS2408458730 - BONO LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	1.003	0,94	0	0,00
XS2607183980 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 5,13 2026-04-05	EUR	0	0,00	1.028	1,59
XS2604697891 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 2026-03-29	EUR	0	0,00	1.012	1,57
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 2027-08-03	EUR	1.040	0,98	0	0,00
XS2537060746 - BONO ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	1.187	1,11	723	1,12
XS2582404724 - BONO ZF FINANCE 5,75 2026-08-03	EUR	510	0,48	511	0,79
XS1385945131 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,38 2026-03-24	EUR	0	0,00	1.273	1,97
XS2529233814 - BONO INTESA SANPAOLO 4,75 2027-09-06	EUR	1.052	0,99	0	0,00
XS2483607474 - BONO ING GROEP NV 2,13 2026-05-23	EUR	0	0,00	492	0,76
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	1.238	1,16	1.223	1,89
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK 4,00 2026-03-23	EUR	0	0,00	1.011	1,57
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE 1,00 2027-09-15	EUR	965	0,91	0	0,00
FR0013509098 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 2026-04-21	EUR	0	0,00	874	1,35
CH0483180946 - BONO UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24	EUR	1.175	1,10	0	0,00
XS2384715244 - BONO DXC CAPITAL FUNDING 0,45 2027-09-15	EUR	941	0,88	0	0,00
XS2400445289 - BONO DELL BANK INTL 0,50 2026-10-27	EUR	973	0,91	0	0,00
XS2117435904 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	972	0,91	0	0,00
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	480	0,45	0	0,00
XS1378880253 - BONO BNP PARIBAS SA 2,88 2026-10-01	EUR	699	0,66	696	1,08
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	999	1,55
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	0	0,00	509	0,79
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	989	0,93	0	0,00
FR0013510179 - BONO ELO SA 2,88 2026-01-29	EUR	0	0,00	932	1,44
DE000DL19U23 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20	EUR	1.476	1,39	291	0,45
XS1050842423 - BONO GLENCORE FINANCE 3,75 2026-04-01	EUR	0	0,00	505	0,78
XS2081018629 - BONO INTESA SANPAOLO 1,00 2026-11-19	EUR	682	0,64	676	1,05
FR0013414919 - BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	0	0,00	601	0,93
XS1586555945 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 2027-03-30	EUR	295	0,28	0	0,00
DE000A2YNZ8 - BONO MERCEDES INTL FINAN 0,38 2026-11-08	EUR	673	0,63	669	1,04
XS2034622048 - BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 2026-07-30	EUR	490	0,46	0	0,00
XS1808395930 - BONO COLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	0	0,00	986	1,53
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	0	0,00	977	1,51
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	0	0,00	394	0,61
XS1967635977 - BONO ABERTIS 2,38 2027-09-27	EUR	595	0,56	0	0,00
XS1962513674 - BONO ANGLO AMER CAP 1,63 2026-03-11	EUR	0	0,00	968	1,50
XS1204154410 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 2027-03-17	EUR	1.500	1,41	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		51.142	48,01	28.019	43,39
XS2644417227 - BONO SANTANDER CO BANK AG 4,50 2026-06-30	EUR	514	0,48	0	0,00
XS2354685575 - BONO EEW ENERGY 0,36 2026-06-30	EUR	957	0,90	0	0,00
XS2801964284 - BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 2026-04-16	EUR	1.211	1,14	0	0,00
XS2451372499 - BONO AYVENS 1,25 2026-03-02	EUR	960	0,90	0	0,00
FR0013323664 - BONO BPCE SA 1,38 2026-03-23	EUR	483	0,45	0	0,00
XS2630448434 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 6,38 2025-12-01	EUR	1.046	0,98	1.048	1,62
XS2592659242 - BONO VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	988	0,93	0	0,00
XS2534276808 - BONO SPAREBANK 1 SOR NOR 2,88 2025-09-20	EUR	490	0,46	492	0,76
DE000A3LHK72 - BONO TRATON FINANCE LUX 4,00 2025-09-16	EUR	998	0,94	1.003	1,55
XS2122377281 - BONO LANSFORSKRINGAR 0,13 2025-02-19	EUR	0	0,00	940	1,45
XS2613658470 - BONO ABN AMRO 3,75 2025-04-20	EUR	0	0,00	498	0,77
FR0013509726 - BONO BPCE SA 0,63 2025-04-28	EUR	0	0,00	942	1,46
AT000A2XG57 - BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 2025-04-14	EUR	0	0,00	952	1,47
XS2607183980 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 5,13 2026-04-05	EUR	1.028	0,97	0	0,00
XS2604697891 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 2026-03-29	EUR	1.015	0,95	0	0,00
XS1577962084 - BONO BAXTER INTERNATIONAL 1,30 2025-05-30	EUR	0	0,00	485	0,75
XS2063547041 - BONO UNICREDIT SPA 0,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	940	1,45
XS1791415828 - BONO IMCD 2,50 2025-03-26	EUR	0	0,00	978	1,51
XS1385945131 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,38 2026-03-24	EUR	1.275	1,20	0	0,00
XS1751004232 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 2025-01-17	EUR	0	0,00	1.434	2,22
DE000A3T0X22 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 2025-10-27	EUR	913	0,86	912	1,41
DK0009522062 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 2025-01-17	EUR	0	0,00	1.420	2,20
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK 4,00 2026-03-23	EUR	1.013	0,95	0	0,00
FR0014006XE5 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,01 2025-03-07	EUR	0	0,00	654	1,01
DE000A3KNP88 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 2025-03-24	EUR	0	0,00	932	1,44
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	1.003	0,94	0	0,00
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 2025-11-27	EUR	483	0,45	487	0,75
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	507	0,48	0	0,00
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	488	0,46	489	0,76
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2025-05-28	EUR	0	0,00	869	1,35
FR0013510179 - BONO ELO SA 2,88 2026-01-29	EUR	966	0,91	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	987	1,53
XS2179037697 - BONO INTESA SANPAOLO 2,13 2025-05-26	EUR	0	0,00	484	0,75
XS1050842423 - BONO GLENCORE FINANCE 3,75 2026-04-01	EUR	504	0,47	0	0,00
XS2106861771 - BONO MEDIOBANCA 1,13 2025-04-23	EUR	0	0,00	953	1,48
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	964	0,91	970	1,50
FR0013250693 - BONO RCI BANQUE SA 1,63 2025-04-11	EUR	0	0,00	481	0,75
FR0013414919 - BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	601	0,56	0	0,00
XS1808395930 - BONO COLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	989	0,93	0	0,00
XS2023872174 - BONO AROUNDTOWN 0,63 2025-07-09	EUR	472	0,44	475	0,74
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	975	0,92	0	0,00
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	393	0,37	0	0,00
XS1962513674 - BONO ANGLO AMER CAP 1,63 2026-03-11	EUR	966	0,91	0	0,00
XS1854532949 - BONO FRESENIUS MEDICAL 1,50 2025-07-11	EUR	474	0,44	478	0,74
XS1792505866 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	0	0,00	479	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		22.678	21,30	20.783	32,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		85.418	80,19	55.293	85,59
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		85.418	80,19	55.293	85,59
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
IE000AK403W6 - PARTICIPACIONES ISHARES CORP BOND0-3	EUR	3.651	3,43	0	0,00
LU2037748774 - PARTICIPACIONES AMUNDI EUR 0-3Y	EUR	3.791	3,56	1.887	2,92
TOTAL IIC		7.442	6,99	1.887	2,92
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		92.859	87,18	57.179	88,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		102.371	96,11	60.292	93,33

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).