

IBERCAJA RENTA FIJA 2026, FI

Nº Registro CNMV: 4209

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

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

Rating Depositario: BBB (Fitch)

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/03/2010

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 5,5 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (junio 2026). 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,36	0,56	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,80	1,36	1,08	0,85

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	90.687.881,02	94.415.635,11	16.762	17.297	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	155.816.802,04	149.891.580,89	17.662	18.735	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE C	53.915.128,12	48.501.826,97	1.418	1.301	EUR	0,00	0,00	150000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	555.547	575.870	479.316	389.587
CLASE B	EUR	964.119	845.117	776.965	792.985
CLASE C	EUR	333.460	276.051	192.911	133.101

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	6,1259	5,8355	5,3952	6,2961
CLASE B	EUR	6,1875	5,8796	5,4225	6,3122
CLASE C	EUR	6,1849	5,8777	5,4213	6,3114

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,25	0,00	0,25	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,12	0,00	0,12	0,24	0,00	0,24	patrimonio	0,02	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,04	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,98	0,95	1,95	1,14	0,85	8,16	-14,31	0,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	04-10-2024	-0,17	17-01-2024	-1,26	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,10	06-11-2024	0,22	12-01-2024	0,90	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,86	0,56	0,63	0,79	1,26	2,42	4,44	1,37	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27	
100% ER02	2,35	2,12	2,00	2,57	2,65	3,58	4,37	1,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,33	3,33	3,44	3,53	3,64	3,78	4,10	0,98	

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,53	0,54	0,83

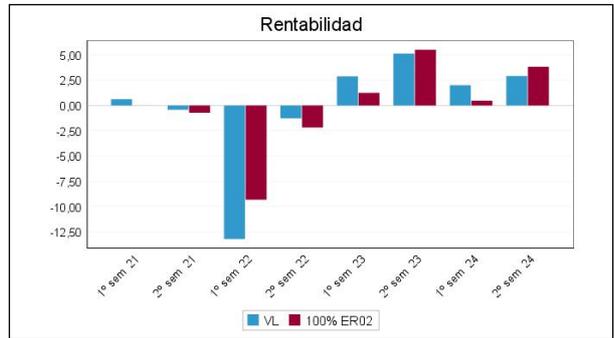
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 23 de diciembre de 2020 cambia su vocación inversora. Con fecha 1 de enero de 2023 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,24	1,01	2,01	1,21	0,91	8,43	-14,09	0,45	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	04-10-2024	-0,16	17-01-2024	-1,26	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,10	06-11-2024	0,22	12-01-2024	0,90	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,86	0,56	0,63	0,79	1,26	2,42	4,44	1,37	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27	
100% ER02	2,35	2,12	2,00	2,57	2,65	3,58	4,37	1,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,33	3,33	3,44	3,53	3,65	3,78	4,10	0,98	

(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.

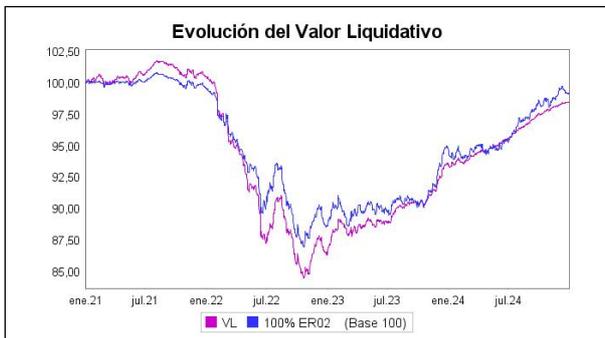
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,28	0,29	

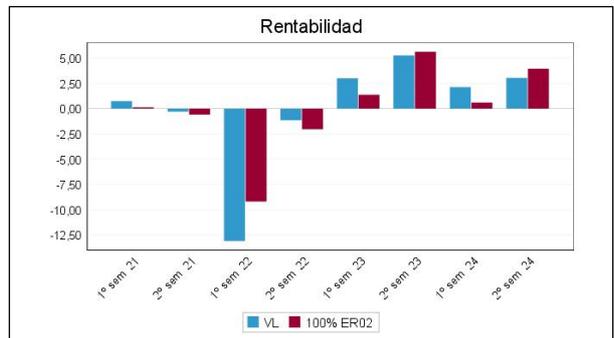
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



Con fecha 1 de enero de 2023 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,23	1,01	2,01	1,20	0,91	8,42	-14,10	0,43	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	04-10-2024	-0,16	17-01-2024	-1,26	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,10	06-11-2024	0,22	12-01-2024	0,90	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,86	0,56	0,63	0,79	1,26	2,42	4,44	1,37	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41	16,13	
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44	0,27	
100% ER02	2,35	2,12	2,00	2,57	2,65	3,58	4,37	1,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,33	3,33	3,44	3,53	3,65	3,78	4,10	0,98	

(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.

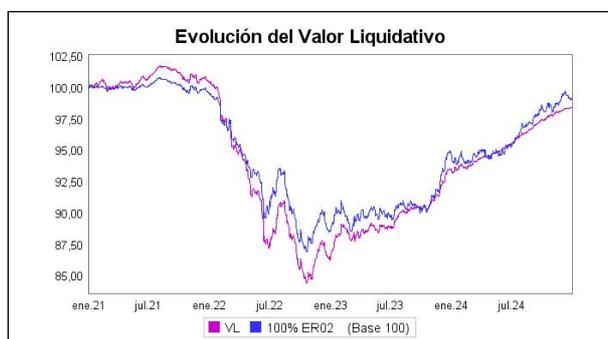
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,30	

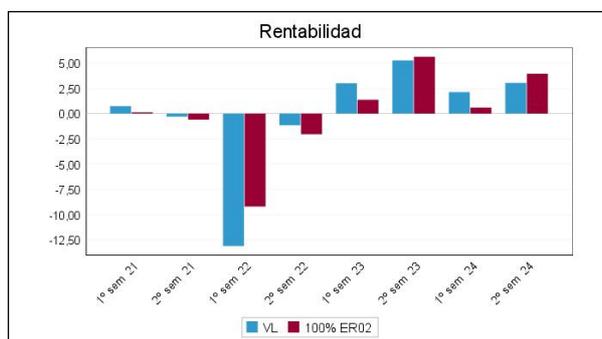
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 1 de enero de 2023 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	12.757.568	297.194	2,95
Renta Fija Internacional	413.527	18.216	4,41
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.069.562	38.048	3,07
Renta Variable Euro	43.803	2.600	4,12
Renta Variable Internacional	3.632.501	171.982	4,38
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de Rendimiento Variable	10.479	409	2,76
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.463.549	27.903	3,66
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.069.621	55.873	1,43
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	26.176.730	706.618	3,04

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.831.259	98,82	1.700.865	97,01
* Cartera interior	78.088	4,21	78.110	4,46
* Cartera exterior	1.722.218	92,94	1.606.274	91,62
* Intereses de la cartera de inversión	30.952	1,67	16.481	0,94
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.883	1,23	53.431	3,05
(+/-) RESTO	-1.016	-0,05	-1.078	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	1.853.126	100,00 %	1.753.218	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.753.218	1.697.038	1.697.038	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,61	1,19	3,83	129,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,94	2,07	5,03	48,14
(+) Rendimientos de gestión	3,14	2,27	5,42	44,62
+ Intereses	1,68	1,62	3,30	8,36
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,47	0,67	2,15	129,96
± 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	-0,02	-0,03	-49,04
± 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	-0,20	-0,19	-0,39	6,89
- Comisión de gestión	-0,16	-0,16	-0,32	4,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	5,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	0,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,28
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	48,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-73,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-73,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.853.126	1.753.218	1.853.126	

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

3. Inversiones financieras

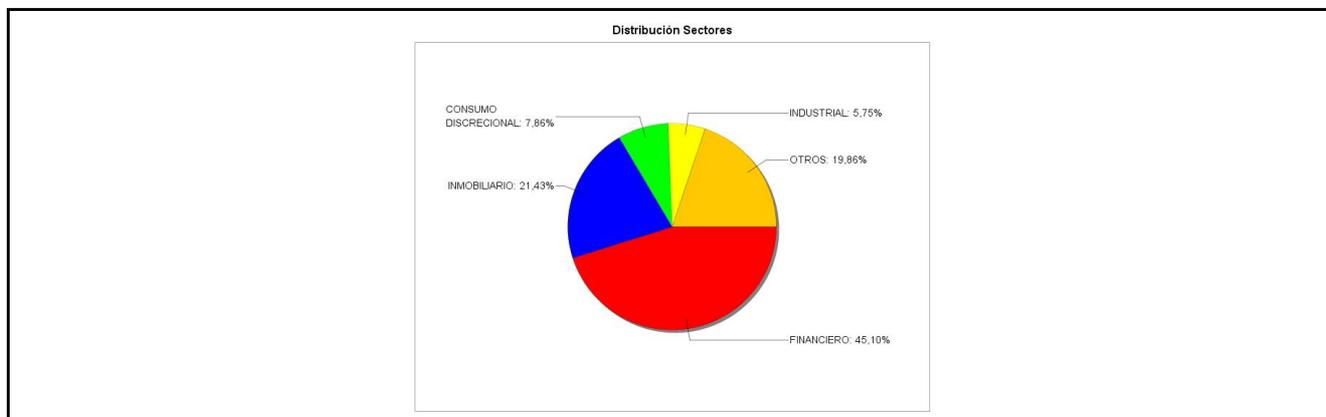
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	78.088	4,22	78.110	4,46
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	78.088	4,22	78.110	4,46
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	78.088	4,22	78.110	4,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
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	1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
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	1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.800.306	97,18	1.684.384	96,13

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 99,8% del capital de la Gestora.

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

- Comisión de depositaria:

Importe: 361.777,11 Euros (0,0201% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.400,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1,50 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.

A pesar de que no ha habido rally navideño, las tendencias ganadoras de 2024 se han mantenido en este cierre de año. En renta fija, el tono más agresivo de la Fed en su reunión de diciembre, a pesar de bajar los tipos, ha provocado un repunte de la pendiente de la curva tanto en EEUU como en Europa. De este modo, 2024 puede considerarse un muy buen año para la renta variable y más discreto para la renta fija. La evolución de los índices de renta fija ha estado liderada por la deuda emergente en moneda fuerte y los bonos de alto rendimiento. La renta fija privada de alta calidad es la que peor comportamiento relativo ha tenido.

El mercado se ha guardado parte del movimiento para 2025. Primero, porque de las más de 6 bajadas de tipos esperadas a principio de año, la Reserva Federal y el Banco Central Europeo han implementado sólo 4. Segundo, porque la positivación de las curvas en diciembre nos permite volver a cobrar la prima de rentabilidad por invertir a más largo plazo. La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento de ida y vuelta durante la segunda mitad de 2024. En junio el Treasury acabó en 4,40%, cayó hasta el 3,78% en septiembre y volvió a subir en diciembre hasta el 4,57%. En Europa, el movimiento ha sido positivo y el bono alemán a 10 años ha subido desde el 2,50% al 2,367%.

A pesar de los movimientos en deuda y de una inflación que no termina de desaparecer, especialmente en Estados Unidos, los spreads de crédito se han comportado positivamente por el carry. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 61,478, hasta cerrar en 57,646. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 321,064 puntos hasta los 313,428. A pesar de estos movimientos en la deuda y en los diferenciales de crédito, Ibercaja Renta Fija 2026 acaba con un resultado positivo en el periodo.

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. A pesar de las subidas, continuamos encontrando oportunidades en el segmento de investment grade, concretamente.

A 31 Diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,18 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,69%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 3,84% (Clase A) y del 3,95% (Clase B) y del 3,95% (Clase C), frente a la rentabilidad del 2,91% de la clase A y del 3,04% de la clase B y del 3,04% de la clase C. La menor duración del fondo no ha permitido que este lo haga mejor que su índice de referencia en el semestre.

A partir del 1 de enero de 2023, el benchmark incluido en el folleto (5% Repo Mes + 95% ER02) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% ER02 Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 555.547 miles de euros, variando en el período en - 6.459 miles de euros, y un total de 16.762 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 964.119 miles de euros, variando en el período en 64.044 miles de euros, y un total de 17.662 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 333.460 miles de euros, variando en el período en 42.323 miles de euros, y un total de 1.418 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,91% y del 3,04% de la clase B y del 3,04% 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 los fondos de la gestora.

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido igual para la Clase B y ha sido igual para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,04. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Babcock 2027, Arval 2026 y CaixaBank 2026 entre otros, y se ha comprado Lufthansa 2026, Banco Comercial Portugues 2026 y Barclays 2026. Por países, Francia es el país con mayor peso, seguido de Alemania y Estados Unidos. Por sectores, financiero, consumo discrecional e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 56.463.304,69 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de CPI Property 2026, Balder 2026 y Tritax 2026. Por el lado negativo, se encuentran Intrum 2026, Telecom Italia 2026 y ASTM 2026.

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 -175.531,27 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 0,06%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,18% en renta fija y un 1,23% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 3,33% para la clase A y de un 3,33% para la clase B y de un 3,33% 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.

Tras dos años esperando una recesión en EEUU, los analistas esperan que la economía global mantenga su velocidad de crucero de los últimos trimestres de cara a 2025. Buena parte del trayecto de desinflación post pandemia se ha completado y las políticas monetarias son ahora, al menos marginalmente, un viento de cola.

Durante 2024 ha continuado el proceso de desinflación a nivel mundial, centrado en la reducción del ritmo de crecimiento de bienes y alimentos, todavía favorecido por la normalización de las cadenas de suministros tras el Covid. De cara a 2025, la evolución de la inflación de servicios será fundamental para poder seguir con la senda de desinflación, ya que la aportación de los otros factores será menos favorable.

Los mercados ya han anticipado que, en términos de inflación, el año será más duro en EEUU que en Europa. Las expectativas de tipos implícitas en las curvas de rentabilidad y los futuros de tipos de interés así lo reflejan. Para la Reserva

Federal, los inversores esperan 2 bajadas durante los próximos 12 meses, una al final de cada semestre. Para el BCE, el mercado anticipa casi 5, 4 en las reuniones de la primera mitad del año y una más en la segunda mitad.

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
ES0365936048 - BONO ABANCA CORP 5,50 2026-05-18	EUR	46.804	2,53	46.936	2,68
ES0380907040 - BONO UNICAJA BANCO 1,00 2026-12-01	EUR	31.284	1,69	31.174	1,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		78.088	4,22	78.110	4,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		78.088	4,22	78.110	4,46
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		78.088	4,22	78.110	4,46
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		78.088	4,22	78.110	4,46
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
XS2320789014 - BONO HYPO NOE LANDESBANK 0,13 2026-06-30	EUR	1.340	0,07	0	0,00
AT0000A2VCV4 - BONO ERSTE BANK HUNGARY 1,25 2026-02-04	EUR	3.076	0,17	0	0,00
XS2388084480 - BONO LUMINOR BANK 0,54 2026-09-23	EUR	10.842	0,59	0	0,00
XS2745344601 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 2026-10-11	EUR	10.101	0,55	0	0,00
XS2863580473 - BONO JEFFERIES 4,23 2026-07-22	EUR	14.953	0,81	0	0,00
XS2804499973 - BONO FIBERCOP SPA 2,88 2026-01-28	EUR	12.045	0,65	0	0,00
FR0013518024 - BONO LA BANQUE POSTALE 0,50 2026-06-17	EUR	3.883	0,21	0	0,00
XS2593107258 - BONO BANCA MONTE DEI PAAS 6,75 2026-03-02	EUR	9.700	0,52	0	0,00
XS2582358789 - BONO PKO BANK POLSKI 5,63 2026-02-01	EUR	11.724	0,63	0	0,00
DE000AAR0413 - BONO AAREAL BANK 5,87 2026-05-29	EUR	10.303	0,56	0	0,00
XS2798883240 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-01-28	EUR	0	0,00	11.784	0,67
XS2270393379 - BONO BANCA MONTE DEI PAAS 1,88 2026-01-09	EUR	12.284	0,66	0	0,00
XS2801964284 - BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 2026-04-16	EUR	0	0,00	14.999	0,86
DE000AAR0298 - BONO AAREAL BANK 0,05 2026-09-02	EUR	4.526	0,24	4.471	0,26
DE000A3LKB01 - BONO TRATON FINANCE LUX 4,22 2026-01-21	EUR	7.033	0,38	7.025	0,40
XS2745115597 - BONO NATWEST MARKETS 3,87 2026-01-09	EUR	24.298	1,31	24.309	1,39
DE000A382608 - BONO DEUTSCHE BANK AG 3,83 2026-01-15	EUR	21.001	1,13	20.995	1,20
FR001400N9V5 - BONO SOCIETE GENERALE SA 3,72 2026-01-19	EUR	27.277	1,47	27.279	1,56
XS2694872081 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 2026-03-25	EUR	5.596	0,30	0	0,00
XS1891174341 - BONO DIGITAL EURO FINCO 2,50 2026-01-16	EUR	9.147	0,49	9.038	0,52
PTBPC20M0058 - BONO BANCO COMER. PORTUG. 5,63 2026-10-02	EUR	32.501	1,75	32.395	1,85
DE000A3H2ZX9 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,10 2026-02-02	EUR	18.692	1,01	13.648	0,78
XS2403519601 - BONO BLACKSTONE PRIVATE 1,75 2026-11-30	EUR	32.235	1,74	22.632	1,29
BE6324664703 - BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 2026-10-13	EUR	18.469	1,00	2.817	0,16
XS2656537664 - BONO LEASYS SPA 4,50 2026-07-26	EUR	0	0,00	5.366	0,31
XS2601458602 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 2026-04-05	EUR	29.549	1,59	26.395	1,51
XS2620752811 - BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	3.137	0,17	6.415	0,37
BE6279619330 - BONO ETHIAS 5,00 2026-01-14	EUR	3.962	0,21	3.939	0,22
XS1843459782 - BONO INTL FLAVORS & FRAGA 1,80 2026-09-25	EUR	2.456	0,13	0	0,00
XS2607183980 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 5,13 2026-04-05	EUR	22.259	1,20	19.094	1,09
XS2604697891 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 2026-03-29	EUR	10.101	0,55	0	0,00
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE 5,89 2027-02-16	EUR	1.550	0,08	1.545	0,09
XS2436807866 - BONO P3 GROUP 0,88 2026-01-26	EUR	16.772	0,91	16.616	0,95
XS2582404724 - BONO ZF FINANCE 5,75 2026-08-03	EUR	9.667	0,52	9.684	0,55
XS2528155893 - BONO B.SABADELL 5,38 2026-09-08	EUR	13.127	0,71	18.231	1,04
DE000A30WV1 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,38 2026-08-28	EUR	31.055	1,68	30.069	1,72
XS2535283548 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 2026-09-22	EUR	23.526	1,27	23.698	1,35
XS1843435501 - BONO AROUNDTOWN 1,50 2026-05-28	EUR	2.752	0,15	2.705	0,15
XS253825949 - BONO FORVIA 7,25 2026-06-15	EUR	2.512	0,14	2.517	0,14
XS1654229373 - BONO GRAND CITY PROPRTIE 1,38 2026-08-03	EUR	32.251	1,74	31.651	1,81
XS2447539060 - BONO SAGAX EURO MTN 1,63 2026-02-24	EUR	3.867	0,21	3.846	0,22
XS2491963638 - BONO AIB GROUP 3,63 2026-07-04	EUR	2.159	0,12	2.167	0,12
FR0013518420 - BONO LIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	470	0,03	930	0,05
XS2502220929 - BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 2026-03-27	EUR	0	0,00	2.989	0,17
XS2463711643 - BONO KOJAMO OYJ 2,00 2026-03-31	EUR	9.358	0,51	9.314	0,53
DE000HCB0A86 - BONO HAMBURG COMMERCIAL B 0,50 2026-09-22	EUR	30.777	1,66	4.432	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	36.789	1,99	36.848	2,10
DE000CZ40LD5 - BONO COMMERZBANK 4,00 2026-03-23	EUR	5.055	0,27	0	0,00
XS2446386356 - BONO MORGAN STANLEY 2,10 2026-05-08	EUR	11.327	0,61	11.321	0,65
CH1174335732 - BONO UBS GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	35.647	1,92	35.422	2,02
BE0002251206 - BONO BELFIUS BANK 3,13 2026-05-11	EUR	2.059	0,11	2.014	0,11
XS2455401328 - BONO SEGR0 CAPITAL 1,25 2026-03-23	EUR	0	0,00	4.795	0,27
AT000B122080 - BONO VOLKSBANK WIEN 0,88 2026-03-23	EUR	5.482	0,30	5.411	0,31
XS2407019798 - BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 2026-11-15	EUR	5.255	0,28	5.165	0,29
XS2384734542 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	1.293	0,07	1.281	0,07
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	13.267	0,72	19.760	1,13
XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	13.007	0,70	12.902	0,74
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 2026-01-19	EUR	11.217	0,61	11.083	0,63
DE000A3MQNN9 - BONO LEG IMMOBILIEN 0,38 2026-01-17	EUR	2.009	0,11	1.977	0,11
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	13.253	0,72	12.996	0,74
FR0014006FB8 - BONO ARGAN 1,01 2026-11-17	EUR	28.644	1,55	27.667	1,58
XS2332589972 - BONO NEX 1,63 2026-04-30	EUR	5.587	0,30	5.534	0,32
XS2398745922 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 2026-10-20	EUR	35.227	1,90	34.162	1,95
XS2400296773 - BONO FNM SPA 0,75 2026-10-20	EUR	7.129	0,38	6.936	0,40
XS2063535970 - BONO NE PROPERTY 1,88 2026-10-09	EUR	25.036	1,35	19.062	1,09
XS2390530330 - BONO CTP NV 0,63 2026-09-27	EUR	3.838	0,21	6.313	0,36
CH0591979635 - BONO UBS GROUP AG 4,21 2026-01-16	EUR	15.029	0,81	15.062	0,86
DE000DL40SR8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 2026-05-19	EUR	6.216	0,34	6.165	0,35
XS2356316872 - BONO CECONOMY AG 1,75 2026-06-24	EUR	6.721	0,36	6.708	0,38
FR0013320249 - BONO MERCIALYS 1,80 2026-02-27	EUR	11.257	0,61	15.700	0,90
XS2347379377 - BONO TRITAX EUROBOX 0,95 2026-06-02	EUR	34.487	1,86	33.615	1,92
XS2351032227 - BONO WORLEY US FINANCE 0,88 2026-06-09	EUR	21.397	1,15	20.819	1,19
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	5.788	0,31	5.555	0,32
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER ITALIA 1,75 2026-06-26	EUR	0	0,00	1.923	0,11
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	3.704	0,20	3.568	0,20
XS2069040389 - BONO ANIMA HOLDING 1,75 2026-10-23	EUR	12.084	0,65	11.670	0,67
XS1485608118 - BONO CITYCON TREASURY 1,25 2026-09-08	EUR	17.353	0,94	11.738	0,67
XS1405136364 - BONO B.SABADELL 5,63 2026-05-06	EUR	10.208	0,55	10.054	0,57
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO 0,63 2026-02-24	EUR	0	0,00	11.400	0,65
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	2.088	0,11	2.020	0,12
DE000CZ40N46 - BONO COMMERZBANK 1,13 2026-06-22	EUR	0	0,00	2.924	0,17
XS2274815369 - BONO CONTOURGLOBAL 2,75 2026-01-01	EUR	16.047	0,87	15.636	0,89
FR0013462728 - BONO NEW IMMO HOLDING 2,75 2026-11-26	EUR	19.285	1,04	18.398	1,05
XS1846631049 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-01-28	EUR	0	0,00	2.443	0,14
XS2080766475 - BONO STANDARD INDUSTRIES 2,25 2026-11-21	EUR	4.597	0,25	4.436	0,25
DE000DL19VP0 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,38 2026-09-03	EUR	27.793	1,50	26.391	1,51
XS1758723883 - BONO CROWN EURO 2,88 2026-02-01	EUR	9.137	0,49	8.947	0,51
XS2191013171 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 1,50 2026-06-23	EUR	14.246	0,77	0	0,00
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	20.454	1,10	16.273	0,93
XS1969645255 - BONO PPF TELECOM GROUP 3,13 2026-03-27	EUR	13.992	0,76	13.795	0,79
FR0014000774 - BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	16.690	0,90	16.171	0,92
FR0013334695 - BONO RCI BANQUE SA 1,63 2026-05-26	EUR	0	0,00	12.932	0,74
FR0013368206 - BONO RENAULT S.A 2,00 2026-09-28	EUR	1.962	0,11	1.909	0,11
XS2010039381 - BONO ZF EUROPE FINANCE 2,00 2026-02-23	EUR	9.250	0,50	4.801	0,27
XS1677912393 - BONO FASTIGHETS AB 1,88 2026-01-23	EUR	39.781	2,15	29.078	1,66
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 3,30 2026-07-16	EUR	1.617	0,09	0	0,00
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 3,26 2026-07-16	EUR	2.282	0,12	0	0,00
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 3,26 2026-07-16	EUR	1.236	0,07	0	0,00
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 5,08 2026-07-16	EUR	2.491	0,13	2.414	0,14
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 5,00 2026-07-16	EUR	1.845	0,10	1.787	0,10
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 5,02 2026-07-16	EUR	5.533	0,30	5.359	0,31
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 5,02 2026-07-16	EUR	7.469	0,40	7.235	0,41
XS2273810510 - BONO AROUNDTOWN 5,06 2026-07-16	EUR	9.214	0,50	8.927	0,51
DE000DL19US6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,63 2026-02-12	EUR	17.459	0,94	17.066	0,97
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	17.688	0,95	17.515	1,00
FR0014000NZ4 - BONO RENAULT S.A 2,38 2026-05-25	EUR	8.125	0,44	7.978	0,46
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1.787	0,10	1.780	0,10
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	48.363	2,61	48.197	2,75
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	12.503	0,67	12.324	0,70
XS2013618421 - BONO ISS GLOBAL A/S 0,88 2026-06-18	EUR	0	0,00	5.227	0,30
XS2228683277 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	42.016	2,27	41.102	2,34
XS1384064587 - BONO B.SANTANDER DER/RF 3,25 2026-04-04	EUR	12.399	0,67	22.810	1,30
XS2105772201 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,13 2026-01-21	EUR	21.667	1,17	14.701	0,84
FR0013452893 - BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 2026-10-14	EUR	31.007	1,67	30.309	1,73
XS2049767598 - BONO CASTELLUM AB 0,75 2026-09-04	EUR	0	0,00	26.559	1,51
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	22.472	1,21	17.898	1,02
CH0537261858 - BONO UBS GROUP AG 3,25 2026-04-02	EUR	10.489	0,57	10.589	0,60
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	31.165	1,68	30.429	1,74
XS2200175839 - BONO LOGICOR FINANCING 1,50 2026-07-13	EUR	43.601	2,35	42.394	2,42
FR0013510179 - BONO ELO SA 2,88 2026-01-29	EUR	31.364	1,69	31.849	1,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013399029 - BONO ACCOR 1,75 2026-02-04	EUR	0	0,00	8.565	0,49
XS1138360166 - BONO WALGREENS BOOTS 2,13 2026-11-20	EUR	12.410	0,67	4.709	0,27
CH0520042489 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2026-01-29	EUR	9.267	0,50	9.291	0,53
XS1888221261 - BONO JAMES HARDIE INTL FI 3,63 2026-10-01	EUR	7.322	0,40	7.257	0,41
FR0013414919 - BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	19.470	1,05	19.110	1,09
XS2050543839 - BONO ITV PLC 1,38 2026-09-26	EUR	800	0,04	777	0,04
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	984	0,05	959	0,05
XS1883245331 - BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	9.774	0,53	9.781	0,56
XS2034622048 - BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 2026-07-30	EUR	10.829	0,58	4.858	0,28
XS1511793124 - BONO FIL LTD 2,50 2026-11-04	EUR	17.598	0,95	16.939	0,97
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	8.347	0,45	8.232	0,47
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	45.898	2,48	44.838	2,56
XS1788515606 - BONO NATWEST GROUP 1,75 2026-03-02	EUR	4.857	0,26	4.869	0,28
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	9.685	0,52	32.683	1,86
XS1757394322 - BONO BARCLAYS 1,38 2026-01-24	EUR	21.811	1,18	21.865	1,25
XS1991114858 - BONO DOMETIC GROUP 3,00 2026-05-08	EUR	5.659	0,31	2.640	0,15
XS1960685383 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	694	0,04	680	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
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		1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
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		1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.800.306	97,18	1.684.384	96,13

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 específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, etc. 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 áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, 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 2024 ha sido de 2.541 miles de € (del que corresponde a retribución variable 504 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 48, de los que 36 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 395 miles de € de salario fijo y de 116 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 669 miles de € de remuneración fija y 297 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.

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).