

FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA

IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA

Número de Registro CNMV: 3491

Fecha de registro: 05/07/2006

Gestora: Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A.U

Grupo Gestora: Grupo Ibercaja

Depositarario: Cecabank, S.A.

Grupo Depositarario: CECA

Rating Depositarario: BBB+ (S&P)

Auditor: Ernst & Young, 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, pueden solicitarse gratuitamente 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 medios 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, 6º, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 mediante correo electrónico en 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: Tipo de fondo: Otros
Vocación inversora: Global
Perfil de riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: Política de inversión: Fondo global con amplia discrecionalidad (Renta Variable, Renta Fija y Mercados Monetarios) y con un objetivo de volatilidad máxima inferior al 5% anual. Hasta un 40% de la exposición total se podrá invertir en instrumentos financieros con rentabilidad ligada a riesgo de crédito, inflación, divisas, materias primas, volatilidad (de acciones, índices, tipos interés/cambio), tipos de interés. En la gestión del fondo se combinarán técnicas de gestión tradicional con técnicas de gestión alternativa todo ello con una gestión muy activa de la cartera. Área geográfica: Global (incluido Emergentes).
Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.
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		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025		
IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA CLASE A	77.683.238,62	81.858.996,37	22.722	23.731	EUR	300
IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA CLASE B	84.054.602,43	82.575.519,83	26	27	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles de EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre			
		2026	2025	2024	2023
IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA CLASE A	EUR	596.403	620.375	718.198	874.209
IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA CLASE B	EUR	702.436	678.819	697.081	695.829

Valor liquidativo de la participación fin de periodo (EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre			
		2026	2025	2024	2023
IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA CLASE A	EUR	7,6774	7,5786	7,3554	6,9652
IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA CLASE B	EUR	8,3569	8,2206	7,9225	7,4496

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er semestre 2026			Acumulado 2026				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA CLASE A	0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	Patrimonio	-
IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA CLASE B	0,34	0,00	0,34	0,34	0,00	0,34	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	1.er semestre 2026	Acumulado 2026	
IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA CLASE A	0,05	0,05	Patrimonio
IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA CLASE B	0,05	0,05	Patrimonio

	1.er semestre	2.º semestre	2026	2025
	2026	2025	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,26	0,25	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,21	1,24	1,21	1,32

2.2. Comportamiento

A. Individual

IBERCAJA ESTRATEGIA DINAMICA CLASE A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.	Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,30	2,60	-1,27	0,61	1,54	3,03	5,60	4,81	-

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	0,81	08/04/2026	0,81	08/04/2026	0,48	10/04/2025
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	15/05/2026	-0,40	19/03/2026	-0,66	05/03/2025

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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum.	Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Valor liquidativo	2,43	2,60	2,19	1,19	1,27	2,02	1,67	1,99	-
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	-
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	-
VaR histórico ³	2,63	2,63	2,66	2,64	2,71	2,64	2,91	3,29	-

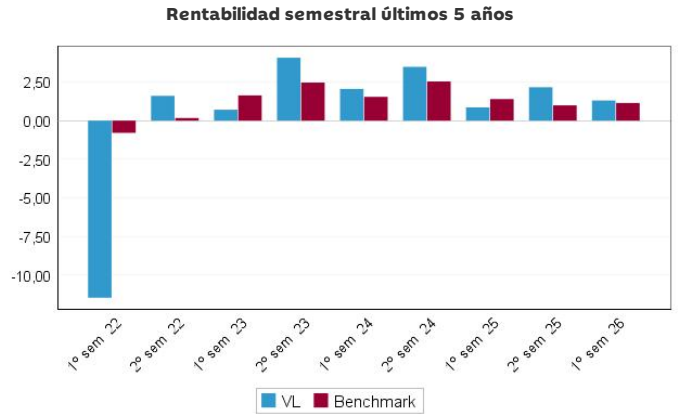
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum.	Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos	0,75	0,38	0,37	0,38	0,38	1,51	1,51	1,51	1,51

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 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 16/7/21 cambia la vocación inversora del fondo y su política de inversión.

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.		Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Rentabilidad IIC	1,66	2,79	-1,10	0,79	1,72	3,76	6,35	5,54	-	

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	0,81	08/04/2026	0,81	08/04/2026	0,49	10/04/2025
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	15/05/2026	-0,39	19/03/2026	-0,66	05/03/2025

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	Acum.		Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Valor liquidativo	2,43	2,60	2,19	1,19	1,27	2,02	1,67	1,99	-	
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	-	
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	-	
VaR histórico ³	2,63	2,63	2,66	2,64	2,71	2,64	2,91	3,30	-	

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.

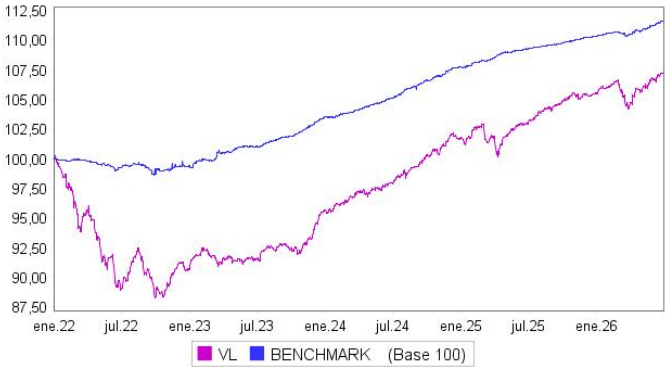
³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

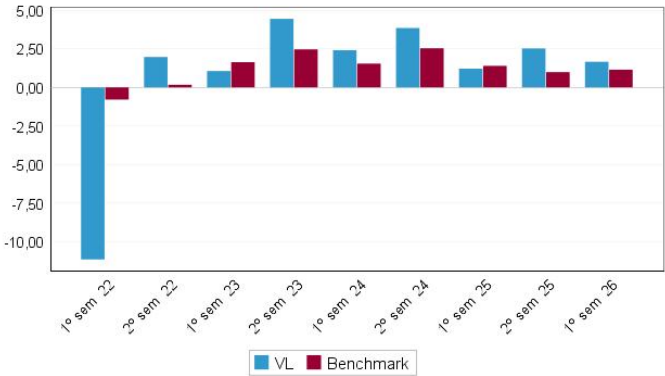
	Acum.		Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Ratio total de gastos	0,39	0,20	0,20	0,20	0,20	0,80	0,80	0,80	0,80	

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten 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.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



El 16/7/21 cambia la vocación inversora del fondo y su política de inversión.

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	18.542.326	355.875	0,87
Renta fija internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta variable euro	70.774	3.126	9,63
Renta variable internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de rendimiento variable	9.642	358	2,21
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.298.140	23.290	1,49
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	568.654	2.871	0,79
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	31.446.175	742.521	2,51

* 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	30/06/2026		31/12/2025	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.253.857	96,54	1.278.442	98,40
Cartera interior	44.248	3,41	73.670	5,67
Cartera exterior	1.186.456	91,35	1.176.786	90,58
Intereses de la cartera de inversión	23.153	1,78	27.986	2,15
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	44.235	3,41	20.681	1,59
(+/-) RESTO	747	0,06	70	0,01
TOTAL PATRIMONIO	1.298.839	100,00	1.299.193	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 31/12/2025
	Variación 1.er sem. 2026	Variación 2.º sem. 2025	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles €)	1.299.193	1.317.159	1.299.193	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-1,50	-3,70	-1,50	-59,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,48	2,32	1,48	-37,02
(+) Rendimientos de gestión	2,04	2,91	2,04	-30,43
+ Intereses	1,75	1,78	1,75	-2,43
+ Dividendos	0,00	0,07	0,00	-100,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,37	0,40	-0,37	-191,71
+/- 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
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,08	0,00	-94,33
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,65	0,57	0,65	12,60
+/- Otros resultados	0,01	0,00	0,01	265,39
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,59	-0,57	-4,11
- Comisión de gestión	-0,51	-0,52	-0,51	-3,54
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-27,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,84
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-37,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-228,35
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-228,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles €)	1.298.839	1.299.193	1.298.839	-

3. Inversiones financieras

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

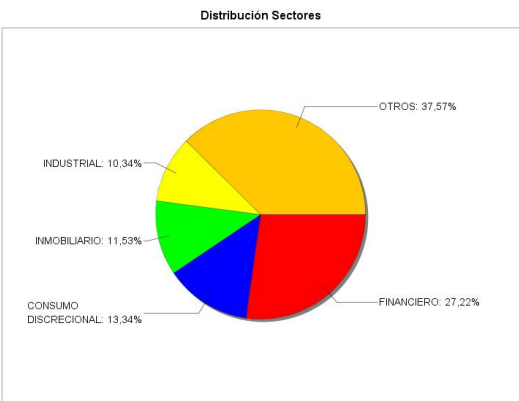
Descripción de las inversiones y divisa	Divisa	30/06/2026		31/12/2025	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2034-04-30	EUR	27.269	2,10	27.242	2,10
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		27.269	2,10	27.242	2,10
BONO PROSEGUR CASH 3,38 2030-10-09	EUR	7.419	0,57	7.399	0,57
BONO UNICAJA BANCO 7,25 2027-11-15	EUR	-	-	15.675	1,21
BONO MAPFRE 2,88 2030-04-13	EUR	9.560	0,74	9.621	0,74
BONO BBVA 6,00 2170-10-15	EUR	-	-	6.476	0,50
BONO AUDAX RENOVABLES 4,20 2027-12-18	EUR	-	-	7.257	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		16.979	1,31	46.428	3,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		44.248	3,41	73.670	5,68
TOTAL RENTA FIJA		44.248	3,41	73.670	5,68
TOTAL INVERSIONES INTERIOR		44.248	3,41	73.670	5,68
BONO CCTS EU 3,59 2031-10-15	EUR	9.863	0,76	-	-
BONO UNITED MEXICAN 2,38 2030-02-11	EUR	5.521	0,43	5.575	0,43
BONO ESTADO DE RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	14.323	1,10	14.392	1,11
BONO ESTADO ITALIANO 4,20 2034-03-01	EUR	12.770	0,98	12.840	0,99
BONO UNITED MEXICAN 1,45 2033-10-25	EUR	9.669	0,74	9.583	0,74
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		52.146	4,01	42.390	3,27
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 3,88 2032-06-16	EUR	13.946	1,07	-	-
BONO SOFTBANK GROUP 6,38 2030-04-22	EUR	2.054	0,16	-	-
BONO AUDAX RENOVABLES 7,50 2031-05-22	EUR	2.151	0,17	-	-
BONO ARGAN 3,78 2029-10-30	EUR	11.170	0,86	-	-
BONO TOTAL 1,63 2175-01-25	EUR	9.954	0,77	-	-
BONO EPH FIN INTERNA 5,88 2029-11-30	EUR	8.543	0,66	-	-
BONO LLOYDS 2,86 2030-02-12	EUR	8.567	0,66	-	-
BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 2174-04-30	EUR	17.670	1,36	-	-
BONO POSTNL NV 4,00 2030-10-02	EUR	908	0,07	-	-
BONO UNICREDIT SPA 3,88 2174-06-03	EUR	17.778	1,37	-	-
BONO CITIGROUP 3,27 2029-04-29	EUR	-	-	10.124	0,78
BONO VERALLIA 3,50 2029-11-14	EUR	7.506	0,58	7.592	0,58
BONO REPSOL E&P CAP MAR 4,81 2028-09-16	USD	7.106	0,55	6.964	0,54
BONO IDS FINANCING 3,25 2029-10-01	EUR	9.885	0,76	9.941	0,77
BONO GOLDMAN SACH BDC 6,38 2027-03-11	USD	-	-	13.075	1,01

BONO ALSTRIA OFFICE 4,25 2029-10-15	EUR	10.276	0,79	10.388	0,80
BONO SERV FINAN CARREFOUR 3,50 2028-09-29	EUR	15.849	1,22	15.878	1,22
BONO FORD MOTOR CREDIT 6,80 2028-11-07	USD	9.117	0,70	8.943	0,69
BONO LUMINOR BANK 4,04 2028-09-10	EUR	4.405	0,34	4.428	0,34
BONO NEXI 3,88 2031-05-21	EUR	5.074	0,39	-	-
BONO GRENKE FINANCE 3,88 2028-10-05	EUR	4.577	0,35	4.568	0,35
BONO LEVI STRAUSS 4,00 2030-08-15	EUR	3.024	0,23	3.052	0,23
BONO KERING 3,12 2029-11-27	EUR	-	-	1.407	0,11
BONO VALEO 5,13 2031-05-20	EUR	2.072	0,16	2.067	0,16
BONO SES 4,13 2030-06-24	EUR	10.550	0,81	10.544	0,81
BONO CONTINENTAL 2,88 2028-11-22	EUR	993	0,08	-	-
BONO IWG US FINANCIE LLC 6,50 2030-06-28	EUR	5.409	0,42	-	-
BONO FISERV FUNDING 2,88 2028-06-15	EUR	724	0,06	-	-
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 5,25 2029-07-17	EUR	6.200	0,48	6.276	0,48
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 3,25 2028-09-01	EUR	11.159	0,86	-	-
BONO OTP BANKA DD 3,50 2028-05-20	EUR	2.102	0,16	2.116	0,16
BONO SACYR 4,75 2030-05-29	EUR	12.402	0,95	12.492	0,96
BONO AROUNDTOWN 3,50 2030-05-13	EUR	7.895	0,61	7.914	0,61
BONO KOMMUNKREDIT AG 4,25 2031-04-01	EUR	3.041	0,23	-	-
BONO ARION BANKI HF 4,63 2028-11-21	EUR	1.044	0,08	1.053	0,08
BONO TIKEHAU CAPITAL 4,25 2031-04-08	EUR	16.543	1,27	16.535	1,27
BONO B.SANT DER/RF 4,38 2073-04-14	EUR	-	-	9.049	0,70
BONO ISLANDSBANKI 3,88 2030-09-20	EUR	1.929	0,15	1.930	0,15
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 4,00 2030-03-12	EUR	2.916	0,22	2.956	0,23
BONO FORD MOTOR CREDIT 4,07 2030-08-21	EUR	4.624	0,36	4.645	0,36
BONO METRO AG 4,00 2030-03-05	EUR	2.193	0,17	2.187	0,17
BONO WMG ACQUISITION 2,75 2028-07-15	EUR	3.214	0,25	3.221	0,25
BONO FIBERCO SPA 7,88 2028-07-31	EUR	5.515	0,42	5.512	0,42
BONO EPH FIN INTERNA 6,65 2028-11-13	EUR	9.765	0,75	9.815	0,76
BONO ARION BANKI HF 3,63 2030-05-27	EUR	5.232	0,40	5.224	0,40
BONO DRAX FINCO 5,88 2029-04-15	EUR	4.179	0,32	4.181	0,32
BONO BANCA MONTE DEI PAAS 7,71 2028-01-18	EUR	6.295	0,48	-	-
BONO BARRY CALLEBAUT 4,25 2031-08-19	EUR	923	0,07	2.774	0,21
BONO INVESTEC 3,63 2031-02-19	EUR	6.958	0,54	6.967	0,54
BONO WHIRLPOOL FINAN LUX 1,10 2027-11-09	EUR	-	-	12.760	0,98
BONO CESKA SPORITELNA 4,82 2030-01-15	EUR	10.473	0,81	10.513	0,81
BONO CONTOURGLOBAL 5,00 2030-02-28	EUR	2.953	0,23	2.989	0,23
BONO ITM ENTREPRISES 4,13 2030-01-29	EUR	9.766	0,75	9.812	0,76
BONO IPSOS 3,75 2030-01-22	EUR	1.713	0,13	1.724	0,13
BONO JDE PEET'S 4,13 2030-01-23	EUR	6.476	0,50	-	-
BONO BARRY CALLEBAUT 4,00 2029-06-14	EUR	8.128	0,63	11.051	0,85
BONO ARCELOR MITTAL 3,50 2031-12-13	EUR	9.899	0,76	9.974	0,77
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,00 2028-01-27	EUR	8.569	0,66	8.625	0,66
BONO VOLVO CAR AB 4,75 2030-05-08	EUR	6.444	0,50	6.488	0,50
BONO TDC NET AS 6,50 2031-06-01	EUR	3.377	0,26	3.381	0,26
BONO PROSUS NV 1,99 2033-07-13	EUR	4.266	0,33	4.285	0,33
BONO KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	12.372	0,95	12.476	0,96
BONO PRYSMIAN SPA 3,63 2028-11-28	EUR	7.353	0,57	7.392	0,57
BONO VERALLIA 3,88 2032-11-04	EUR	7.749	0,60	-	-
BONO ITM ENTREPRISES 5,75 2029-07-22	EUR	8.388	0,65	8.433	0,65
BONO RCI BANQUE SA 3,38 2029-07-26	EUR	9.985	0,77	10.052	0,77
BONO LANDSBANKINN HF 3,75 2029-10-08	EUR	3.037	0,23	3.038	0,23
BONO CA IMMOBILIEN 4,25 2030-04-30	EUR	10.160	0,78	10.187	0,78
BONO WINTERSHALL DEA 1,82 2031-09-25	EUR	9.413	0,72	3.122	0,24
BONO WINTERSHALL DEA 3,83 2029-10-03	EUR	9.245	0,71	6.242	0,48
BONO VOLKSWAGEN F I SER NV 3,63 2029-05-19	EUR	15.078	1,16	15.215	1,17
BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 2029-10-24	EUR	4.315	0,33	4.363	0,34
BONO EUSTREAM 1,63 2027-06-25	EUR	-	-	10.747	0,83
BONO GRENKE FINANCE 5,13 2029-01-04	EUR	8.191	0,63	8.196	0,63
BONO MBANK 0,97 2027-09-21	EUR	846	0,07	8.952	0,69

BONO CTP NV 4,75 2030-02-05	EUR	18.711	1,44	18.782	1,45
BONO POSTNL NV 4,75 2031-06-12	EUR	-	-	943	0,07
BONO SOFTBANK GROUP 5,38 2029-01-08	EUR	2.138	0,16	2.155	0,17
BONO RADIOTELEVISIONE IT 4,38 2029-07-10	EUR	4.128	0,32	4.161	0,32
BONO MUNDYS 4,50 2030-01-24	EUR	16.495	1,27	16.782	1,29
BONO BARCLAYS 1,13 2031-03-22	EUR	-	-	6.682	0,51
BONO FIBERCOF SPA 2,38 2027-10-12	EUR	-	-	7.876	0,61
BONO REDEXIS SAU 4,38 2031-05-30	EUR	11.239	0,87	5.107	0,39
BONO AROUNDTOWN 1,45 2028-07-09	EUR	5.240	0,40	5.305	0,41
BONO TDC NET AS 5,19 2029-08-02	EUR	16.209	1,25	16.359	1,26
BONO CREDIT AGRICOLE ASSU 2,00 2030-07-17	EUR	8.131	0,63	8.202	0,63
BONO PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	10.247	0,79	10.380	0,80
BONO JEFFERIES FINA GROUP 4,00 2029-04-16	EUR	7.072	0,54	7.129	0,55
BONO CEPSA FINANCE SA 4,13 2031-04-11	EUR	7.789	0,60	7.821	0,60
BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	12.544	0,97	12.650	0,97
BONO KOMMUNALKREDIT AG 5,25 2029-03-28	EUR	7.410	0,57	7.439	0,57
BONO ISLANDSBANKI 4,63 2028-03-27	EUR	5.683	0,44	5.745	0,44
BONO UCB SA 4,25 2030-03-20	EUR	5.127	0,39	7.228	0,56
BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	5.196	0,40	5.264	0,41
BONO NEW IMMO HOLDING 5,88 2028-04-17	EUR	6.728	0,52	6.822	0,53
BONO AZZURRA AEROPORTI 2,65 2027-05-30	EUR	-	-	3.909	0,30
BONO NORTEGAS ENERGIA 0,91 2031-01-22	EUR	4.402	0,34	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT 4,45 2030-02-14	EUR	3.011	0,23	3.025	0,23
BONO VF CORP 0,63 2032-02-25	EUR	2.312	0,18	2.280	0,18
BONO SCHAEFFLER AG 4,75 2029-08-14	EUR	7.921	0,61	8.009	0,62
BONO ACCIONA ENERGIA FINA 3,75 2030-04-25	EUR	10.666	0,82	10.893	0,84
BONO ZF EUROPE FINANCE 6,13 2029-03-13	EUR	3.167	0,24	3.165	0,24
BONO FCC MEDIO AMBIENTE 5,25 2029-10-30	EUR	286	0,02	289	0,02
BONO NEW IMMO HOLDING 6,00 2029-03-22	EUR	13.392	1,03	13.574	1,04
BONO WESTLAKE CORP 1,63 2029-07-17	EUR	4.395	0,34	4.445	0,34
BONO CELANESE US HOLDINGS 6,34 2029-01-19	EUR	5.257	0,40	5.217	0,40
BONO TIKEHAU CAPITAL 6,63 2030-03-14	EUR	19.096	1,47	19.281	1,48
BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,25 2029-04-05	EUR	9.439	0,73	9.537	0,73
BONO TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01	EUR	5.069	0,39	-	-
BONO AUTOSTRAD PER ITALI 2,00 2028-12-04	EUR	9.309	0,72	9.417	0,72
BONO LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	-	-	18.154	1,40
BONO DEUTSCHE BANK AG 5,63 2031-05-19	EUR	-	-	13.287	1,02
BONO CAIXABANK 6,25 2033-02-23	EUR	9.048	0,70	9.171	0,71
BONO ICG PLC 2,50 2030-01-28	EUR	28.495	2,19	28.786	2,22
BONO VGP NV 2,25 2030-01-17	EUR	8.785	0,68	8.892	0,68
BONO TEVA PHARM FNC NL II 4,38 2030-05-09	EUR	5.096	0,39	-	-
BONO GENERAL MOTORS FIN 5,02 2027-02-26	USD	-	-	8.592	0,66
BONO FORVIA 2,75 2027-02-15	EUR	-	-	337	0,03
BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	-	-	14.444	1,11
BONO CIMIC FINANCE 1,50 2029-05-28	EUR	8.982	0,69	9.004	0,69
BONO B& PPF TELECOM GROUP 3,25 2027-09-29	EUR	8.341	0,64	8.433	0,65
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,63 2030-04-20	EUR	4.465	0,34	8.977	0,69
BONO WINTERSHALL DEA 2 3,00 2170-01-20	EUR	966	0,07	-	-
BONO CBRE OPEN ENDED 0,90 2029-10-12	EUR	9.975	0,77	9.926	0,76
BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	3.349	0,26	3.399	0,26
BONO ACEF HOLDING 0,75 2028-06-14	EUR	7.933	0,61	7.908	0,61
BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	-	-	17.641	1,36
BONO INTESA SANPAOLO ASSI 2,38 2030-12-22	EUR	9.537	0,73	9.564	0,74
BONO NEXI 2,13 2029-04-30	EUR	11.576	0,89	11.540	0,89
BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	11.543	0,89	11.540	0,89
BONO ORGANON & CO 2,88 2028-04-30	EUR	10.676	0,82	10.538	0,81
BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	8.266	0,64	8.261	0,64
BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	7.963	0,61	7.945	0,61
BONO ICG PLC 1,63 2027-02-17	EUR	-	-	12.175	0,94
BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	-	-	7.736	0,60
BONO PROSUS NV 1,54 2028-08-03	EUR	9.495	0,73	9.688	0,75
BONO LOGICOR FINANCING 0,88 2031-01-14	EUR	11.854	0,91	11.932	0,92

BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,63 2028-10-21	EUR	955	0,07	-	-
BONO ZF EUROPE FINANCE 2,50 2027-10-23	EUR	5.783	0,45	5.853	0,45
BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	-	-	4.828	0,37
BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	9.789	0,75	10.615	0,82
BONO SOFTBANK GROUP 5,00 2028-04-15	EUR	8.177	0,63	10.244	0,79
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	19.210	1,48	19.173	1,48
BONO PRAEMIA HEALTHCARE 1,38 2030-09-17	EUR	6.256	0,48	6.319	0,49
BONO HYUNDAI CAPITAL 3,00 2027-02-10	USD	-	-	2.615	0,20
BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	5.186	0,40	5.191	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		961.150	73,99	992.413	76,40
BONO GOLDMAN SACH BDC 6,38 2027-03-11	USD	13.392	1,03	-	-
BONO EUSTREAM 1,63 2027-06-25	EUR	8.797	0,68	-	-
BONO AZZURRA AEROPORTI 2,60 2027-05-30	EUR	3.873	0,30	-	-
BONO VF CORP 4,13 2026-03-07	EUR	-	-	7.756	0,60
BONO LUFTHANSA 2,88 2027-05-16	EUR	13.099	1,01	-	-
BONO CELANESE US HOLDINGS 5,28 2026-07-19	EUR	-	-	12.628	0,97
BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 2026-01-19	EUR	-	-	10.231	0,79
BONO GENERAL MOTORS FIN 4,57 2027-02-26	USD	8.842	0,68	-	-
BONO FORVIA 2,75 2027-02-15	EUR	335	0,03	-	-
BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	14.390	1,11	-	-
BONO TRITAX EUROBOX 0,95 2026-06-02	EUR	-	-	8.921	0,69
BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	17.635	1,36	-	-
BONO ICG PLC 1,63 2027-02-17	EUR	12.144	0,93	-	-
BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	-	-	2.966	0,23
BONO NEW IMMO HOLDING 2,75 2026-11-26	EUR	-	-	10.537	0,81
BONO HYUNDAI CAPITAL 3,00 2027-02-10	USD	2.705	0,21	-	-
BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	-	-	19.250	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		95.212	7,34	72.290	5,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.108.508	85,34	1.107.094	85,24
TOTAL RENTA FIJA		1.108.508	85,34	1.107.094	85,24
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI WORLD II	EUR	78.179	6,02	69.710	5,37
TOTAL IIC		78.179	6,02	69.710	5,37
TOTAL INVERSIONES EXTERIOR		1.186.688	91,36	1.176.804	90,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.230.935	94,77	1.250.474	96,29

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/06/2026 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/06/2026 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
Standard & Poor's 500	C/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 7450 A:0926	19.568	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		19.568	
TOTAL DERECHOS		19.568	
B.AUDAX RENOVABLES 7,5% A:220531 Call	C/ Compromiso	509	Inversión
B.POSTNL 4% A:021030 Call	C/ Compromiso	8.304	Inversión
B.IDS FINANCING 4% A:011032 Call	C/ Compromiso	8.143	Inversión
B.WINTERSHALL DEA F3,83% A:031029 Call	C/ Compromiso	3.105	Inversión
B.NISSAN MOTOR 3,201% A:170928 Call	V/ Compromiso	507	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		20.569	
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 6500 A:1226	34.145	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 5900 A:0926	33.576	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		67.720	
EURO	V/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,15 A:0726	12.585	Inversión
Dólar USA	V/ FUTURO S/EURO FX CURR A:0926	25.748	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		38.334	
TOTAL OBLIGACIONES		126.623	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 323.509,76 miles de euros que supone el 24,91% sobre el patrimonio del fondo.
* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
- Compraventa de divisas: Efectivo venta: 4.689.847,32 Euros (0,36% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria: Importe: 643.729,09 Euros (0,0496% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 2.190,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)
- Pagos Emir: Importe: 968,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 1,30 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 primera mitad de 2026 ha estado marcada por una elevada volatilidad macroeconómica y geopolítica que, sin embargo, no ha impedido que los principales mercados de renta variable finalicen el semestre con avances significativos. Tras un primer trimestre condicionado por el repunte de los precios energéticos y la incertidumbre derivada de las tensiones en Oriente Medio, el segundo trimestre vino acompañado de una notable recuperación del apetito por el riesgo gracias a la fortaleza de los beneficios empresariales, la resiliencia del crecimiento económico y el renovado impulso de la temática de inteligencia artificial. La renta variable global volvió a estar liderada por el sector tecnológico, aunque con una evolución distinta a la observada en ejercicios anteriores. Los mayores avances se concentraron en compañías vinculadas al desarrollo de infraestructuras de inteligencia

artificial, semiconductores y equipamiento tecnológico, desplazando parcialmente el protagonismo de las grandes plataformas digitales hacia empresas más directamente expuestas al incremento de la inversión en capacidad computacional. Estados Unidos mantuvo su liderazgo entre los mercados desarrollados, mientras que Asia registró algunos de los mejores comportamientos relativos, especialmente en Taiwán, Corea del Sur y Japón, favorecidos por su papel estratégico dentro de la cadena global de suministro tecnológico. Un elemento especialmente relevante durante el semestre fue la evolución del conflicto en Oriente Medio. Las tensiones geopolíticas impulsaron inicialmente los precios del petróleo y generaron preocupación sobre el impacto que un encarecimiento prolongado de la energía podría tener sobre la inflación y el crecimiento mundial. No obstante, la progresiva desescalada observada durante el segundo trimestre permitió una corrección significativa de los precios energéticos, mejorando la confianza de los inversores y favoreciendo una fuerte recuperación de los mercados de renta variable durante los últimos meses del periodo. En renta fija europea, el principal acontecimiento fue el cambio de rumbo del Banco Central Europeo. En su reunión de junio, la institución decidió elevar los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, ante el aumento de las presiones inflacionistas derivadas del repunte energético. Asimismo, revisó al alza sus previsiones de inflación para los próximos años y redujo ligeramente sus estimaciones de crecimiento económico para la Eurozona. Este movimiento supuso un aumento de las rentabilidades de la deuda pública europea, particularmente en los tramos más sensibles a la política monetaria. Sin embargo, el crédito corporativo mostró una evolución relativamente favorable gracias a unos balances empresariales sólidos y a unos diferenciales de crédito que permanecieron contenidos durante buena parte del semestre. Por su parte, la deuda pública estadounidense continuó ofreciendo rentabilidades elevadas en un contexto en el que la Reserva Federal mantuvo una postura prudente ante una inflación todavía resistente. Los bonos del Tesoro norteamericano se mantuvieron en niveles históricamente atractivos para los inversores, consolidándose como una importante fuente de rentabilidad y diversificación dentro de las carteras globales. En conjunto, el primer semestre de 2026 estuvo caracterizado por el sólido comportamiento de la renta variable internacional, impulsada por la temática de inteligencia artificial y la mejora del contexto geopolítico durante el segundo trimestre, mientras que la renta fija europea tuvo que adaptarse a un entorno de política monetaria más restrictivo tras el inesperado endurecimiento del discurso del BCE. En este contexto Ibercaja Estrategia Dinámica se ha visto impactado por la volatilidad de los mercados de renta fija, especialmente durante el mes de marzo tras el inicio de las hostilidades entre EE.UU. e Irán, aunque las posteriores negociaciones de paz han tranquilizado a los mercados y han permitido que el fondo vuelva a recuperar máximos históricos. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Durante el periodo, hemos aprovechado la volatilidad para incrementar el peso en renta variable del 5% al 6% al final del semestre. Esta decisión permitió al fondo beneficiarse en mayor medida de la recuperación del mercado de renta variable en el segundo trimestre. Paralelamente, la gestión mantuvo una posición estructuralmente favorable al crédito corporativo, que continúa representando más del 90% del patrimonio. Dentro de esta estrategia destacan varias incorporaciones y aumentos de peso en bonos financieros subordinados y emisiones híbridas, efllejando una apuesta por el sector financiero europeo como fuente de rentabilidad adicional. Muchas de estas posiciones partían de una exposición nula al inicio del ejercicio y finalizaron el semestre con pesos relevantes dentro de la cartera. Otra decisión relevante ha sido la gestión táctica de la duración mediante futuros del bund alemán, aprovechando los momentos de repuntes en deuda pública europea para incrementar la duración. Adicionalmente el fondo ha gestionado de forma activa la cobertura al dólar estadounidense mediante futuros, lo que ha generado una reducción de la volatilidad del fondo. El fondo también ha empleado opciones sobre índices de renta fija y renta variable para generar rendimientos positivos. c) Índice de referencia. La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 596.403 miles de euros, variando en el periodo en -23.972 miles de euros, y un total de 22.722 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 702.436 miles de euros, variando en el periodo en 23.617 miles de euros, y un total de 26 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,30% y del 1,66% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,75% de la clase A y del 0,39% de la clase B sobre patrimonio. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 2,51%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Las compañías cotizadas en Alemania y Suecia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU. y España destacan positivamente. Por sectores, las opciones y futuros son los de peores resultados; IIC extranjeras, Financiero y Consumo Discrecional destacan positivamente. Por posiciones individuales, las participaciones en el ETF MSCI WORLD, junto con los bonos de Goldman Sachs 2027, España 2034, General Motors 2027 y Ford 2028 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en bonos de Ubisoft 2027 y Acciona Energía 2030 junto con las opciones put sobre el S&P 500 y el bund son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 26.514.940,80 euros. Concretamente, hemos abierto posición en bonos de INWIT 2028, Harbour Energy perpetuo, TDF Infrastructure 2029, Nortegas Energía 2031, Verallia 2032, JDE Peets 2030, Banca Monte Dei Paschi 2028 o Kommunalkredit Austria 2031 entre otros; hemos cerrado posición en bonos de Euronet 2026, AIB GROUP 2031, New Immo Holding 2032, Unicredit 2032, Trafigua 2026, Audax Renovables 2027 o BBVA Perpetuo entre otros; y hemos realizado compra-ventas en opciones put y call sobre el FTSE, S&P 500, VIX, plata y bund, así como en bonos de Redexis 2031. 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 62.239,53 euros en el periodo. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 3,26%. d) Otra información sobre inversiones. El fondo se encuentra invertido un 88,75% en renta fija, un 0,08% en opciones, un 6,02% en IICs y un 3,41% 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 2,63% para la clase A y de un 2,63% para la clase B. 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. N/A 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. N/A 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. N/A 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. N/A 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). N/A 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la segunda mitad de 2026, los mercados continúan apoyados por unos fundamentales económicos razonablemente sólidos, unos niveles de empleo resilientes y un crecimiento de beneficios empresariales que, en términos generales, sigue mostrando capacidad de adaptación a un entorno de tipos de interés más elevados. No obstante, el foco de atención seguirá estando en la evolución de la inflación y en las decisiones de los bancos centrales. En Europa, la reciente subida de tipos por parte del BCE ha devuelto protagonismo a la renta fija, que continúa ofreciendo niveles de rentabilidad atractivos después de varios años de retornos muy reducidos. En este contexto, consideramos que el crédito corporativo europeo sigue presentando oportunidades selectivas, especialmente en emisores con balances sólidos y capacidad para trasladar las presiones inflacionistas a sus resultados. Por otro lado, aunque la renta variable global mantiene el respaldo de tendencias estructurales como la digitalización y la inteligencia artificial, las elevadas valoraciones alcanzadas en algunos segmentos aconsejan mantener un enfoque disciplinado y selectivo. En conjunto, seguimos considerando adecuado mantener carteras diversificadas, combinando activos con capacidad de crecimiento a largo plazo con una exposición significativa a renta fija de calidad, que vuelve a desempeñar un papel relevante como fuente de rentabilidad y estabilidad. En este contexto Ibercaja Horizonte continuará invirtiendo en una combinación de deuda pública y corporativa europea sin cerrarnos a encontrar oportunidades que puedan surgir en otros mercados.

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).

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