

IBERCAJA CARTERA MÁS CONSERVADORA, FI

Nº Registro CNMV: 5757

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

Rating Depositario: BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/04/2023

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo diversificado, 100% renta fija. La aportación de valor vendrá de la gestión activa, se irá modificando la composición de la cartera, tipología de instrumentos de renta fija, calidad crediticia y duración media en función de las circunstancias de mercado. La volatilidad máxima del fondo será inferior a 2,5% anual (máximo 3% anual, puntualmente, en situaciones excepcionales de mercado).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,00	0,28	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,67	0,40	1,67	0,47

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	161.385.834,10	144.427.257,35	27.830	24.066	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE C	48.723.660,32	47.083.287,64	1.575	1.523	EUR	0,00	0,00	150000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1.048.442	928.476	1.105.585	1.011.771
CLASE C	EUR	317.758	303.704	347.185	349.466

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	6,4965	6,4287	6,3240	6,1288
CLASE C	EUR	6,5216	6,4504	6,3403	6,1354

(*)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		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

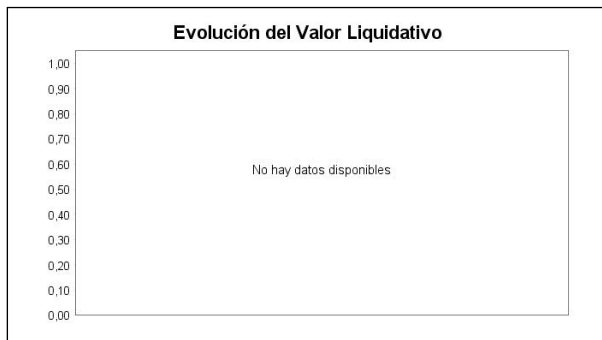
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22							

(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 fondo cambia su vocación inversora con fecha 30 de abril de 2026. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

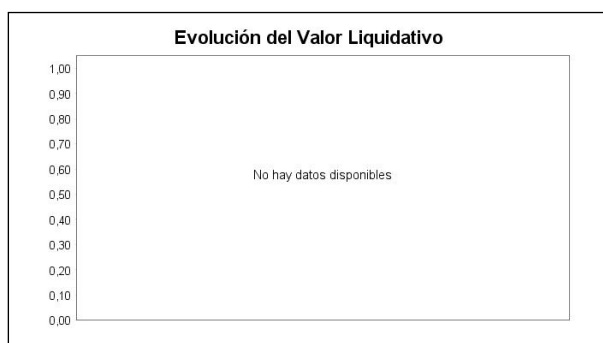
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

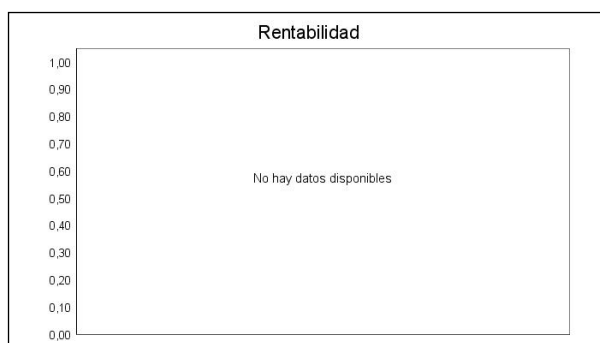
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 fondo cambia su vocación inversora con fecha 30 de abril de 2026. "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	18.542.326	355.875	0,87
Renta Fija Internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta Variable Euro	70.774	3.126	9,63
Renta Variable Internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	9.642	358	2,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.298.140	23.290	1,49
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	568.654	2.871	0,79
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	31.446.175	742.521	2,51

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.349.623	98,79	1.211.733	98,34
* Cartera interior	550.556	40,30	334.445	27,14
* Cartera exterior	791.316	57,92	856.664	69,52
* Intereses de la cartera de inversión	7.750	0,57	20.623	1,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.123	1,25	21.149	1,72
(+/-) RESTO	-545	-0,04	-702	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	1.366.200	100,00 %	1.232.181	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.232.181	1.396.769	1.232.181	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,24	-12,93	11,24	-169,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,22	0,65	1,22	50,66
(+) Rendimientos de gestión	1,55	0,96	1,55	29,31
+ Intereses	0,94	1,34	0,94	-43,51
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,37	0,04	-108,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	1.519,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,57	0,00	0,57	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,32	-0,34	-14,37
- Comisión de gestión	-0,31	-0,29	-0,31	-16,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-10,59
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-16,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,91
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	50,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.366.200	1.232.181	1.366.200	

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

3. Inversiones financieras

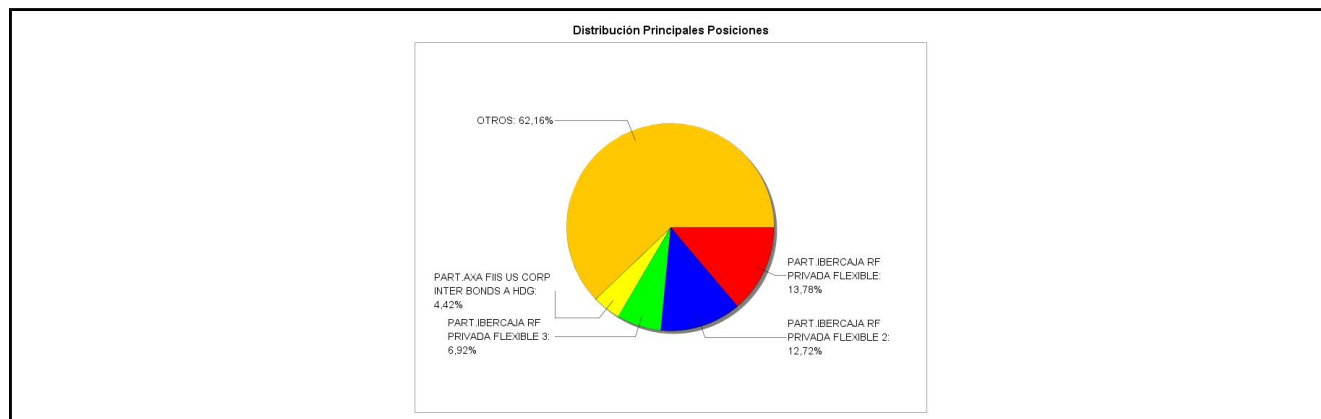
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.636	1,00	334.345	27,13
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	100	0,01
TOTAL RENTA FIJA	13.636	1,00	334.445	27,14
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	536.921	39,30	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	550.556	40,30	334.445	27,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	600.147	43,87	856.664	69,53
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	600.147	43,87	856.664	69,53
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	191.169	14,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	791.316	57,87	856.664	69,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.341.872	98,17	1.191.110	96,67

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 22 de mayo de 2026, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA RF HORIZONTE 2026, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5800), por IBERCAJA CARTERA MÁS CONSERVADORA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5757).

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 5 de mayo de 2026, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA ESPAÑA-ITALIA ENERO 2026, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5757), al objeto de cambiar su vocación inversora y su política de inversión, que pasa a caracterizarse por invertir mayoritariamente en otras IIC de carácter financiero y, para ambas clases de participaciones, elevar las comisiones de gestión y de depositario, e incluir los gastos derivados del servicio de análisis de inversiones.

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 20 de marzo de 2026, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA ESPAÑA-ITALIA 2026, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5624), IBERCAJA DEUDA PÚBLICA ENERO 2026, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5799), por IBERCAJA ESPAÑA-ITALIA ENERO 2026, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5757).

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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:

- Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:

Efectivo compra: 541.000.000,00 Euros (50,27% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 9.000.000,00 Euros (0,84% sobre patrimonio medio)

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 91.792.814.944,32 Euros (5.710,57% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 91.805.099.601,63 Euros (5.711,33% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 25.155.026,13 Euros (2,34% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 298.051,16 Euros (0,0185% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 25.872.566,31Euros (1,6096% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.760,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 14.14 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2026 estuvo dominado por un shock inflacionario derivado del conflicto en Oriente Medio, que obligó a los bancos centrales a revisar sus trayectorias de política monetaria en sentidos opuestos a los previstos a comienzos de año. Tanto la Reserva Federal como el BCE, que iniciaron el año con sesgo acomodaticio, se vieron forzados a adoptar posturas progresivamente más restrictivas ante la persistencia de las presiones sobre los precios de la energía.

En Estados Unidos, la Fed mantuvo los tipos sin cambio en el rango del 3,50%-3,75% durante todo el semestre, aunque el debate interno evolucionó radicalmente. La llegada de Kevin Warsh como nuevo presidente de la Fed en mayo marcó un punto de inflexión: ante un sólido dato de empleo en mayo y la persistencia de la inflación, los mercados pasaron a descontar plenamente una subida de tipo antes de finales de año.

En Europa, el BCE elevó su tipo de depósito en 25 puntos básicos hasta el 2,25% en junio, su primera subida desde 2023. Tras haber mantenido los tipos en abril pese a debatir activamente su alza. Varios miembros del Consejo de Gobierno señalaron la posibilidad de una segunda subida tan pronto como en julio, aunque el tono se suavizó notablemente hacia finales de junio: el descenso del precio del petróleo vinculado a avances diplomáticos en Oriente Medio hizo que los mercados dejaran de descontar plenamente un alza adicional.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento volátil durante el semestre pasando de cotizar un 4,17% en diciembre del 2025 al 4,47% en junio. En Europa, el bund ha tenido gran volatilidad, sin embargo, el semestre acaba como empezó, pasando de cotizar del 2,85% en diciembre al 2,86% en junio.

En el crédito los spreads tuvieron momentos de pánico en los que repuntaron con fuerza tras el estallido del conflicto, pero conforme el mercado se acostumbró volvieron a su tendencia bajista, terminando el semestre en niveles similares a los del inicio. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 50,54, hasta cerrar en 51,61. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 243,61 puntos hasta los 244,63. A pesar de estos movimientos, el carry del fondo ha permitido que IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA obtenga un resultado positivo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha construido la cartera buscando posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera. En la parte de inversión directa se han comprado bonos de vencimiento 2027 y 2028, mientras que en la parte de inversión en fondos se ha comprado crédito investment grade a vencimientos más largos, mayoritariamente. Por países, hemos aumentado la exposición a Europa, EE.UU. y Alemania y la hemos reducido a Italia, Org.Unión Europ y C.E.E..

A 30 Junio 2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,54 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,99%.

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

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

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 1.048.442 miles de euros, variando en el período en 119.966 miles de euros, y un total de 27.830 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 317.758 miles de euros, variando en el período en 14.054 miles de euros, y un total de 1.575 partícipes. IBERCAJA CARTERA MAS CONSERVADORA FI modificó su política de inversión el 30 de Abril de 2026. Dado que este fondo no posee datos homogéneos para todo el periodo, no pueden ser calculados ni su rentabilidad ni sus gastos.

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

No hay datos suficientes de todo el periodo.

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, Ibercaja Renta Fija Privada, Ibercaja Renta Fija Privada Flexible 2, entre otros.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 16.712.126,15 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Ibercaja RF Privada Flexible 2, Ibercaja RF Privada Flexible y la deuda pública española. Por el lado negativo, se encuentran deuda pública australiana y alemana y AMCO 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 -43.895,79 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 3,23%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 44,87% en renta fija, un 39,30% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 13,99% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 1,25% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Ibercaja Gestión, Grupo AXA SA, Grupo Deutsche Bank AG, Grupo BlackRock Inc y Grupo Lazard Ltd.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El segundo semestre de 2026 arranca con los bancos centrales a ambos lados del Atlántico en modo de espera, condicionados por la evolución del conflicto en Oriente Medio, la trayectoria de la inflación energética y la solidez del mercado laboral. La incertidumbre es el denominador común, y tanto la Fed como el BCE ha adoptado un enfoque estrictamente dependiente de los datos.

En Estados Unidos, el FOMC afronta el segundo semestre profundamente dividido entre mantener tipos, recortarlos ligeramente o subirlos si la inflación persiste. Entre los principales riesgos al alza figuran los aranceles, los precios de la energía y la demanda vinculada a la inteligencia artificial. Sin embargo, señales de debilidad en el mercado laboral han reducido las probabilidades de subida. En Europa, los mercados descuentan hasta 40 puntos básicos adicionales de subidas del BCE en 2026, aunque el tono del Consejo se ha suavizado tras la reciente caída del petróleo y una inflación de la eurozona que sorprendió a la baja hasta el 2,8%.

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
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,24 2026-01-31	EUR	0	0,00	4.880	0,40
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,28 2026-01-31	EUR	0	0,00	7.803	0,63
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,26 2026-01-31	EUR	0	0,00	9.753	0,79
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,26 2026-01-31	EUR	0	0,00	6.826	0,55
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,32 2026-01-31	EUR	0	0,00	9.743	0,79
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,26 2026-01-31	EUR	0	0,00	9.748	0,79
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,28 2026-01-31	EUR	0	0,00	7.795	0,63
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,27 2026-01-31	EUR	0	0,00	9.742	0,79
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,27 2026-01-31	EUR	0	0,00	9.742	0,79
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,42 2026-01-31	EUR	0	0,00	9.719	0,79
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,44 2026-01-31	EUR	0	0,00	9.716	0,79
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,40 2026-01-31	EUR	0	0,00	11.660	0,95
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,48 2026-01-31	EUR	0	0,00	19.414	1,58
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 2026-01-31	EUR	0	0,00	9.702	0,79
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 2026-01-31	EUR	0	0,00	19.401	1,57
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,53 2026-01-31	EUR	0	0,00	19.389	1,57
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,54 2026-01-31	EUR	0	0,00	9.692	0,79
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,55 2026-01-31	EUR	0	0,00	6.783	0,55
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,45 2026-01-31	EUR	0	0,00	4.849	0,39
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,44 2026-01-31	EUR	0	0,00	4.849	0,39
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,42 2026-01-31	EUR	0	0,00	6.788	0,55
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,51 2026-01-31	EUR	0	0,00	4.843	0,39
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,46 2026-01-31	EUR	0	0,00	9.678	0,79
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,53 2026-01-31	EUR	0	0,00	19.337	1,57
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,59 2026-01-31	EUR	0	0,00	14.488	1,18
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,58 2026-01-31	EUR	0	0,00	4.829	0,39
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,63 2026-01-31	EUR	0	0,00	4.822	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2026-01-31	EUR	0	0,00	48.134	3,91
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,72 2026-01-31	EUR	0	0,00	19.257	1,56
ES0000012G91 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2026-01-31	EUR	0	0,00	962	0,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	334.345	27,13
ES0205045026 - BONO CRITERIA CAIXA 0,88 2027-10-28	EUR	13.636	1,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.636	1,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.636	1,00	334.345	27,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012I32 - SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 1,93 2026-01-02	EUR	0	0,00	100	0,01
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	100	0,01
TOTAL RENTA FIJA		13.636	1,00	334.445	27,14
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
ES0146953007 - PARTICIPACIONES DEUDA PUBLICA LP	EUR	18.663	1,37	0	0,00
ES0162895009 - PARTICIPACIONES DC FLEX	EUR	47.486	3,48	0	0,00
ES0184011007 - PARTICIPACIONES RFPRIV FLEX	EUR	188.302	13,78	0	0,00
ES0147057006 - PARTICIPACIONES RFPRIV FLEX 2	EUR	173.816	12,72	0	0,00
ES0147058004 - PARTICIPACIONES RFPRIV FLEX 3	EUR	94.547	6,92	0	0,00
ES0158217002 - PARTICIPACIONES DC FLEX 2	EUR	14.107	1,03	0	0,00
TOTAL IIC		536.921	39,30	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		550.556	40,30	334.445	27,14
AU000XCLWAR9 - BONO ESTADO AUSTRALIA 2,25 2028-05-21	AUD	24.927	1,82	0	0,00
IT0005657330 - BONO ESTADO ITALIANO 2,10 2027-08-26	EUR	19.864	1,45	0	0,00
XS2689949399 - BONO ESTADO DE RUMANIA 5,50 2028-09-18	EUR	5.206	0,38	0	0,00
IT0005622128 - BONO ESTADO ITALIANO 2,70 2027-10-15	EUR	20.012	1,46	0	0,00
IT0005548315 - BONO ESTADO ITALIANO 3,80 2028-08-01	EUR	40.942	3,00	0	0,00
IT0005500068 - BONO ESTADO ITALIANO 2,65 2027-12-01	EUR	20.000	1,46	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		130.951	9,57	0	0,00
EU000A1G0EB6 - BONO EURO FINAN STABI FAC 0,40 2026-01-26	EUR	0	0,00	14.615	1,19
IT0005584302 - BONO ESTADO ITALIANO 3,20 2026-01-28	EUR	0	0,00	359.941	29,21
IT0005514473 - BONO ESTADO ITALIANO 3,50 2026-01-15	EUR	0	0,00	334.851	27,18
IT0005419848 - BONO ESTADO ITALIANO 0,50 2026-02-01	EUR	0	0,00	146.771	11,91
DE0001102390 - BONO ESTADO ALEMAN 0,50 2026-02-15	EUR	0	0,00	486	0,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	856.664	69,53
AT0000A2KW37 - BONO ERSTE GROUP BANK 0,10 2028-11-16	EUR	6.339	0,46	0	0,00
XS2931916972 - BONO NATWEST MARKETS 2,75 2027-11-04	EUR	7.989	0,58	0	0,00
XS2242921711 - BONO RENTOKIL INITIAL PLC 0,50 2028-10-14	EUR	18.825	1,38	0	0,00
XS2889374356 - BONO CATERPILLAR FINAN SE 3,02 2027-09-03	EUR	4.012	0,29	0	0,00
XS2548080832 - BONO MORGAN STANLEY 4,81 2028-10-25	EUR	5.129	0,38	0	0,00
XS2534785865 - BONO BBVA 3,38 2027-09-20	EUR	5.037	0,37	0	0,00
XS2558972415 - BONO CONTINENTAL 3,63 2027-11-30	EUR	5.046	0,37	0	0,00
DE000DL19WU8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,25 2028-05-24	EUR	5.012	0,37	0	0,00
XS1718316281 - BONO SOCIETE GENERALE 1,38 2028-01-13	EUR	14.627	1,07	0	0,00
XS2576255249 - BONO NATWEST MARKETS 4,25 2028-01-13	EUR	7.146	0,52	0	0,00
XS1403264291 - BONO MCDONALD'S CORP 1,75 2028-05-03	EUR	14.671	1,07	0	0,00
BE6285455497 - BONO ANHEUSER-BUSCH 2,00 2028-03-17	EUR	4.929	0,36	0	0,00
XS2823825711 - BONO BMW INT INVEST 3,25 2028-11-17	EUR	5.030	0,37	0	0,00
DE000A4EB2X2 - BONO MERCEDES INTL FINAN 2,50 2028-09-05	EUR	4.948	0,36	0	0,00
XS2390506546 - BONO JING GROEP NV 0,38 2028-09-29	EUR	14.499	1,06	0	0,00
DE000LB2V833 - BONO LB BADEN WUERTTEMBER 0,38 2028-02-28	EUR	9.548	0,70	0	0,00
XS2745725155 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,88 2028-10-11	EUR	5.079	0,37	0	0,00
XS2903447519 - BONO HYUNDAI CAPITAL 2,88 2028-06-26	EUR	9.949	0,73	0	0,00
XS1785795763 - BONO CHUBB INA HOLDINGS 1,55 2028-03-15	EUR	9.757	0,71	0	0,00
XS3036647694 - BONO FRESENIUS MEDICAL 3,13 2028-12-08	EUR	5.004	0,37	0	0,00
XS3233927733 - BONO MITSUBISHI HC CAP 2,86 2028-11-26	EUR	18.878	1,38	0	0,00
XS2887901325 - BONO BMW INT INVEST 3,00 2027-08-27	EUR	16.027	1,17	0	0,00
XS3075393499 - BONO CONTINENTAL 2,88 2028-11-22	EUR	14.901	1,09	0	0,00
DE000A4EFPS1 - BONO TRATON FINANCE LUX 2,88 2028-08-26	EUR	9.918	0,73	0	0,00
XS2062490649 - BONO EP INFRASTRUCTURE 2,05 2028-10-09	EUR	4.853	0,36	0	0,00
FR001400M2F4 - BONO TELEPERFORMANCE 5,25 2028-11-22	EUR	5.208	0,38	0	0,00
XS2948435743 - BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	5.048	0,37	0	0,00
FR001400OF01 - BONO PLUXE 3,50 2028-09-04	EUR	5.027	0,37	0	0,00
FR0013330099 - BONO INDIGO GROUP 1,63 2028-04-19	EUR	9.743	0,71	0	0,00
XS2822575648 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,17 2028-11-21	EUR	10.147	0,74	0	0,00
FR001400BS43 - BONO NERVAL 3,63 2028-07-20	EUR	5.043	0,37	0	0,00
DK0030393665 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 2027-07-05	EUR	2.933	0,21	0	0,00
XS2630465875 - BONO WERFEN SA 4,63 2028-06-06	EUR	9.219	0,67	0	0,00
BE6331562817 - BONO ALIAxis FINANCE 0,88 2028-11-08	EUR	4.708	0,34	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2594025814 - BONO ARCADIS 4,88 2028-02-28	EUR	5.111	0,37	0	0,00
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 2027-08-03	EUR	9.174	0,67	0	0,00
XS2463988795 - BONO EQT AB 2,38 2028-04-06	EUR	4.932	0,36	0	0,00
XS2529233814 - BONO INTESA SANPAOLO 4,75 2027-09-06	EUR	10.244	0,75	0	0,00
XS2530444624 - BONO FRESENIUS MEDICAL 3,88 2027-09-20	EUR	20.256	1,48	0	0,00
XS2344735811 - BONO ENI 0,38 2028-06-14	EUR	4.766	0,35	0	0,00
XS2206379567 - BONO AMCO ASSET MANAGE 2,25 2027-07-17	EUR	2.975	0,22	0	0,00
XS2317069685 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	4.811	0,35	0	0,00
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	4.899	0,36	0	0,00
XS2264977146 - BONO COCA COLA EUROPAC 0,20 2028-12-02	EUR	4.755	0,35	0	0,00
FR0013533031 - BONO ORANO 2,75 2028-03-08	EUR	4.970	0,36	0	0,00
XS2027364327 - BONO LOGICOR FINANCING 1,63 2027-07-15	EUR	11.927	0,87	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		373.051	27,27	0	0,00
XS196078255 - BONO MEDTRONIC GLOBAL 1,13 2027-03-07	EUR	4.939	0,36	0	0,00
FR0014009YD9 - BONO BPCE SA 1,75 2027-04-26	EUR	10.903	0,80	0	0,00
FR001400AK26 - BONO ELIS SA 4,13 2027-05-24	EUR	8.083	0,59	0	0,00
FR001400M9L7 - BONO EDF 3,75 2027-06-05	EUR	12.107	0,89	0	0,00
XS2941360963 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,25 2027-05-19	EUR	10.030	0,73	0	0,00
XS2374595044 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 0,13 2027-02-12	EUR	4.900	0,36	0	0,00
DE000HC80BZ1 - BONO HAMBURG COMMERCIAL BJ 4,88 2027-03-30	EUR	9.150	0,67	0	0,00
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE 7,88 2027-04-06	EUR	7.287	0,53	0	0,00
XS1463043973 - BONO WELLS FARGO 1,00 2027-02-02	EUR	13.842	1,01	0	0,00
XS1238902057 - BONO GE AEROSPACE 1,88 2027-05-28	EUR	4.950	0,36	0	0,00
XS2194370727 - BONO B.SANT DER/RF 1,13 2027-06-23	EUR	4.910	0,36	0	0,00
XS1821883102 - BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	5.045	0,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		96.144	7,03	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		600.147	43,87	856.664	69,53
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		600.147	43,87	856.664	69,53
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
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS FLOATING RATE	EUR	60.207	4,41	0	0,00
LU0211300792 - PARTICIPACIONES AXA FIX US CORP INTE	EUR	60.351	4,42	0	0,00
IE00BDFK1573 - PARTICIPACIONES SHARES USD TREASURY	EUR	40.073	2,93	0	0,00
FR0010590950 - PARTICIPACIONES LAZARD CREDIT FI	EUR	30.538	2,24	0	0,00
TOTAL IIC		191.169	14,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		791.316	57,87	856.664	69,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.341.872	98,17	1.191.110	96,67

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 se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 49.177.036.603,80 euros y un rendimiento total de 3.852.019,34 euros.