

IBERCAJA INFRAESTRUCTURAS, FI

Nº Registro CNMV: 2243

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: 23/10/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable internacional que invertirá en compañías de todo el mundo relacionadas con infraestructuras, construcción e ingeniería, promoción inmobiliaria e infraestructuras relacionadas con transporte de energía. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,10	0,12	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,49	1,02	1,49	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	502.606,40	436.448,87	1.212	1.077	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	249.736,19	241.203,17	827	791	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	15.294	11.767	14.527	13.356
CLASE B	EUR	9.038	7.698	8.032	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	30,4302	26,9615	27,4951	26,9248
CLASE B	EUR	36,1920	31,9139	32,2313	31,0035

(*)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		0,94	0,00	0,94	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	patrimonio	0,07	0,07	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,87	5,04	7,45	-0,77	1,41	-1,94	2,12	12,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,54	15-05-2026	-2,15	20-01-2026	-3,90	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,78	23-04-2026	1,78	23-04-2026	3,20	14-11-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,81	12,22	11,45	7,99	8,55	11,80	10,42	12,67	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,33	9,33	9,42	9,22	9,47	9,22	10,40	11,56	

(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.

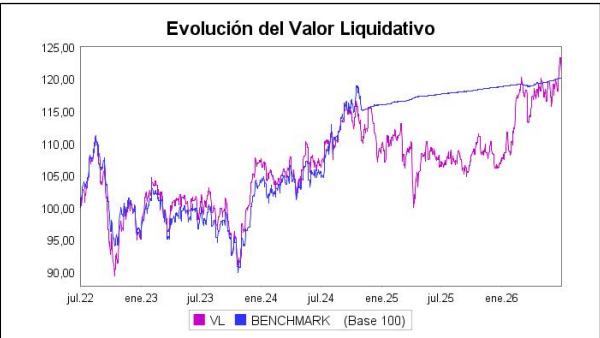
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,52	0,52	0,53	0,53	2,09	2,13	2,12	2,16

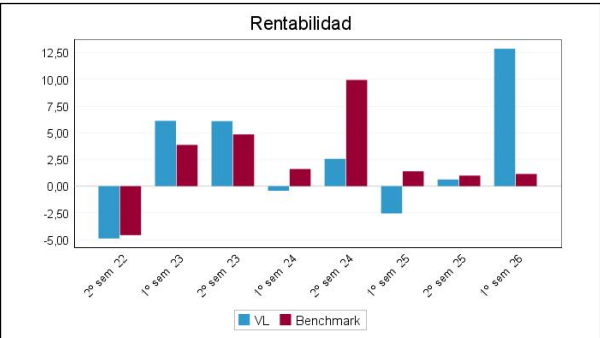
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 14 de enero de 2022 se modifica la política de inversión del fondo, el 1 de enero de 2024 se modifica su benchmark y el 31 de octubre de 2024 se elimina el índice de referencia. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 31/10/24, 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,41	5,29	7,71	-0,53	1,66	-0,98	3,95	14,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,54	15-05-2026	-2,15	20-01-2026	-3,90	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,78	23-04-2026	1,78	23-04-2026	3,22	14-11-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,81	12,22	11,45	7,99	8,55	11,80	10,44	12,66	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,35	9,35	9,44	9,24	9,49	9,24	10,43	11,58	

(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.

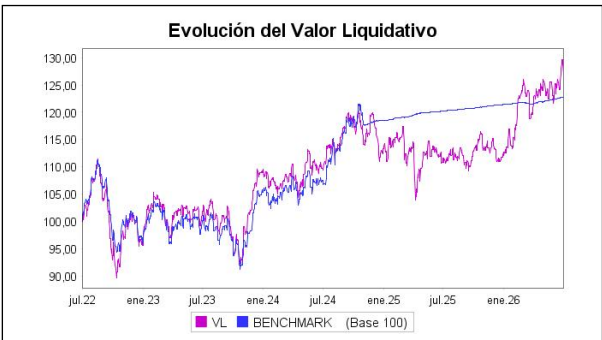
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,28	0,28	0,29	0,28	1,12	1,15	1,15	1,18

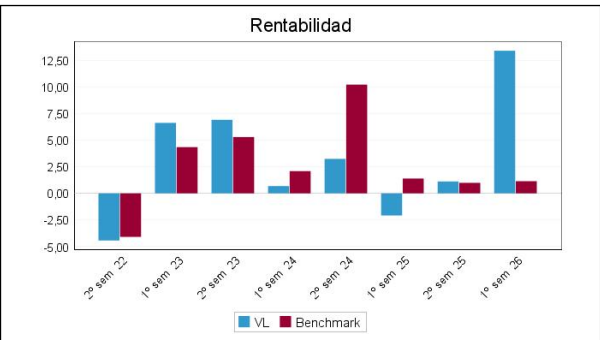
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 14 de enero de 2022 se modifica la política de inversión del fondo, el 1 de enero de 2024 se modifica su benchmark y el 31 de octubre de 2024 se elimina el índice de referencia. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 31/10/24, 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	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	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	23.426	96,27	18.833	96,75
* Cartera interior	737	3,03	615	3,16
* Cartera exterior	22.689	93,24	18.218	93,59
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	599	2,46	371	1,91
(+/-) RESTO	308	1,27	261	1,34
TOTAL PATRIMONIO	24.333	100,00 %	19.465	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)	19.465	20.593	19.465	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,90	-6,46	9,90	-272,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,58	0,87	11,58	1.395,18
(+) Rendimientos de gestión	12,68	2,04	12,68	597,72
+ Intereses	0,03	0,00	0,03	579,16
+ Dividendos	1,49	1,49	1,49	12,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,09	0,44	11,09	2.746,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,10	0,07	-21,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-248,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-1,17	-1,09	4,90
- Comisión de gestión	-0,76	-0,77	-0,76	11,66
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	10,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-4,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	33,81
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,30	-0,23	-13,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	315,50

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	315,50
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.333	19.465	24.333	

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

3. Inversiones financieras

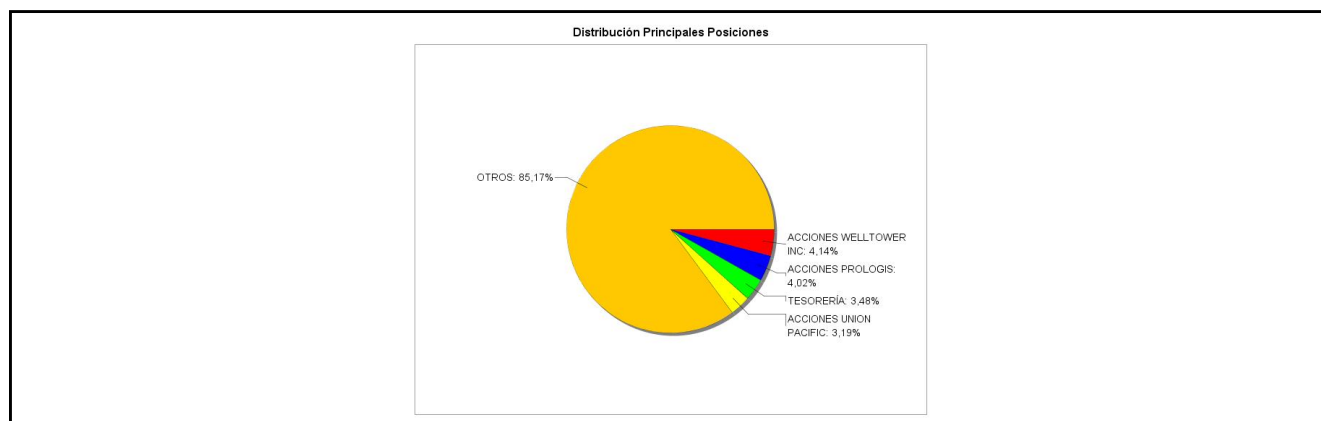
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	737	3,03	615	3,15
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	737	3,03	615	3,15
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	737	3,03	615	3,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	22.688	93,22	18.218	93,62
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	22.688	93,22	18.218	93,62
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	22.688	93,22	18.218	93,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.424	96,25	18.833	96,77

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	V/ Opc. PUT S/ NEXTERA ENERGY 85 A:0726	97	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poor's 500	C/ FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0926	334	Inversión
ACCIONES WASTE CONNECTIONS	V/ Opc. PUT S/ WASTE CONNECTIONS 140 A:0726	208	Inversión
Total subyacente renta variable		639	
TOTAL OBLIGACIONES		639	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 5.268.384,45 Euros (23,26% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 2.392.145,13 Euros (10,56% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 16.850,47 Euros (0,0744% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 174.853,77 Euros (0,7719% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.520,00 Euros (0,0111% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 968,00 Euros (0,0043% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,18 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 primer semestre de 2026, el universo de infraestructuras cotizadas se vio favorecido por la combinación de crecimiento económico resiliente, aumento de la inversión en infraestructuras energéticas y digitalización, y una progresiva estabilización de las expectativas sobre los tipos de interés. Dentro del segmento inmobiliario, los activos vinculados a centros de datos, logística e infraestructuras digitales mostraron un comportamiento especialmente sólido, impulsados por el fuerte crecimiento de la demanda asociada a la inteligencia artificial y a la expansión de la capacidad de almacenamiento y procesamiento de datos. Paralelamente, las compañías de utilities y redes energéticas se beneficiaron de las necesidades de inversión derivadas de la electrificación de la economía y del incremento del consumo energético asociado a los nuevos centros de datos. Por su parte, las empresas industriales ligadas a transporte e infraestructuras, especialmente aquellas relacionadas con equipamiento eléctrico, automatización, redes y movilidad, registraron una evolución positiva gracias al mantenimiento de elevados niveles de inversión pública y privada. Tras las tensiones geopolíticas y energéticas observadas durante la primera parte del año, la posterior moderación de los precios de la energía y la mejora del sentimiento inversor favorecieron una recuperación generalizada de estos sectores, consolidando a las infraestructuras cotizadas como uno de los segmentos más beneficiados por las grandes tendencias estructurales que están transformando la economía global. En este contexto Ibercaja Infraestructuras se ha visto beneficiado por estas tendencias.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Energía y Utilities, y lo hemos bajado en Inmobiliario y Servicios de comunicación. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Japón y Hong Kong y la hemos reducido a Francia, Reino Unido y Alemania.

Durante el primer semestre del año la gestión del fondo ha estado orientada a reforzar la exposición a infraestructuras vinculadas a las grandes tendencias estructurales de digitalización, electrificación y crecimiento de la demanda energética, al tiempo que se ha reducido exposición a algunos de los segmentos más tradicionales del sector como inmobiliario y transporte.

Una de las principales decisiones ha sido incrementar el peso en activos ligados a infraestructuras digitales y centros de datos, compañías que han tenido una contribución relevante a la rentabilidad del fondo, destacando Equinix, Digital Realty, Iron Mountain y Goodman Group.

Otra decisión destacada ha sido el refuerzo de compañías energéticas e infraestructuras asociadas al transporte de energía, incorporando o aumentando posiciones en Targa Resources, TC Energy, Entergy, CMS Energy, Xcel Energy, Atmos Energy y Williams Companies. Estas inversiones reflejan una visión favorable sobre las necesidades de inversión en redes eléctricas, transporte de gas e infraestructuras energéticas necesarias para soportar el incremento de la demanda derivado de la electrificación y de los centros de datos.

En utilities, la cartera mantuvo un posicionamiento elevado y diversificado, aunque con una rotación interna hacia compañías con mejores perspectivas de crecimiento regulado. Se incrementó la exposición a nombres como Duke Energy, PG&E, Public Service Enterprise Group, Entergy y Xcel Energy, mientras que se redujeron posiciones en compañías como Veolia, Hydro One, American Water Works o Severn Trent.

Por el contrario hemos reducido la exposición a algunos segmentos inmobiliarios sensibles a los tipos de interés, con disminuciones significativas en American Tower, Crown Castle, Sun Communities, Invitation Homes, Public Storage, Vonovia, British Land, Land Securities y Gecina.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%.

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

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 15.294 miles de euros, variando en el período en 3.527 miles de euros, y un total de 1.212 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 9.038 miles de euros, variando en el período en 1.340 miles de euros, y un total de 827 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 12,87% y del 13,41% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,04% de la clase A y del 0,56% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 2,51%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Las compañías cotizadas en España, Japón y Holanda han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Reino Unido y Canadá destacan positivamente. Por sectores, el Financiero ha sido el de peores resultados; Utilities, Inmobiliario y Industrial destacan positivamente. Por posiciones individuales, las acciones de Welltower, Equinix, Union Pacific, Cheniere Energy y Segro han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones de CBRE, Mitsubishi Estate, CTP, Brookfield Asset Management y Central Japan Railway son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 2.871.719,82 euros. Concretamente, hemos abierto posición en acciones de East Japan Railway, Mitsubishi Estate, Entergy, Central Japan Railway, Sun Hung Kai Properties, Ventas, Mastec, Mastercard, Visa, CME Group, CMS Energy, XCEL Energy, Atmos Energy, Targa Resources, Vistra, TC Energy, Lamar Advertising así como en opciones put de Waste Connections, NextEra y futuros del S&P 500; hemos cerrado posición en acciones de Land Securities, Veolia Environment, Gecina, British Land, Norfolk Southern, Vonovia, Alexandria Real Estate, LEG Immobilien, American Homes 4 Rent y Brookfield Asset Management; y hemos realizado compra-ventas en acciones de Redeia, Heidelberg, Hochtief, Redes Energeticas Nacionais y Neste.

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 16.595,09 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 2,66%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,61% en renta variable (96,25% en inversión directa y 1,36% a través de instrumentos derivados) y un 2,46% 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 9,33% para la clase A y de un 9,35% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas para las infraestructuras cotizadas continúan siendo favorables gracias al respaldo de varias tendencias estructurales de largo plazo. La expansión de la inteligencia artificial y de los centros de datos está impulsando una creciente demanda de infraestructuras digitales, beneficiando especialmente a compañías vinculadas a centros de datos, almacenamiento, redes y conectividad. Al mismo tiempo, el proceso global de electrificación está generando importantes necesidades de inversión en redes eléctricas, transporte de energía y utilities reguladas, sectores que mantienen una elevada visibilidad de crecimiento y generación de caja.

Por otra parte, la estabilización de los tipos de interés y la expectativa de una progresiva normalización de las condiciones monetarias deberían seguir favoreciendo a determinados segmentos inmobiliarios cotizados, especialmente aquellos más vinculados a logística, residencial especializado, infraestructuras sanitarias y activos tecnológicos, donde la demanda continúa siendo sólida. Asimismo, las compañías de transporte, concesiones e infraestructuras industriales podrían beneficiarse del mantenimiento de elevados niveles de inversión pública y privada en modernización de infraestructuras, redes energéticas y movilidad.

En este contexto, Ibercaja Infraestructuras continua ofreciendo una combinación atractiva de crecimiento estructural, capacidad de generación de ingresos recurrentes y protección frente a escenarios de inflación moderada, lo que lo convierte en una alternativa interesante dentro de una cartera diversificada de renta variable global.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105046017 - ACCIONES AENA	EUR	168	0,69	150	0,77
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	333	1,37	270	1,38
ES0182870214 - ACCIONES SACYR	EUR	236	0,97	195	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		737	3,03	615	3,15
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		737	3,03	615	3,15
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		737	3,03	615	3,15
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US5128161099 - ACCIONES LAMAR ADVERTISING	USD	96	0,39	0	0,00
CA87807B1076 - ACCIONES TC ENERGY CORP	CAD	174	0,71	0	0,00
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA CORP	USD	139	0,57	0	0,00
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES	USD	235	0,96	0	0,00
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN	USD	320	1,31	141	0,73
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY	USD	0	0,00	105	0,54
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	107	0,44	97	0,50
AU000000GMG2 - ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	321	1,32	214	1,10
US0534841012 - ACCIONES AVALONBAY COMMU	USD	206	0,85	193	0,99
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	315	1,29	278	1,43
US31488V1070 - ACCIONES FERGUSON ENTERPRISES	GBP	463	1,90	271	1,39
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC	USD	130	0,53	102	0,53
US29670G1022 - ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES	USD	161	0,66	108	0,55
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATIONAL	CAD	252	1,03	262	1,35
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC KAN	USD	454	1,87	375	1,93
GB00BVBGY890 - ACCIONES ZEGONA	GBP	129	0,53	112	0,57
NL00150006R6 - ACCIONES IRON MOUNTAIN	EUR	345	1,42	296	1,52
US0495601058 - ACCIONES ATMOS ENERGY CORP	USD	60	0,25	0	0,00
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	209	0,86	149	0,77
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	167	0,69	265	1,36
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY	USD	246	1,01	0	0,00
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY	USD	388	1,60	0	0,00
US6826801036 - ACCIONES ONEOK	USD	483	1,99	426	2,19
CA4488112083 - ACCIONES HYDRO ONE	CAD	329	1,35	309	1,59
US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY	USD	433	1,78	425	2,19
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP	USD	283	1,16	137	0,70
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	776	3,19	544	2,79
US8666741041 - ACCIONES SUN COMMUNITIES	USD	239	0,98	335	1,72
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATONS	USD	139	0,57	99	0,51
US48020Q1076 - ACCIONES JONES LANG LASALLE	USD	136	0,56	143	0,74
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD ASSET	USD	0	0,00	188	0,96
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX	USD	639	2,63	404	2,08
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE	USD	226	0,93	333	1,71
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP	USD	97	0,40	0	0,00
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	723	2,97	773	3,97
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	978	4,02	733	3,77
BE0003851681 - ACCIONES AEDIFICA SA	EUR	141	0,58	135	0,69
US46187W1071 - ACCIONES INVITATION HOMES	USD	266	1,09	356	1,83
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	261	1,07	0	0,00
US02665T3068 - ACCIONES AMERICAN HOMES 4	USD	0	0,00	278	1,43
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	90	0,37	0	0,00
CA29250N1050 - ACCIONES ENBRIDGE	CAD	458	1,88	394	2,02
US5763231090 - ACCIONES MASTEC	USD	146	0,60	0	0,00
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	221	0,91	213	1,09
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	0	0,00	166	0,85
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL	USD	0	0,00	149	0,77
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	0	0,00	109	0,56
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	523	2,15	457	2,35
GB0006928617 - ACCIONES UNITE GROUP	GBP	202	0,83	219	1,13
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN	USD	0	0,00	145	0,75
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	295	1,21	265	1,36
US92276F1003 - ACCIONES VENTAS INC	USD	233	0,96	0	0,00
HK0016000132 - ACCIONES SUN HUNG KAI	HKD	251	1,03	0	0,00
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	284	1,17	205	1,05
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	406	1,67	376	1,93
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER	USD	1.007	4,14	679	3,49
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP	USD	431	1,77	347	1,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	601	2,47	333	1,71
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE	USD	218	0,90	257	1,32
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	330	1,36	309	1,59
AU000000TCL6 - ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	200	0,82	186	0,96
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	195	0,80	75	0,38
GB0001367019 - ACCIONES BRITISH LAND	GBP	0	0,00	69	0,36
IT0003242622 - ACCIONES TERNA RETE	EUR	275	1,13	244	1,25
GB00B1FH8J72 - ACCIONES SEVERN TRENT PLC	GBP	292	1,20	272	1,40
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	306	1,26	278	1,43
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL	GBP	483	1,98	384	1,97
JP3566800003 - ACCIONES CENTRAL JAPAN	JPY	101	0,42	0	0,00
BE0003822393 - ACCIONES ELIA GROUP	EUR	338	1,39	342	1,76
FR0010040865 - ACCIONES GECINA SA	EUR	0	0,00	201	1,03
US69331C1080 - ACCIONES PG & E CORP	USD	427	1,76	301	1,55
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	425	1,75	398	2,04
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	302	1,24	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	669	2,75	595	3,05
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT	EUR	76	0,31	73	0,38
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	0	0,00	259	1,33
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	208	0,86	196	1,01
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN	USD	535	2,20	474	2,43
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	295	1,21	261	1,34
US26441C2044 - ACCIONES DUKE	USD	488	2,00	339	1,74
JP3899600005 - ACCIONES MITSUBISHI ESTATE	JPY	190	0,78	0	0,00
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	118	0,48	0	0,00
GB00BYW0PQ60 - ACCIONES LAND SECURITIES	GBP	0	0,00	64	0,33
TOTAL RV COTIZADA		22.688	93,22	18.218	93,62
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		22.688	93,22	18.218	93,62
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		22.688	93,22	18.218	93,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.424	96,25	18.833	96,77

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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