Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Ahorro Renta Fija

Número de Registro CNMV: 3932
Fecha de registro: 30 de noviembre de 2007
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja , o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es , pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en http://fondos.ibercaja.es/revista.
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *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 que invertirá en renta fija pública y privada, incluidos bonos verdes, bonos sociales y bonos sostenibles, mayoritariamente con calificación crediticia media-alta y con una duración media de la cartera en el entorno de 12 meses. 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: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el metodo del compromiso.
Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones 30/6/2025	Nº Participaciones 31/12/2024	Nº Participes 30/6/2025	Nº Participes 31/12/2024	Divisa	Inversion minima
Clase A	65.528.819,22	60.194.405,35	15.392	14.864	EUR	50
Clase B	88.628.686,46	49.989.584,58	21.607	23.757	EUR	6
Clase C	11.634.565,75	37.086.777,97	381	399	EUR	600.000

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	481.887	436.185	320.126	344.167
Clase B	EUR	665.849	369.469	290.905	584.491
Clase C	EUR	85.699	268.772	-	-

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	7,3538	7,2463	7,0121	6,8181
Clase B	EUR	7,5128	7,3909	7,1287	6,9089
Clase C	EUR	7,3659	7,2471	-	-

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado: 1.er sem. 2025: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2025: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	0,32	-	0,32	0,32	-	0,32	Patrimonio	-
Clase B	0,16	-	0,16	0,16	-	0,16	Patrimonio	-
Clase C	0,17	-	0,17	0,17	-	0,17	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado: 1.er sem. 2025	Acumulado 2025	Base de cálculo
Clase A	0,05	0,05	Patrimonio
Clase B	0,05	0,05	Patrimonio
Clase C	0,05	0,05	Patrimonio

	1.er semestre 2025	2.º semestre 2024	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,00	0,33	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,58	1,69	1,58	1,73

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral 2.º 2025	Trimestral 1.er 2025
Rentabilidad IIC	1,48	0,75	0,73

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2025: %	2.º trimestre 2025: Fecha	Último año: %	Último año: Fecha
Rentabilidad mínima	-0,07	12-05-2025	-0,14	05-03-2025
Rentabilidad máxima	0,09	17-04-2025	0,10	31-01-2025

[1] Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acumulado 2025	Trimestral 2.º 2025	Trimestral 1.er 2025
Valor liquidativo	0,52	0,47	0,57
Ibex 35	19,67	23,89	14,53
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46

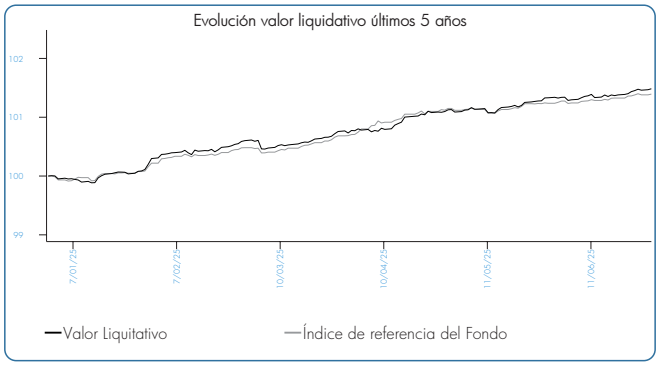
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

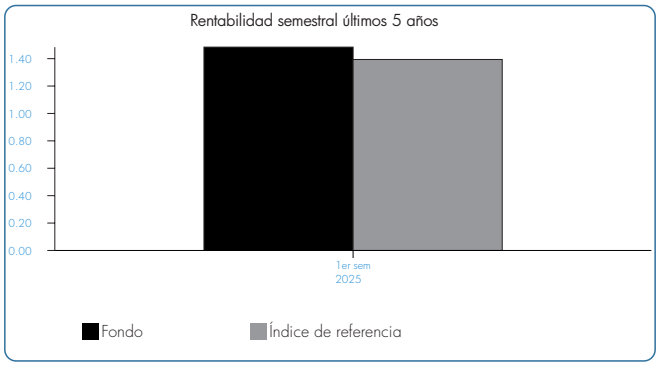
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2025	Trimestral 2.º 2025	Trimestral 1.er 2025	Trimestral 4.º 2024	Trimestral 3.er 2024	Anual 2024	Anual 2023	Anual 2022	Anual 2020
Ratio total de gastos	0,37	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,75	0,75

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Ibercaja Ahorro Renta Fija





El 13 de diciembre de 2024 se modifica la política de inversión del fondo.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral	
		2.º 2025	1.er 2025
Rentabilidad IIC	1,65	0,83	0,81

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2025		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,07	12-05-2025	-0,14	05-03-2025
Rentabilidad máxima	0,09	17-04-2025	0,10	31-01-2025

[1] Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

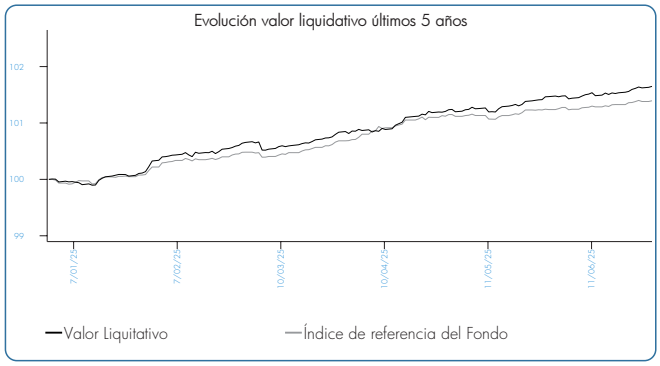
Volatilidad[2] de	Acumulado 2025	Trimestral	
		2.º 2025	1.er 2025
Valor liquidativo	0,52	0,47	0,57
Ibex 35	19,67	23,89	14,53
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46

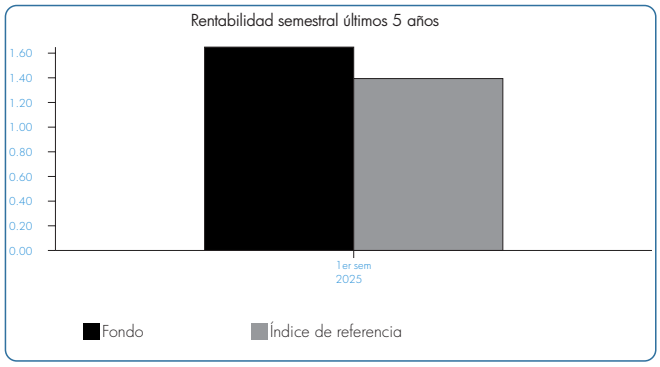
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2025	Trimestral				Anual			
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	3.er 2024	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos	0,21	0,11	0,10	0,11	0,11	0,42	0,42	0,42	0,42

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.





El 13 de diciembre de 2024 se modifica la política de inversión del fondo.

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral	
		2.º 2025	1.er 2025
Rentabilidad IIC	1,64	0,82	0,81

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2025		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,07	12-05-2025	-0,14	05-03-2025
Rentabilidad máxima	0,09	17-04-2025	0,10	31-01-2025

[1] Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

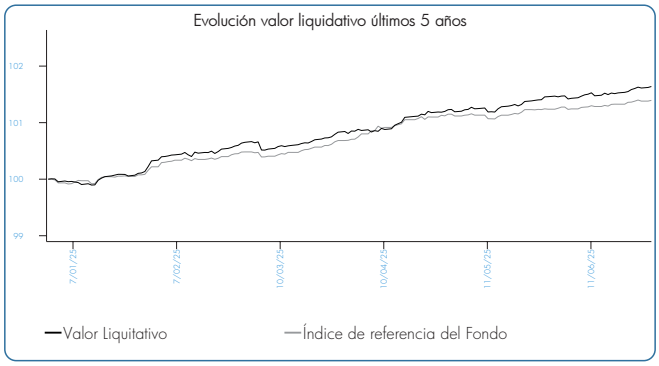
Volatilidad[2] de	Acumulado 2025	Trimestral	
		2.º 2025	1.er 2025
Valor liquidativo	0,52	0,47	0,57
Ibex 35	19,67	23,89	14,53
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46

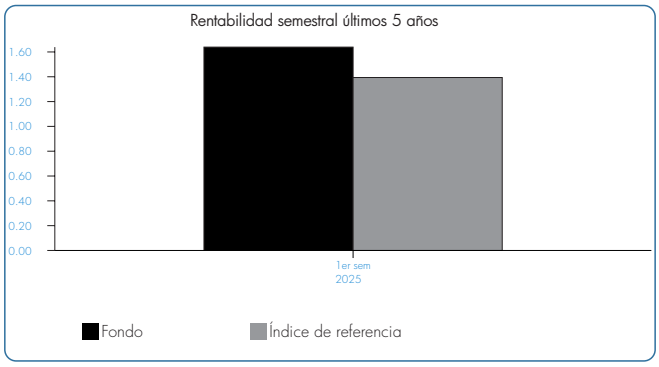
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2025	Trimestral			Anual
		2.º 2025	1.er 2025	4.º 2024	2024
Ratio total de gastos	0,22	0,11	0,11	0,02	0,02

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.





B.Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	16.553.491	361.832	1,68
Renta fija internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta variable euro	49.224	2.648	24,74
Renta variable internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de gestión pasiva[1]	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de rendimiento variable	10.050	384	4,29
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.355.244	25.708	1,03
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentanilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	27.460.762	723.239	0,59

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
[1] Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2025		31/12/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.219.225	98,85	1.047.468	97,49
Cartera interior	112.420	9,11	84.738	7,89
Cartera exterior	1.085.559	88,01	937.535	87,26
Intereses de la cartera de inversión	21.246	1,72	25.196	2,35
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.877	1,21	27.614	2,57
(+/-) RESTO	-667	-0,05	-656	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	1.233.435	100,00	1.074.426	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/24
	Variación 1.er sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.074.426	568.565	1.074.426	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	13,03	82,02	13,03	-71,23
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,55	2,00	1,55	40,79
(+) Rendimientos de gestion	1,84	2,31	1,84	44,24
+ Intereses	1,56	1,80	1,56	57,51
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	0,41	0,15	-33,82
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,01	-	0,01	-296,97
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,12	0,11	0,12	105,05
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,31	-0,29	66,22
- Comision de gestión	-0,23	-0,25	-0,23	63,51
- Comision de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	78,40
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-247,26
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	146,60
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	40,79
(+) Ingresos	-	-	-	1.953,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	1.953,43
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.233.435	1.074.426	1.233.435	-

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 31/05/27	EUR	20.197	1,64	12.047	1,12
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,19 31/01/27	EUR	-	-	6.669	0,62
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,37 31/01/27	EUR	-	-	3.792	0,35
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,99 31/01/28	EUR	9.446	0,77	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 30/07/27	EUR	37.656	3,05	37.418	3,48
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 31/10/27	EUR	19.729	1,60	-	-
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		87.028	7,06	59.927	5,57
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,46 07/02/25	EUR	-	-	13.558	1,26
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 31/10/25	EUR	-	-	991	0,09
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,65 30/07/25	EUR	-	-	10.262	0,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		-	-	24.811	2,31
BONO KUTXABANK 4,75 15/06/27	EUR	3.065	0,25	-	-
BONO KUTXABANK 0,50 14/10/27	EUR	2.904	0,24	-	-
BONO CAIXABANK 1,13 12/11/26	EUR	4.422	0,36	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		10.391	0,85	-	-
Total Renta Fija Cotizada		97.419	7,91	84.738	7,88
SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 1,93 01/07/25	EUR	15.000	1,22	-	-
Total Adquisicion Temporal Activos		15.000	1,22	-	-
TOTAL RENTA FIJA		112.420	9,13	84.738	7,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		112.420	9,13	84.738	7,88
BONO ESTADO FRANCES 2,75 25/10/27	EUR	15.248	1,24	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 2,70 15/10/27	EUR	25.333	2,05	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,45 15/07/27	EUR	45.397	3,68	45.088	4,20
BONO ESTADO ITALIANO 3,10 28/08/26	EUR	-	-	7.089	0,66
BONO ESTADO ITALIANO 2,95 15/02/27	EUR	39.643	3,21	39.443	3,67
BONO ESTADO ITALIANO 3,85 15/09/26	EUR	15.418	1,25	5.134	0,48
BONO ESTADO ITALIANO 3,80 15/04/26	EUR	-	-	5.106	0,48

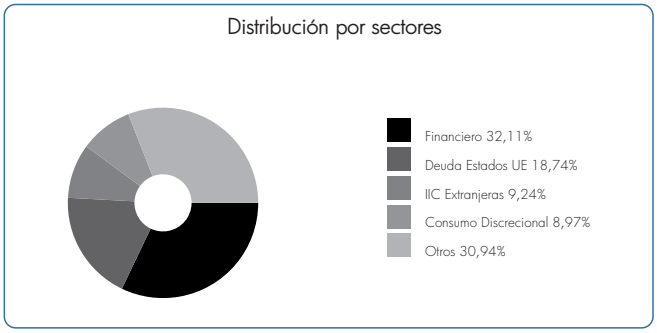
Ibercaja Ahorro Renta Fija

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025 Valor de mercado	30/6/2025 % sobre patrimonio	31/12/2024 Valor de mercado	31/12/2024 % sobre patrimonio
BONO ESTADO ITALIANO 3,50 15/01/26	EUR	-	-	5.081	0,47
BONO ESTADO ITALIANO 0,50 01/02/26	EUR	-	-	2.874	0,27
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		141.039	11,43	109.815	10,23
BONO ESTADO ITALIANO 3,60 29/09/25	EUR	3.023	0,25	3.032	0,28
BONO ESTADO ITALIANO 3,40 28/03/25	EUR	-	-	25.024	2,33
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.023	0,25	28.056	2,61
BONO BMW US CAPITAL LLC 1,00 20/04/27	EUR	2.927	0,24	-	-
BONO MITSUBISHI HC CAP 3,62 02/08/27	EUR	3.575	0,29	-	-
BONO SOCIETE GEN RF SGCR 4,00 16/11/27	EUR	5.181	0,42	-	-
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 1,63 15/11/27	EUR	4.857	0,39	-	-
BONO INFORMA PLC 3,00 23/10/27	EUR	5.045	0,41	-	-
BONO INVESTEC BANK 3,10 18/06/28	EUR	4.914	0,40	-	-
BONO DS SMITH PLC 4,38 27/07/27	EUR	5.163	0,42	-	-
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 19/09/27	EUR	4.080	0,33	-	-
BONO CA AUTO BANK SPA 4,75 25/01/27	EUR	9.306	0,75	-	-
BONO MIZUHO FINANCIAL 3,49 05/09/27	EUR	10.242	0,83	-	-
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 1,41 14/06/27	EUR	4.681	0,38	-	-
BONO BRITISH TELECOM 1,50 23/06/27	EUR	4.416	0,36	-	-
BONO SELP FINANCE 1,50 20/12/26	EUR	4.419	0,36	-	-
BONO BNP PARIBAS SA 0,25 13/04/27	EUR	2.944	0,24	-	-
BONO BELFIUS BANK 0,38 08/06/27	EUR	6.700	0,54	-	-
BONO SAINT GOBAIN 1,38 14/06/27	EUR	6.860	0,56	-	-
BONO SKANDINAVISKA ENS 4,00 09/11/26	EUR	4.107	0,33	-	-
BONO WESTPAC SEC NZ 0,10 13/07/27	EUR	6.632	0,54	-	-
BONO COCA COLA 1,13 09/03/27	EUR	4.395	0,36	-	-
BONO GENERAL MILLS INC 1,50 27/04/27	EUR	8.353	0,68	-	-
BONO BOOKING HOLDINGS 1,80 03/03/27	EUR	1.976	0,16	-	-
BONO CETIN GROUP 3,13 14/04/27	EUR	9.070	0,74	-	-
BONO ELIS SA 4,13 24/05/27	EUR	4.119	0,33	-	-
BONO SELP FINANCE 3,75 10/08/27	EUR	9.169	0,74	-	-
BONO EDF 3,75 05/06/27	EUR	5.117	0,41	-	-
BONO ABN AMRO 0,60 15/01/27	EUR	9.652	0,78	-	-
BONO SOCIETE GEN RF SGCR 3,00 12/02/27	EUR	15.149	1,23	-	-
BONO UBS AG LONDON 0,01 29/06/26	EUR	-	-	1.919	0,18
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 5,00 05/02/27	EUR	5.212	0,42	-	-
BONO LANSFORSAKRINGAR 4,00 18/01/27	EUR	6.179	0,50	1.024	0,10
BONO LEASYS SPA 4,63 16/02/27	EUR	3.109	0,25	-	-
BONO WPC EUROBOND 2,13 15/04/27	EUR	7.441	0,60	-	-
BONO BALDER FINLAND 1,00 18/01/27	EUR	3.381	0,27	1.430	0,13
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 22/09/26	EUR	1.533	0,12	1.524	0,14
BONO IMCD 2,13 31/03/27	EUR	4.851	0,39	-	-
BONO DISCOVERY COMMUNI 1,90 19/03/27	EUR	2.056	0,17	-	-
BONO COMMERZBANK 4,00 30/03/27	EUR	5.138	0,42	-	-
BONO HYPO NOE LANDESBANK 4,00 01/02/27	EUR	1.543	0,13	1.536	0,14
BONO BNP PARIBAS SA 1,13 11/06/26	EUR	-	-	4.844	0,45
BONO INVESTEC BANK 0,50 17/02/27	EUR	2.806	0,23	2.793	0,26
BONO TRATON FINANCE LUX 4,50 23/11/26	EUR	8.267	0,67	8.220	0,77
BONO 3M CO 1,50 09/11/26	EUR	1.953	0,16	1.952	0,18
BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 11/10/26	EUR	5.088	0,41	5.053	0,47
BONO VOLKSWAGEN FS OVERSE 3,75 10/09/26	EUR	2.032	0,16	2.025	0,19
BONO SANTANDER CO BANK AG 4,50 30/06/26	EUR	-	-	5.865	0,55
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,38 10/06/26	EUR	-	-	976	0,09
BONO VESTEDA FINANCE 2,00 10/07/26	EUR	5.841	0,47	5.856	0,55
BONO EEW ENERGY 0,36 30/06/26	EUR	-	-	8.103	0,75
BONO CAIXABANK 1,63 13/04/26	EUR	-	-	4.409	0,41
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 19/05/26	EUR	-	-	5.655	0,53
BONO RCI BANQUE SA 4,63 13/07/26	EUR	7.683	0,62	7.665	0,71
BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 16/04/26	EUR	-	-	21.145	1,97
BONO NATIONAL GRID NA INC 0,41 20/01/26	EUR	-	-	9.487	0,88
BONO AYVENS 1,25 02/03/26	EUR	-	-	4.707	0,44
BONO UBS AG LONDON 0,01 31/03/26	EUR	-	-	4.682	0,44
BONO BPCE SA 1,38 23/03/26	EUR	-	-	15.409	1,43
BONO A/S JYSKE BANK 4,63 11/04/26	EUR	-	-	5.008	0,47
BONO RCI BANQUE SA 4,50 06/04/27	EUR	3.096	0,25	-	-
BONO COMMERZBANK 0,75 24/03/26	EUR	-	-	4.860	0,45
BONO KBC GROUP NV 1,50 29/03/26	EUR	-	-	1.956	0,18
BONO VF CORP 4,13 07/03/26	EUR	-	-	6.974	0,65
BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 25/03/26	EUR	-	-	10.245	0,95
BONO SANTANDER CONS FINAN 3,74 23/02/26	EUR	-	-	1.898	0,18
BONO SANTANDER CONS FINAN 3,61 23/02/26	EUR	-	-	3.283	0,31
BONO DIGITAL EURO FINCO 2,50 16/01/26	EUR	-	-	5.650	0,53
BONO GRENKE FINANCE 7,88 06/04/27	EUR	1.636	0,13	-	-
BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 08/06/26	EUR	-	-	4.080	0,38
BONO LUFTHANSA 2,88 16/05/27	EUR	10.035	0,81	-	-
BONO BBVA 4,13 10/05/26	EUR	-	-	1.806	0,17
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 5,13 05/04/26	EUR	-	-	3.083	0,29
BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 29/03/26	EUR	-	-	5.052	0,47
BONO FEDEX CORP 1,63 11/01/27	EUR	6.915	0,56	-	-
BONO LLOYDS 3,50 01/04/26	EUR	-	-	2.962	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025 Valor de mercado	30/6/2025 % sobre patrimonio	31/12/2024 Valor de mercado	31/12/2024 % sobre patrimonio
BONO VONOVIA SE 1,38 28/01/26	EUR	-	-	4.817	0,45
BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 03/08/27	EUR	2.074	0,17	-	-
BONO P3 GROUP 0,88 26/01/26	EUR	-	-	3.788	0,35
BONO BARCLAYS 2,89 31/01/27	EUR	4.998	0,41	4.998	0,47
BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 19/01/26	EUR	-	-	13.136	1,22
BONO UNICREDIT SPA 5,85 15/11/27	EUR	10.466	0,85	-	-
BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 22/09/26	EUR	-	-	5.020	0,47
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,75 22/05/27	EUR	3.738	0,30	-	-
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,38 24/03/26	EUR	-	-	1.959	0,18
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 13/01/26	EUR	-	-	5.725	0,53
BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 27/03/26	EUR	-	-	1.993	0,19
BONO INTESA SANPAOLO 4,75 06/09/27	EUR	2.627	0,21	-	-
BONO FERROVIE DELLO STATO 3,75 14/04/27	EUR	2.048	0,17	-	-
BONO VOLKSWAGEN BANK 2,50 31/07/26	EUR	2.981	0,24	2.968	0,28
BONO ING GROEP NV 2,13 23/05/26	EUR	-	-	3.151	0,29
BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 05/05/27	EUR	8.401	0,68	-	-
BONO INTESA SANPAOLO 3,93 15/09/26	EUR	2.133	0,17	-	-
BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 19/07/26	EUR	18.534	1,50	18.302	1,70
BONO BANCO BPM 4,88 18/01/27	EUR	6.288	0,51	6.251	0,58
BONO COMMERZBANK 4,00 23/03/26	EUR	-	-	7.079	0,66
BONO RENTOKIL INITIAL FIN 3,88 27/06/27	EUR	10.284	0,83	-	-
BONO MORGAN STANLEY 2,10 08/05/26	EUR	-	-	3.940	0,37
BONO NORDEA BANK 1,13 16/02/27	EUR	1.943	0,16	1.929	0,18
BONO ATHENE GLOBAL FUN 0,37 10/09/26	EUR	4.737	0,38	4.733	0,44
BONO BELFIUS BANK 3,13 11/05/26	EUR	-	-	4.003	0,37
BONO B.SABADELL 2,63 24/03/26	EUR	-	-	12.101	1,13
BONO CELLNEX FINANCE 2,25 12/04/26	EUR	-	-	7.870	0,73
BONO CITIGROUP 1,50 24/07/26	EUR	3.391	0,27	3.411	0,32
BONO ERICSSON 1,13 08/02/27	EUR	9.955	0,81	-	-
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 21/04/26	EUR	-	-	7.580	0,71
BONO KBC GROUP NV 0,25 01/03/27	EUR	6.863	0,56	-	-
BONO AYVENS BANK 0,25 07/09/26	EUR	1.921	0,16	1.912	0,18
BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 09/09/26	EUR	12.858	1,04	6.097	0,57
BONO ASTM SPA 1,00 25/11/26	EUR	2.862	0,23	2.863	0,27
BONO FNM SPA 0,75 20/10/26	EUR	2.927	0,24	-	-
BONO CTP NV 0,75 18/02/27	EUR	953	0,08	950	0,09
BONO CELLNEX FINANCE 0,75 15/11/26	EUR	2.874	0,23	2.865	0,27
BONO LEASEPLAN CORP 0,25 23/02/26	EUR	-	-	1.142	0,11
BONO BNP PARIBAS SA 2,88 01/10/26	EUR	8.006	0,65	7.963	0,74
BONO LUFTHANSA 3,00 29/05/26	EUR	-	-	1.990	0,19
BONO ROLLS ROYCE 4,63 16/02/26	EUR	-	-	8.858	0,82
BONO ERG SPA 0,50 11/09/27	EUR	1.911	0,15	-	-
BONO MEDIOBANCA 1,00 08/09/27	EUR	4.637	0,38	-	-
BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 14/10/26	EUR	3.358	0,27	7.858	0,73
BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 16/04/26	EUR	-	-	2.993	0,28
BONO ELO SA 2,88 29/01/26	EUR	-	-	5.972	0,56
BONO KBC GROUP NV 0,38 16/06/27	EUR	2.539	0,21	-	-
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 20/01/27	EUR	13.578	1,10	2.907	0,27
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,85 26/02/26	EUR	-	-	2.863	0,27
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 19/11/26	EUR	2.907	0,24	2.885	0,27
BONO ACQUIRENTE UNICO 2,80 20/02/26	EUR	-	-	7.898	0,74
BONO INTERN DISTRI SERV 1,25 08/10/26	EUR	1.940	0,16	1.934	0,18
BONO MEDIOBANCA 0,88 15/01/26	EUR	-	-	3.928	0,37
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 30/03/27	EUR	4.332	0,35	-	-
BONO ENGIE SA 0,38 21/06/27	EUR	1.903	0,15	-	-
BONO COLONIAL 2,00 17/04/26	EUR	-	-	8.433	0,78
BONO BBVA 0,50 14/01/27	EUR	4.860	0,39	-	-
BONO FERROVIE DELLO STATO 1,13 09/07/26	EUR	5.793	0,47	5.806	0,54
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 17/02/26	EUR	-	-	9.803	0,91
BONO NATWEST GROUP 1,75 02/03/26	EUR	-	-	9.804	0,91
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 07/04/26	EUR	-	-	2.266	0,21
BONO BBVA 1,00 21/06/26	EUR	-	-	2.922	0,27
BONO DRAGADOS 1,88 20/04/26	EUR	-	-	1.959	0,18
BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 17/03/27	EUR	2.499	0,20	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		442.964	35,88	422.759	39,40
BONO UBS AG LONDON 0,01 29/06/26	EUR	1.929	0,16	-	-
BONO BNP PARIBAS SA 1,13 11/06/26	EUR	4.867	0,39	-	-
BONO SANTANDER CO BANK AG 4,50 30/06/26	EUR	5.863	0,48	-	-
BONO EEW ENERGY 0,36 30/06/26	EUR	8.140	0,66	-	-
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 19/05/26	EUR	5.653	0,46	-	-
BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 16/04/26	EUR	21.149	1,71	-	-
BONO NATIONAL GRID NA INC 0,41 20/01/26	EUR	9.463	0,77	-	-
BONO AYVENS 1,25 02/03/26	EUR	4.711	0,38	-	-
BONO UBS AG LONDON 0,01 31/03/26	EUR	4.688	0,38	-	-
BONO BPCE SA 1,38 23/03/26	EUR	15.444	1,25	-	-
BONO ACHMEA BV 3,63 29/11/25	EUR	7.015	0,57	11.047	1,03
BONO SBAB BANK 1,88 10/12/25	EUR	1.462	0,12	1.465	0,14
BONO NIB CAPITAL BANK NV 6,38 01/12/25	EUR	10.462	0,85	10.477	0,98
BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,88 04/11/25	EUR	2.873	0,23	2.889	0,27
BONO VF CORP 4,13 07/03/26	EUR	6.920	0,56	-	-

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025 Valor de mercado	30/6/2025 % sobre patrimonio	31/12/2024 Valor de mercado	31/12/2024 % sobre patrimonio
BONO HOLDING D'INFRA METI 0,13 16/09/25	EUR	3.672	0,30	3.694	0,34
BONO SPAREBANK 1 SOR NOR 2,88 20/09/25	EUR	14.692	1,19	14.769	1,37
BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 25/03/26	EUR	10.278	0,83	-	-
BONO SANTANDER CONS FINAN 3,74 23/02/26	EUR	1.896	0,15	-	-
BONO SANTANDER CONS FINAN 3,61 23/02/26	EUR	3.282	0,27	-	-
BONO DIGITAL EURO FINCO 2,50 16/01/26	EUR	5.632	0,46	-	-
BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,13 15/11/25	EUR	4.015	0,33	4.031	0,38
BONO SANTANDER CO BANK AS 0,50 11/08/25	EUR	4.671	0,38	4.700	0,44
BONO INTESA SANPAOLO 4,50 02/10/25	EUR	13.072	1,06	13.163	1,23
BONO BELFIUS BANK 0,38 02/09/25	EUR	-	-	3.970	0,37
BONO TRATON FINANCE LUX 4,00 16/09/25	EUR	9.928	0,80	9.989	0,93
BONO HOLCIM FINANCE 2,38 09/04/25	EUR	-	-	4.877	0,45
BONO ABN AMRO 0,88 22/04/25	EUR	-	-	6.409	0,60
BONO LANSFORSAKRINGAR 0,13 19/02/25	EUR	-	-	4.712	0,44
BONO SVENSKA HANDELSBANK 1,00 15/04/25	EUR	-	-	4.767	0,44
BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 08/06/26	EUR	4.087	0,33	-	-
BONO BPCE SA 0,63 28/04/25	EUR	-	-	8.009	0,75
BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 14/04/25	EUR	-	-	7.147	0,67
BONO MEDIOBANCA 1,63 07/01/25	EUR	-	-	7.701	0,72
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 11/11/25	EUR	14.524	1,18	14.621	1,36
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 5,13 05/04/26	EUR	3.085	0,25	-	-
BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 29/03/26	EUR	5.064	0,41	-	-
BONO VONOVIA SE 1,38 28/01/26	EUR	4.806	0,39	-	-
BONO TELEPERFORMANCE 1,88 02/07/25	EUR	1.911	0,15	1.924	0,18
BONO P3 GROUP 0,88 26/01/26	EUR	3.770	0,31	-	-
BONO COCA COLA HBC 2,75 23/09/25	EUR	3.462	0,28	3.475	0,32
BONO UBS AG LONDON 0,45 19/05/25	EUR	-	-	865	0,08
BONO UNICREDIT SPA 0,50 09/04/25	EUR	-	-	22.094	2,06
BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 19/01/26	EUR	13.124	1,06	-	-
BONO ING GROEP NV 1,13 14/02/25	EUR	-	-	4.487	0,42
BONO IMCD 2,50 26/03/25	EUR	-	-	6.842	0,64
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,38 24/03/26	EUR	1.963	0,16	-	-
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 13/01/26	EUR	5.715	0,46	-	-
BONO TOYOTA FINAN AUSTRAL 0,06 13/01/25	EUR	-	-	3.168	0,29
BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 17/01/25	EUR	-	-	5.659	0,53
BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 27/03/26	EUR	1.986	0,16	-	-
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 27/10/25	EUR	3.651	0,30	3.647	0,34
BONO COMMERZBANK 4,00 23/03/26	EUR	7.088	0,57	-	-
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,01 07/03/25	EUR	-	-	4.669	0,43
BONO LEASEPLAN CORP 2,13 06/05/25	EUR	-	-	5.890	0,55
BONO BELFIUS BANK 3,13 11/05/26	EUR	4.008	0,32	-	-
BONO VOLKSWAGEN FS OVERSE 4,11 12/02/25	EUR	-	-	2.364	0,22
BONO CELLNEX FINANCE 2,25 12/04/26	EUR	7.854	0,64	-	-
BONO VONOVIA SE 4,69 01/12/25	EUR	2.751	0,22	2.768	0,26
BONO VONOVIA SE 4,06 01/12/25	EUR	1.897	0,15	1.903	0,18
BONO VONOVIA SE 4,56 01/12/25	EUR	4.599	0,37	4.624	0,43
BONO VONOVIA SE 4,69 01/12/25	EUR	1.834	0,15	1.845	0,17
BONO VITERRA FINANCE 0,38 24/09/25	EUR	7.102	0,58	7.118	0,66
BONO RCI BANQUE SA 0,50 14/07/25	EUR	5.646	0,46	5.678	0,53
BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 24/03/25	EUR	-	-	16.808	1,56
BONO AYVENS BANK 0,25 23/02/26	EUR	1.140	0,09	-	-
BONO LUFTHANSA 3,00 29/05/26	EUR	1.990	0,16	-	-
BONO ROLLS ROYCE 4,63 16/02/26	EUR	8.826	0,72	-	-
BONO B.SABADELL 0,88 22/07/25	EUR	4.705	0,38	4.733	0,44
BONO INFORMA PLC 2,13 06/10/25	EUR	6.847	0,56	6.864	0,64
BONO WINTERSHALL DEA 0,84 25/09/25	EUR	2.310	0,19	2.319	0,22
BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 16/04/26	EUR	2.985	0,24	-	-
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 23/01/25	EUR	-	-	18.153	1,69
BONO ELO SA 2,88 29/01/26	EUR	6.188	0,50	-	-
BONO LEASEPLAN CORP 3,50 09/04/25	EUR	-	-	11.424	1,06
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,85 26/02/26	EUR	2.857	0,23	-	-
BONO NATIONAL GRID ELE 0,19 20/01/25	EUR	-	-	4.722	0,44
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 25/11/25	EUR	7.858	0,64	7.907	0,74
BONO ACQUIRENTE UNICO 2,80 20/02/26	EUR	7.891	0,64	-	-
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 15/07/25	EUR	7.085	0,57	7.132	0,66
BONO MEDIOBANCA 0,88 15/01/26	EUR	3.924	0,32	-	-
BONO RCI BANQUE SA 1,63 11/04/25	EUR	-	-	4.333	0,40
BONO COLONIAL 2,00 17/04/26	EUR	8.432	0,68	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 17/02/26	EUR	9.795	0,79	-	-
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 07/04/26	EUR	2.259	0,18	-	-
BONO BBVA 1,00 21/06/26	EUR	2.939	0,24	-	-
BONO DRAGADOS 1,88 20/04/26	EUR	1.964	0,16	-	-
BONO ENEL FINANCE INTL 1,50 21/07/25	EUR	2.913	0,24	2.923	0,27
BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 26/03/25	EUR	-	-	6.372	0,59
BONO RCI BANQUE SA 3,45 12/03/25	EUR	-	-	6.756	0,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		384.610	31,17	327.899	30,54
Total Renta Fija Cotizada		971.636	78,73	888.529	82,78
TOTAL RENTA FIJA		971.636	78,73	888.529	82,78
PARTICIPACIONES ISHARES CORP BOND0-3	EUR	33.783	2,74	-	-
PARTICIPACIONES AMUNDI EUR 0-3Y	EUR	80.141	6,50	49.006	4,56
TOTAL ICC		113.924	9,24	49.006	4,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.085.559	87,97	937.535	87,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.197.979	97,10	1.022.273	95,22

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2025 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2025 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversion
B.ITALGAS 1,625% A:190127	C/ Compromiso	1.988	Inversion
B.REDEXIS GAS FINAN 1,875% A:270427 Call	C/ Compromiso	1.983	Inversion
Total Subyacente Renta Fija		3.971	
TOTAL OBLIGACIONES		3.971	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes	x	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, a partir del 1 de junio de 2025, el valor liquidativo de las respectivas clases de participaciones de la IIC se publicará en la página web de la Sociedad Gestora, dejando de publicarse en el boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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 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 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:
- Operaciones repo sobre deuda pública:
Efectivo compra: 15.000.288,14 Euros (1,38% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 540.432,34 Euros (0,0496% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 3.300,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada:
Importe: 2,42 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
La guerra comercial iniciada por Trump tras su vuelta a la Casa Blanca y las tensiones geopolítica en Europa y Oriente Medio y sus efectos sobre el precio de las materias primas y el crecimiento a nivel mundial han marcado la trayectoria de los mercados financieros a lo largo de este primer semestre del año.
Las principales autoridades monetarias se han mostrado cautas ante los temores de que la guerra arancelaria pueda tener efectos sobre la evolución de los precios. En este contexto la Reserva Federal ha mantenido inalterado su tipo de intervención, mientras que el BCE ha realizado cuatro bajadas de 25 pb ante las evidencias de debilidad en la economía europea.
En esta compleja coyuntura económica hemos asistido a una fuerte volatilidad en la curva de tipos de interés, especialmente intensa en los tramos más largos. El bono alemán a 10 años se ha movido entre el 2.40% y el 2.90%, cerrando el semestre en niveles próximos al 2.60%. Los tramos cortos, más condicionados por la política monetaria, han experimentado una considerable relajación de sus rentabilidades.
El crédito por su parte se ha mantenido sólido, hemos asistido a una fuerte actividad tanto en primario como en secundario, con estrechamiento en los diferenciales que ha servido de apoyo a los mercados de renta fija privada apoyando el devengo de las carteras.
De esta manera Ibercaja Ahorro Renta Fija acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva, impulsada por su reducida duración que ha acotado su volatilidad, el elevado devengo de los tramos cortos y buen comportamiento de su exposición a renta fija privada.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
A lo largo del semestre la gestión del fondo se ha basado en hacer una gestión activa de la curva monetaria, mediante la venta de los bonos más cortos con poco recorrido y la compra de emisiones, tanto deuda como sobre todo crédito en la zona de 2 años, para incrementar progresivamente la duración de la cartera y aprovechar la pendiente de la curva monetaria.
Durante el periodo, hemos subido el peso en IIC extranjeras, Consumo Estable y Servicios de comunic, y lo hemos bajado en Financiero, Consumo Discrecional y Deuda Estados UE. Por países, hemos aumentado la exposición a Europa, Global y Japón y la hemos reducido a Italia, Holanda y España.
Los bonos de deuda soberana italiana de vencimiento febrero y julio 2027 son los que más han contribuido a la evolución positiva del fondo gracias a su mayor duración y su buen comportamiento relativo.
En cuanto a las emisiones que menos ha aportado han sido los bonos de deuda más cortos, el bono italiano de vencimiento marzo 2025 y el bono español de vencimiento octubre 2025.
A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,26 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,46%.
c) Índice de referencia.
La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,39%.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 481.887 miles de euros, variando en el período en 45.702 miles de euros, y un total de 15.392 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 665.849 miles de euros, variando en el período en 296.380 miles de euros, y un total de 21.607 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 85.699 miles de euros, variando en el período en -183.073 miles de euros, y un total de 381 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,48% y del 1,65% de la clase B y del 1,64% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,37% de la clase A y del 0,21% de la clase B y 0,22% 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 superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B y ha sido superior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 0,59%. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha visto penalizado por la volatilidad y caídas en los mercados de renta variable, y se ha visto impulsado por la relajación de tipos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 20.061.640,54 euros.
Entre las operaciones destacamos las compras de Unicredit noviembre 2027, EDF junio 2027 o Ericsson febrero 2027.
Por su parte, hemos vendido bonos de muy corto plazo con poco recorrido, destacan las ventas de como BFCM marzo 2025, Unicredit abril 2025 o GM marzo 2025 asi como deuda italiana de febrero y abril 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 58.955,72 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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 6,39%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 87,86% en renta fija, un 9,24% en IICs y un 1,21% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
Las previsiones para los fondos de carácter monetario como Ibercaja Ahorro Renta Fija de cara a la segunda mitad de 2025 son favorables. Las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 se aproximan al final, pero todavía los tramos monetarios tienen recorrido a la baja lo que apoya la evolución de los fondos de corto plazo. La fortaleza del crédito va a mantenerse en estos próximos meses, lo que supone también un apoyo al fondo que debería mostrar una trayectoria positiva y con menor volatilidad de cara a cierre de 2025.
La gestión del fondo se fundamentará en mantener la duración por encima del año para aprovechar la pendiente positiva en los tramos monetarios así como mantener una exposición relevante al crédito de calidad crediticia media alta para dotar al fondo de un plus de rentabilidad, pero con un nivel de riesgo acotado.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

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

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 15.000.288,14 euros y un rendimiento total de 793,17 euros.