

IBERCAJA RENTA FIJA 2027, FI

Nº Registro CNMV: 5017

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

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

Rating Depositario: BBB (Fitch)

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º
50008 - Zaragoza
976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/06/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada mayoritariamente de renta fija privada con calidad crediticia media y con vencimiento de la misma en torno a 6 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2027). Tras el vencimiento, se invertirá en liquidez y simultáneas a día sobre deuda pública zona euro con rating mínimo equivalente al del R. España.

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	0,01	0,02	0,03	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,85	0,49	0,67	1,28

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.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	65.715.087,89	69.952.038,01	10.647	11.019	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	170.503.886,35	143.555.159,81	17.466	17.829	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE C	95.714.653,49	90.244.914,90	2.067	1.934	EUR	0,00	0,00	150000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	424.107	451.753	330.239	102.101
CLASE B	EUR	1.111.207	861.427	678.900	456.949
CLASE C	EUR	623.539	504.948	266.977	32.471

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	6,4537	6,2147	5,9035	5,3257
CLASE B	EUR	6,5172	6,2609	5,9333	5,3398
CLASE C	EUR	6,5146	6,2590	5,9320	5,3392

(*)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		0,24	0,00	0,24	0,48	0,00	0,48	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio	
CLASE B		0,12	0,00	0,12	0,24	0,00	0,24	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio	
CLASE C		0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,03	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	3,85	0,57	0,84	1,41	0,96	5,27	10,85	-17,09	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	14-11-2025	-0,34	05-03-2025	-1,60	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	15-10-2025	0,24	31-01-2025	1,37	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	0,99	0,52	0,53	1,24	1,38	1,69	3,87	6,46	
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)	4,34	4,34	4,48	4,63	4,79	4,98	5,95	6,89	

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

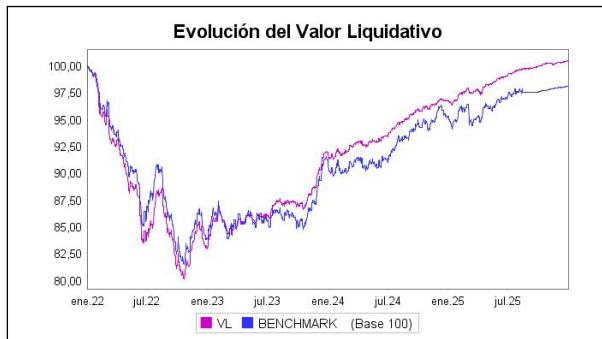
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,52	0,52	0,46

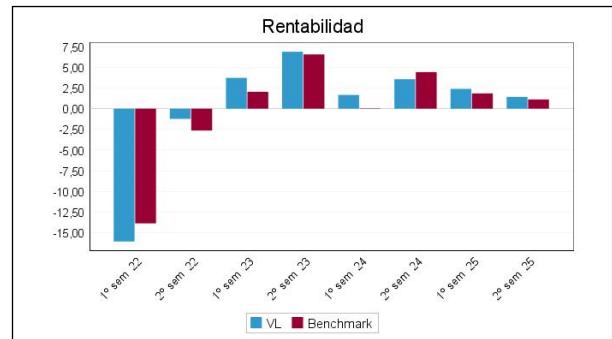
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión. El 19 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 19.9.25 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	4,09	0,64	0,90	1,47	1,02	5,52	11,11	-16,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	14-11-2025	-0,34	05-03-2025	-1,60	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,09	15-10-2025	0,24	31-01-2025	1,37	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	0,99	0,52	0,53	1,24	1,38	1,69	3,87	6,46	
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)	4,34	4,34	4,48	4,63	4,79	4,98	5,95	6,89	

(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)	0,28	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,28	0,28	

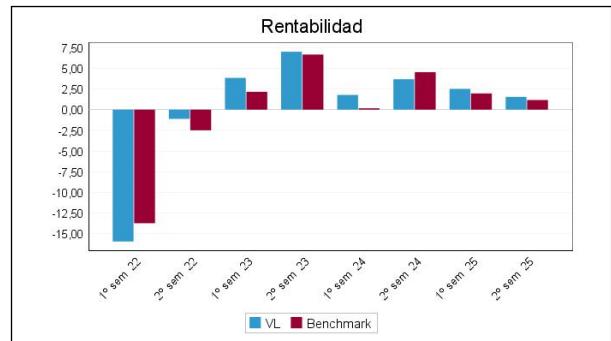
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión. El 19 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 19.9.25 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 C .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	4,08	0,63	0,90	1,47	1,02	5,51	11,10	-16,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	14-11-2025	-0,34	05-03-2025	-1,60	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,09	15-10-2025	0,24	31-01-2025	1,37	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	0,99	0,52	0,53	1,24	1,38	1,69	3,87	6,46	
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)	4,34	4,34	4,48	4,63	4,79	4,98	5,95	6,89	

(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.

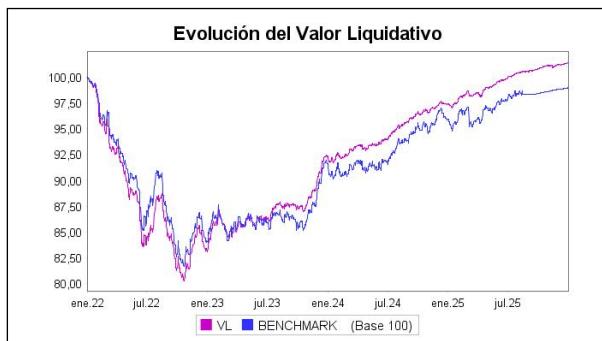
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,29	

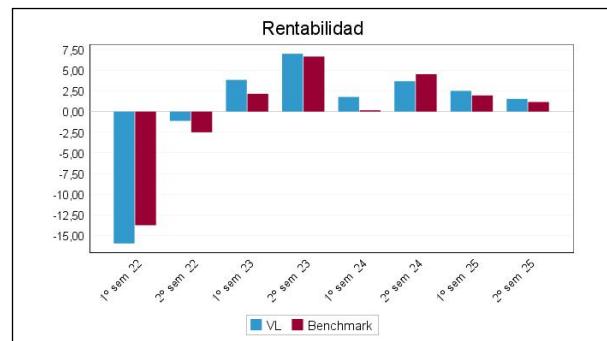
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión. El 19 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 19.9.25 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.087.397	96,69	1.909.296	98,14
* Cartera interior	91.439	4,24	92.369	4,75
* Cartera exterior	1.911.176	88,53	1.755.272	90,22
* Intereses de la cartera de inversión	84.783	3,93	61.655	3,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	72.830	3,37	37.926	1,95
(+/-) RESTO	-1.375	-0,06	-1.763	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	2.158.853	100,00 %	1.945.458	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)	1.945.458	1.818.127	1.818.127	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,73	4,29	13,25	125,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,48	2,45	3,89	-33,02
(+) Rendimientos de gestión	1,67	2,65	4,26	-30,28
+ Intereses	2,00	2,06	4,05	7,52
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,32	0,60	0,23	-160,11
± 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	30,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,19	-0,37	4,59
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	9,73
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,03	12,54
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	22,09
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	-33,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.368,02
+ 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	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.368,02
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.158.853	1.945.458	2.158.853	

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

3. Inversiones financieras

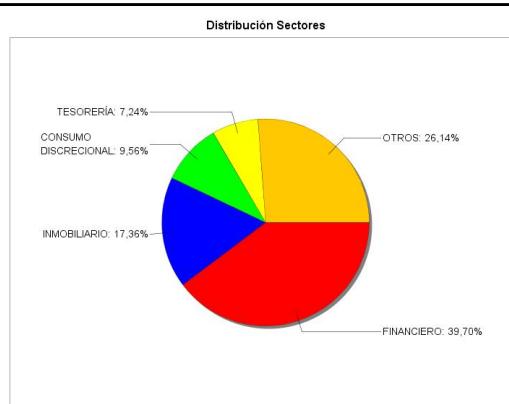
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	91.439	4,23	92.369	4,74
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	91.439	4,23	92.369	4,74
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	91.439	4,23	92.369	4,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.911.176	88,53	1.755.281	90,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.911.176	88,53	1.755.281	90,19
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.911.176	88,53	1.755.281	90,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.002.615	92,76	1.847.650	94,93

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 periodo: 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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 19 de septiembre de 2025, 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 RENTA FIJA 2027, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5017), al objeto de modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.

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

- Comisión de depositaria:

Importe: 368.533,84 Euros (0,0176% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.530,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,98 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.

Durante el segundo semestre del año, los mercados financieros han mostrado un comportamiento claramente positivo, apoyados en la solidez de los resultados empresariales, la resiliencia de los márgenes corporativos y un entorno macroeconómico marcado por inflaciones contenidas y bancos centrales prudentes.

En renta variable, la recuperación iniciada en verano se consolidó a lo largo del semestre. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 10,4%. La confianza generada tras los resultados del primer semestre del año, junto con el fuerte impulso de los valores ligados a la infraestructura de inteligencia artificial, sostuvo el buen tono de los activos de riesgo en el tercer trimestre. Esta dinámica continuó en el cuarto trimestre, en un contexto en el que, pese a los impactos tarifarios, las compañías mantuvieron márgenes sólidos y las expectativas de inflación permanecieron ancladas. En conjunto, los mercados globales cerraron el semestre con avances relevantes, aunque con una clara rotación sectorial: tecnología, servicios de comunicación y consumo discrecional lideraron las subidas en la parte central del semestre, mientras que en el tramo final destacaron sectores como sanidad, materiales y financiero. Por el contrario, el sector inmobiliario y el consumo básico mostraron un comportamiento más rezagado en el conjunto del periodo. De este modo, el S&P500 avanza un 10,3%, el Eurostoxx 50 un 9,2%, el Ibex 35 un 23,7%, el MSCI China un 9,9% y el Nasdaq un 11,3%. El dólar, por su parte, finalizó el semestre en los mismos niveles, a pesar de la volatilidad observada a lo largo del mismo.

En renta fija, el balance del segundo semestre también ha sido positivo, con un claro protagonismo del crédito corporativo. A lo largo del periodo, tanto las compañías con alto grado de inversión como las más apalancadas mostraron un comportamiento sólido, reflejo de la confianza del mercado en la calidad crediticia y en la capacidad de generación de caja de las empresas. En política monetaria, la Reserva Federal inició en septiembre un ciclo de bajadas de tipos que continuó en el cuarto trimestre con dos recortes adicionales de 25 puntos básicos, mientras que el BCE optó por mantener una pausa. En este contexto, la deuda pública registró mayores episodios de volatilidad, especialmente en el tramo final del año, frente a un crédito corporativo que se consolidó como el activo más consistente del semestre.

En resumen, el segundo semestre se ha caracterizado por un entorno favorable para los activos de riesgo, apoyado en fundamentales empresariales sólidos y una transición ordenada de la política monetaria, con el crédito corporativo y la renta variable global como principales beneficiados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha continuado rotando la cartera hacia posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, buscando nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Discrecional, Utilities y Deuda Estados UE, y lo hemos bajado en Financiero, Inmobiliario y Servicios de comunicación. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Rumanía y Alemania y la hemos reducido a Francia, Islandia y España.

A 31 de diciembre de 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,7 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,05%.

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 de diciembre de 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 424.107 miles de euros, variando en el periodo en -21.011 miles de euros, y un total de 10.647 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 1.111.207 miles de euros, variando en el periodo en 189.860 miles de euros, y un total de 17.466 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 623.539 miles de euros, variando en el periodo en 44.546 miles de euros, y un total de 2.067 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,42% y del 1,54% de la clase B y del 1,54% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,26% de la clase A y del 0,14% de la clase B y 0,14% para la de la clase C sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B y ha sido inferior para la Clase C, 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.

Las posiciones mantenidas en Francia, Alemania y EE.UU. destacan positivamente. Por sectores, Financiero, Inmobiliario y Consumo Discrecional destacan positivamente. Por posiciones individuales, las inversiones más destacadas han sido New Immo Holding, Aroundtown y Altarea. Por el lado negativo, las posiciones en Volkswagen Financial Services y Carrefour son las que peor se han comportado.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 34.822.209,43 euros. Concretamente, hemos abierto posición en General Motors, y Heraeus Finance; hemos cerrado posición en Levi Strauss, Landsbankinn y Verallia.

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 -144.580,42 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 92,76% en renta fija y un 3,37% 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 4,34% para la clase A y de un 4,34% para la clase B y de un 4,34% para la clase C.

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.

De cara a 2026 el escenario es favorable para la renta variable desde el punto de vista micro y macro: Las expectativas de inflación se encuentran ancladas, las revisiones de beneficios siguen alcistas, los bancos centrales continúan acomodaticios y contamos con medidas de estímulo. Sin embargo, el posicionamiento es alto en activos de riesgo y esto podría hacer vulnerable al mercado en un episodio de shock. En un entorno de empinamiento de curvas de tipos de interés preferimos la inversión en calidad, poder de fijación de precios e infraestructuras, si bien en Europa, dado el margen por valoración y potencial recuperación en crecimiento del PIB gracias al plan de infraestructuras alemán, tendríamos opcionalidad a ciclo.

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
ES0343307031 - BONO KUTXABANK 4,75 2027-06-15	EUR	15.116	0,70	15.240	0,78
ES0243307016 - BONO KUTXABANK 0,50 2027-10-14	EUR	13.888	0,64	14.000	0,72
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO 7,25 2027-11-15	EUR	31.125	1,44	31.560	1,62
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	31.310	1,45	31.569	1,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		91.439	4,23	92.369	4,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		91.439	4,23	92.369	4,74
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		91.439	4,23	92.369	4,74
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION 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		91.439	4,23	92.369	4,74
XS243489558 - BONO ESTADO DE RUMANIA 2,13 2028-03-07	EUR	11.639	0,54	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.639	0,54	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0013505260 - BONO CARREFOUR 2,63 2027-12-15	EUR	1.903	0,09	0	0,00
DE000NLB5AB4 - BONO NORD LB RF NOLC 3,25 2028-02-04	EUR	10.085	0,47	10.144	0,52
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT 3,75 2028-02-19	EUR	19.444	0,90	6.063	0,31
XS1716616179 - BONO WHIRLPOOL FINAN LUX 1,10 2027-11-09	EUR	20.797	0,96	14.175	0,73
XS2383886947 - BONO LANXESS 3,26 2027-09-08	EUR	4.628	0,21	4.637	0,24
XS1795252672 - BONO CITIGROUP 1,63 2028-03-21	EUR	5.788	0,27	7.782	0,40
XS2115092954 - BONO WHIRLPOOL EMEA FIN 0,50 2028-02-20	EUR	10.004	0,46	5.363	0,28
DE000A382616 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,00 2028-01-27	EUR	11.369	0,53	2.224	0,11
XS2859392248 - BONO LEASYS SPA 3,88 2027-10-12	EUR	5.105	0,24	0	0,00
FR0014003G27 - BONO VERALLIA 1,63 2028-05-14	EUR	0	0,00	3.943	0,20
DE000A30VGD9 - BONO HERAEUS FINANCE 2,63 2027-06-09	EUR	9.954	0,46	0	0,00
XS1691349952 - BONO NORTEGAS ENERGIA 2,07 2027-09-28	EUR	21.599	1,00	5.852	0,30
XS1717584913 - BONO ALSTRIA OFFICE 1,50 2027-11-15	EUR	4.654	0,22	4.605	0,24
XS2190979489 - BONO EUSTREAM 1,63 2027-06-25	EUR	4.769	0,22	4.789	0,25
XS2388876232 - BONO MBANK 0,97 2027-09-21	EUR	18.378	0,85	18.536	0,95
XS2384269366 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,75 2029-09-06	EUR	863	0,04	865	0,04
XS2804500572 - BONO FIBERCOP SPA 6,88 2028-02-15	EUR	8.657	0,40	3.261	0,17
XS1794675931 - BONO FAIRFAX FIN HOLD LTD 2,75 2028-03-29	EUR	4.031	0,19	4.061	0,21
FR0013181898 - BONO LA BANQUE POSTALE 3,00 2028-06-09	EUR	9.503	0,44	9.531	0,49
XS2332306344 - BONO REXEL SA 2,13 2028-06-15	EUR	958	0,04	953	0,05
AT000B121967 - BONO VOLKSBANK WIEN 5,19 2027-10-06	EUR	9.603	0,44	9.607	0,49
XS2349343090 - BONO ASCENDAS REIT 0,75 2028-06-23	EUR	2.778	0,13	2.745	0,14
FI4000567102 - BONO S PANKKI OYJ 4,88 2028-03-08	EUR	1.649	0,08	1.648	0,08
XS2348241048 - BONO RAIFFEISENBANK 1,00 2028-06-09	EUR	8.378	0,39	8.320	0,43
BE6342263157 - BONO AZELIS FINANCE 5,75 2028-03-15	EUR	3.106	0,14	3.118	0,16
XS2052968596 - BONO WPC EUROBOND 1,35 2028-04-15	EUR	4.626	0,21	4.650	0,24
FR0014001YB0 - BONO ILLIAD SA 1,88 2028-02-11	EUR	8.183	0,38	8.206	0,42
XS2063495811 - BONO DIGITAL EURO FINCO 1,13 2028-04-09	EUR	4.608	0,21	4.627	0,24
XS2792180197 - BONO ISLANDSBANK 4,63 2028-03-27	EUR	12.742	0,59	12.906	0,66
FR0013521564 - BONO WORLDLINE SA 0,88 2027-06-30	EUR	6.638	0,31	6.624	0,34
XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	17.620	0,82	17.692	0,91
XS2208302179 - BONO AZZURRA AEROPORTI 2,65 2027-05-30	EUR	9.719	0,45	9.719	0,50
FR0014000575 - BONO TELEPERFORMANCE 0,25 2027-11-26	EUR	4.904	0,23	4.958	0,25
XS2459163619 - BONO LANXESS 1,75 2028-03-22	EUR	18.856	0,87	11.261	0,58
XS275836410 - BONO ERICSSON 5,38 2028-05-29	EUR	12.466	0,58	8.051	0,41

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	13.036	0,60	13.112	0,67
XS2630465875 - BONO WERFEN SA 4,63 2028-06-06	EUR	8.488	0,39	8.528	0,44
XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS FIN 3,90 2028-01-12	EUR	9.759	0,45	0	0,00
XS2638560156 - BONO CESKA SPORTELNA 5,94 2027-06-29	EUR	35.800	1,66	35.986	1,85
XS2532478430 - BONO TEREOS FINANCE GI 7,25 2028-04-15	EUR	9.981	0,46	10.114	0,52
FR001400F2R8 - BONO AIR FRANCE 8,13 2028-05-31	EUR	21.646	1,00	21.589	1,11
BE0002913946 - BONO CRELAN 5,75 2028-01-26	EUR	18.063	0,84	18.236	0,94
XS2630490394 - BONO RAIFFEISEN BANK AUS 7,88 2027-06-05	EUR	13.228	0,61	13.366	0,69
XS2724428193 - BONO BANK PEKA 5,50 2027-11-23	EUR	12.392	0,57	12.490	0,64
IT0005572166 - BONO BANCO BPM 4,63 2027-11-29	EUR	21.398	0,99	13.192	0,68
XS2484502823 - BONO TDC NET AS 5,06 2028-05-31	EUR	40.576	1,88	40.625	2,09
BE6339428904 - BONO ARGENTA SPAAR BANK 5,38 2027-11-29	EUR	32.364	1,50	32.763	1,68
XS2624554320 - BONO OI EUROPEAN GROUP 6,25 2028-05-15	EUR	4.025	0,19	4.034	0,21
XS2547936984 - BONO RAIFFEISEN BANK INT 5,75 2028-01-27	EUR	4.274	0,20	4.337	0,22
DE000A289L04 - BONO AAREAL BANK 0,25 2027-11-23	EUR	49.752	2,30	49.629	2,55
XS2679765037 - BONO LANDSBANKINN HF 6,38 2027-03-12	EUR	0	0,00	17.488	0,90
DE000A3E5MG8 - BONO VONOVIA SE 0,38 2027-06-16	EUR	1.836	0,09	3.538	0,18
XS2617456582 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4,38 2028-05-03	EUR	5.843	0,27	5.853	0,30
FR001400HZ3 - BONO ERAMET 7,00 2028-05-22	EUR	7.178	0,33	7.195	0,37
PTBCEPOM069 - BONO BANCO COMER. PORTUG. 1,75 2028-04-07	EUR	14.028	0,65	14.208	0,73
XS2392996109 - BONO PERSHING SQUARE 1,38 2027-10-01	EUR	9.303	0,43	4.953	0,25
PTBCPHOM0066 - BONO BANCO COMER. PORTUG. 1,13 2027-02-12	EUR	13.667	0,63	11.845	0,61
XS2626691906 - BONO ASN BANK NV 4,63 2027-11-23	EUR	13.116	0,61	9.087	0,47
XS2611221032 - BONO PERMANENT TSB GRP 6,63 2028-04-25	EUR	2.119	0,10	5.363	0,28
DE000A3LHK80 - BONO TRATON FINANCE LUX 4,25 2028-05-16	EUR	8.805	0,41	3.651	0,19
XS2408458730 - BONO LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	4.427	0,21	4.472	0,23
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT 6,13 2028-05-15	EUR	26.457	1,23	20.997	1,08
CH1255915006 - BONO UBS GROUP AG 4,63 2028-03-17	EUR	10.239	0,47	10.349	0,53
XS1645722262 - BONO MUNDYS 1,88 2027-07-13	EUR	1.112	0,05	2.175	0,11
XS2594025814 - BONO ARCADIS 4,88 2028-02-28	EUR	6.913	0,32	6.980	0,36
XS2430951660 - BONO BARCLAYS 0,88 2028-01-28	EUR	21.189	0,98	19.378	1,00
XS2592650373 - BONO INTESA SANPAOLO 5,00 2028-03-08	EUR	30.860	1,43	31.229	1,61
DE000CZ43ZB3 - BONO COMMERZBANK 4,63 2028-03-21	EUR	18.913	0,88	19.100	0,98
DE000DL19WL7 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 2028-02-23	EUR	16.323	0,76	16.512	0,85
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 2027-08-03	EUR	47.687	2,21	40.364	2,07
XS2555420103 - BONO UNICREDIT SPA 5,85 2027-11-15	EUR	23.269	1,08	23.570	1,21
CH1224575899 - BONO RAIFFEISEN SCHWEIZ 5,23 2027-11-01	EUR	14.878	0,69	15.019	0,77
FR001400EJ15 - BONO ILIAD SA 5,38 2027-06-14	EUR	17.453	0,81	17.625	0,91
XS2558591967 - BONO BANCO BPM 6,00 2028-01-21	EUR	11.419	0,53	11.595	0,60
XS2443527234 - BONO ICCREA BANCA SPA 6,38 2027-09-20	EUR	5.496	0,25	5.608	0,29
FR0013320058 - BONO ICADE 1,63 2028-02-28	EUR	15.009	0,70	15.114	0,78
XS2463988795 - BONO EQT AB 2,38 2028-04-06	EUR	30.518	1,41	30.828	1,58
XS2555918270 - BONO A/S JYSKE BANK 5,50 2027-11-16	EUR	6.105	0,28	6.192	0,32
XS1819574929 - BONO ROLLS ROYCE 1,63 2028-05-09	EUR	3.145	0,15	3.160	0,16
XS2438616240 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 0,88 2028-01-31	EUR	7.328	0,34	7.352	0,38
FR0013486834 - BONO TEREGA 0,63 2028-02-27	EUR	2.117	0,10	2.099	0,11
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	3.691	0,17	3.726	0,19
XS2341724172 - BONO MAHLE GMBH 2,38 2028-05-14	EUR	7.534	0,35	7.455	0,38
XS2068065163 - BONO INFORMA PLC 1,25 2028-04-22	EUR	67	0,00	66	0,00
XS2383811424 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2028-03-09	EUR	24.693	1,14	25.119	1,29
CH0483180946 - BONO UBS GROUP AG 1,00 2027-06-24	EUR	17.270	0,80	17.372	0,89
FR0013484458 - BONO BNP PARIBAS SA 0,50 2028-02-19	EUR	9.597	0,44	9.541	0,49
XS1799641045 - BONO LKQ EURO HOLDINGS 4,13 2028-04-01	EUR	4.914	0,23	4.907	0,25
FR0014003Y09 - BONO MUTUELLE ASSURANCE 0,63 2027-06-21	EUR	16.028	0,74	15.975	0,82
FR0013453974 - BONO ALTAREA 1,88 2028-01-17	EUR	44.671	2,07	44.495	2,29
XS2274816177 - BONO CONTOURGLOBAL 3,13 2028-01-01	EUR	1.978	0,09	1.960	0,10
XS1767931121 - BONO B.SANT DER/RF 2,13 2028-02-08	EUR	7.891	0,37	7.997	0,41
XS2228897158 - BONO AKELIUS RESID PRO FI 1,00 2028-01-17	EUR	43.732	2,03	39.123	2,01
XS2407028435 - BONO MVM ENERGETIKA 0,88 2027-11-18	EUR	28.519	1,32	21.659	1,11
XS1761721262 - BONO AROUND TOWN 1,63 2028-01-31	EUR	64.208	2,97	54.497	2,80
XS2291340433 - BONO SAGAX EURO MTN 0,75 2028-01-26	EUR	17.595	0,82	17.472	0,90
XS2301390089 - BONO MUNDYS 1,88 2028-02-12	EUR	3.652	0,17	3.615	0,19
XS2347284742 - BONO TECHNIP ENERGIES 1,13 2028-05-28	EUR	11.296	0,52	11.366	0,58
XS1428953407 - BONO HSBC HOLDINGS 3,13 2028-06-07	EUR	6.172	0,29	6.182	0,32
FR001400BW65 - BONO RENAULT S.A. 2,50 2027-06-02	EUR	10.029	0,46	10.135	0,52
XS2398807383 - BONO FINECO BANK 0,50 2027-10-21	EUR	4.726	0,22	4.696	0,24
XS1824240136 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,50 2028-05-25	EUR	3.151	0,15	3.131	0,16
XS2399851901 - BONO ZF FINANCE 2,25 2028-05-03	EUR	13.255	0,61	12.740	0,65
XS2397252102 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,00 2028-04-13	EUR	10.212	0,47	10.224	0,53
FR0014000XY6 - BONO CNP ASSURANCES 0,38 2028-03-08	EUR	2.781	0,13	2.768	0,14
XS2238777374 - BONO B&PFF TELECOM GROUP 3,25 2027-09-29	EUR	18.968	0,88	8.110	0,42
XS2384715244 - BONO DXC CAPITAL FUNDING 0,45 2027-09-15	EUR	21.991	1,02	17.555	0,90
XS2389353181 - BONO GOLDMAN SACHS 3,00 2027-09-23	EUR	5.544	0,26	5.550	0,29
XS2389688875 - BONO BUNGE FINANCE EURO 1,00 2028-09-24	EUR	6.915	0,32	6.835	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0517825276 - BONO UBS GROUP AG 0,65 2028-01-14	EUR	7.212	0,33	7.287	0,37
XS2355632741 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 2028-06-23	EUR	2.206	0,10	2.190	0,11
XS2203802462 - BONO NE PROPERTY 3,38 2027-07-14	EUR	22.254	1,03	22.486	1,16
XS2081474046 - BONO FORVIA 2,38 2027-06-15	EUR	95	0,00	1.287	0,07
XS2209344543 - BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	2.869	0,13	3.952	0,20
XS2338355014 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 2028-05-04	EUR	33.784	1,56	33.892	1,74
XS2345035963 - BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	4.582	0,21	2.620	0,13
XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	17.079	0,79	17.135	0,88
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	25.845	1,20	26.218	1,35
XS2296203123 - BONO LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	35.061	1,62	35.443	1,82
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO F 1,63 2028-04-28	EUR	15.303	0,71	15.360	0,79
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	1.869	0,09	1.860	0,10
XS2332250708 - BONO ORGANON & CO 2,88 2028-04-30	EUR	15.989	0,74	16.267	0,84
XS2326548562 - BONO HAPAG LLOYD 2,50 2028-04-15	EUR	1.222	0,06	1.216	0,06
XS2325696628 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,13 2028-03-31	EUR	1.195	0,06	1.188	0,06
XS2286044024 - BONO CBRE GI OPEN END 0,50 2028-01-27	EUR	21.767	1,01	21.701	1,12
XS2308298962 - BONO ASN BANK NV 0,38 2028-03-03	EUR	4.680	0,22	4.668	0,24
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	19.282	0,89	16.386	0,84
XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	7.475	0,35	7.588	0,39
XS2281473111 - BONO HEMSO TREASURY 4,65 2028-01-19	EUR	1.695	0,08	1.710	0,09
XS2281473111 - BONO HEMSO TREASURY 4,88 2028-01-19	EUR	1.627	0,08	1.644	0,08
XS2282195176 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 0,63 2028-01-12	EUR	37.040	1,72	21.868	1,12
XS2282101539 - BONO GRAND CITY PROPERTIES 0,13 2028-01-11	EUR	28.859	1,34	29.149	1,50
XS2010039977 - BONO ZF EUROPE FINANCE 2,50 2027-10-23	EUR	5.685	0,26	5.476	0,28
XS2243299463 - BONO H LUNDBECK 0,88 2027-10-14	EUR	7.813	0,36	7.808	0,40
FR0014000087 - BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	14.987	0,69	14.892	0,77
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	5.135	0,24	5.123	0,26
XS1793255941 - BONO SOFTBANK GROUP 5,00 2028-04-15	EUR	10.722	0,50	10.717	0,55
XS2240463674 - BONO LORCA TELECOM 4,00 2027-09-18	EUR	2.533	0,12	16.948	0,87
FR0013533031 - BONO ORANO 2,75 2028-03-08	EUR	12.329	0,57	12.417	0,64
XS2201946634 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-07-13	EUR	10.584	0,49	10.498	0,54
XS2193982803 - BONO UPJOHN FINANCE 1,36 2027-06-23	EUR	15.801	0,73	15.713	0,81
FR0013524865 - BONO NEW IMMO HOLDING 3,25 2027-07-23	EUR	40.629	1,88	39.360	2,02
XS2152061904 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,38 2028-04-06	EUR	1.053	0,05	1.059	0,05
XS2123970167 - BONO VF CORPO 0,25 2028-02-25	EUR	8.860	0,41	4.156	0,21
XS2117485677 - BONO CEPSA FINANCE SA 0,75 2028-02-12	EUR	7.190	0,33	7.196	0,37
XS2036798150 - BONO IQVIA 2,25 2028-01-15	EUR	9.108	0,42	9.118	0,47
XS2051664675 - BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	1.816	0,08	1.829	0,09
XS2027364327 - BONO LOGICOR FINANCING 1,63 2027-07-15	EUR	11.346	0,53	11.474	0,59
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	4.135	0,19	4.175	0,21
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	19.837	0,92	15.090	0,78
XS1602130947 - BONO LEVI STRAUSS 3,38 2027-03-15	EUR	0	0,00	3.026	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.899.537	87,99	1.755.281	90,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.911.176	88,53	1.755.281	90,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.911.176	88,53	1.755.281	90,19
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.911.176	88,53	1.755.281	90,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.002.615	92,76	1.847.650	94,93

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).