

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Deuda Corporativa 2026

Número de Registro CNMV: 3966  
 Fecha de registro: 8 de febrero de 2008  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase B	27.547.135,79	27.993.910,90	12.390	12.887	EUR	6
Clase C	22.722.517,44	9.065.914,00	804	299	EUR	150.000
Clase A	33.914.478,03	13.968.980,77	7.865	3.766	EUR	300

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase B	EUR	226.143	518.814	530.930	543.338
Clase C	EUR	186.454	116.410	108.744	69.755
Clase A	EUR	274.563	168.498	202.235	118.316

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase B	EUR	8,2093	7,8324	7,4424	7,7225
Clase C	EUR	8,2057	7,8297	7,4406	7,7215
Clase A	EUR	8,0957	7,7559	7,3887	7,6931

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase B	0,24	-	0,24	0,37	-	0,37	Patrimonio	-
Clase C	0,24	-	0,24	0,42	-	0,42	Patrimonio	-
Clase A	0,47	-	0,47	0,82	-	0,82	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase B	0,02	0,04	Patrimonio
Clase C	0,01	0,03	Patrimonio
Clase A	0,01	0,04	Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,18	1,03	1,27	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,36	3,23	2,79	1,08

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija privada (mayoritariamente) y pública con calidad crediticia media-baja y con vencimiento de la misma en torno a 2 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (julio 2026). Tras el vencimiento de la cartera, se invertirá en liquidez y simultánea día deuda pública zona euro.

**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.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase B

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Rentabilidad IIC	0,96	1,92	0,87

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,06	19-12-2024
Rentabilidad máxima	0,09	06-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

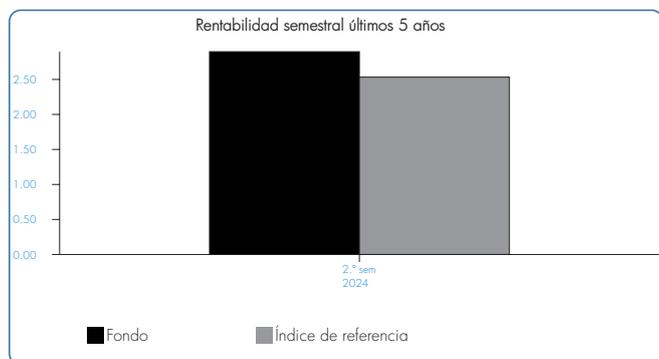
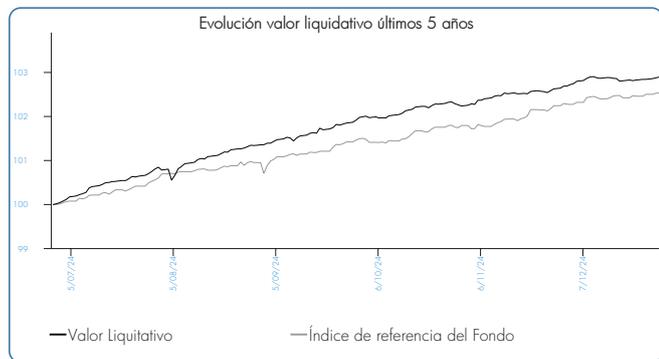
Volatilidad <sup>2</sup> de	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Valor liquidativo	0,46	0,81	0,77
Ibex 35	13,08	13,68	14,40
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,43

<sup>2</sup> 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.

#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
	0,41	0,13	0,13	0,12	0,07	0,29	0,38	0,40

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 1/3/24 el fondo ha modificado su política de inversión.

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Rentabilidad IIC	0,96	1,91	0,86

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,06	19-12-2024
Rentabilidad máxima	0,09	06-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

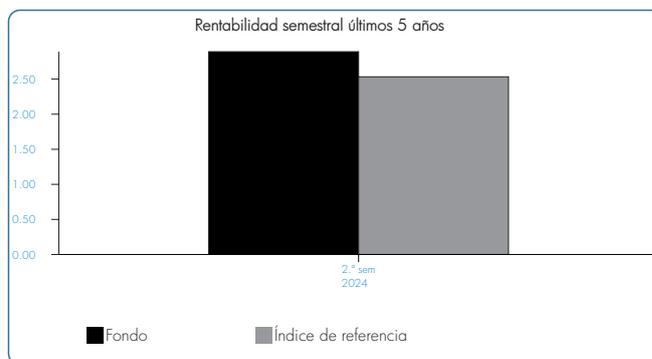
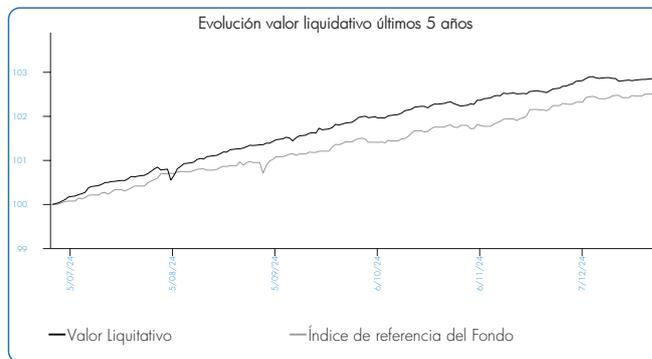
Volatilidad <sup>2</sup> de	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Valor liquidativo	0,46	0,81	0,77
Ibex 35	13,08	13,68	14,40
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,43

<sup>2</sup> 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.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral			Anual				
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	
Ratio total de gastos	0,46	0,13	0,13	0,12	0,08	0,30	0,38	0,41

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 1/3/24 el fondo ha modificado su política de inversión.

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Rentabilidad IIC	0,85	1,79	0,75

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,06	19-12-2024
Rentabilidad máxima	0,09	06-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

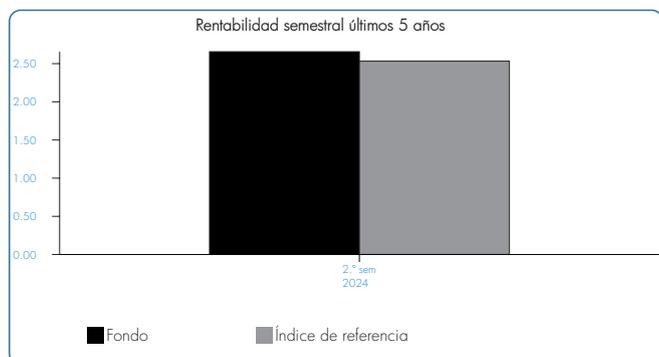
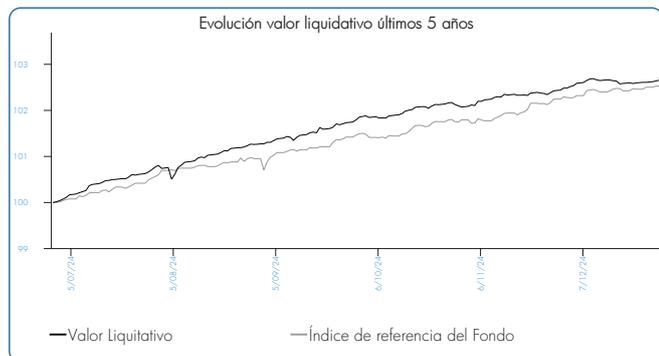
Volatilidad <sup>2</sup> de	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Valor liquidativo	0,46	0,81	0,77
Ibex 35	13,08	13,68	14,40
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,43

<sup>2</sup> 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.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral			Anual					
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
Ratio total de gastos	0,86	0,24	0,25	0,24	0,14	0,55	0,71	0,76	0,67

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 1/3/24 el fondo ha modificado su política de inversión.

## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	656.134	95,48	397.440	97,94
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	644.026	93,72	391.637	96,51
Intereses de la cartera de inversión	12.108	1,76	5.803	1,43
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.029	4,52	8.069	1,99
(+/-) RESTO	-3	-	298	0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>687.160</b>	<b>100,00</b>	<b>405.807</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acum. anual	
405.807	803.723	803.723	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	52,87	-71,39	-25,99	-165,66
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,60	1,85	4,40	24,69
(+) Rendimientos de gestión	2,95	2,08	4,98	25,79
+ Intereses	2,11	1,87	3,97	-0,36
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,90	0,44	1,32	79,69
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,24	-0,31	-78,49
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,23	-0,58	34,21
- Comisión de gestión	-0,31	-0,19	-0,50	42,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-38,79
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-82,98
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-3,33
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,04	49,60
(+) Ingresos	-	-	-	-96,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-96,03
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>687.160</b>	<b>405.807</b>	<b>687.160</b>	<b>-</b>

## 3. Inversiones financieras

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

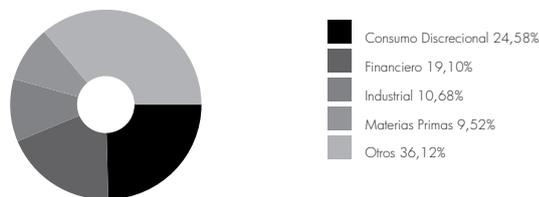
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ESTADO DE RUMANIA 5,00 27/09/26	EUR	5.129	0,75	-	-
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		5.129	0,75	-	-
BONO BANCO BPM 6,00 13/09/26	EUR	3.154	0,46	-	-
BONO LOXAM SAS 3,75 15/07/26	EUR	11.150	1,62	-	-
BONO FIBERCO SPA 3,63 25/05/26	EUR	12.843	1,87	-	-
BONO AAREAL BANK 5,87 29/05/26	EUR	15.742	2,29	-	-
BONO VESTEDA FINANCE 2,00 10/07/26	EUR	6.786	0,99	2.024	0,50
BONO COTY 3,88 15/04/26	EUR	13.444	1,96	-	-
BONO NOBIAN FINANCE 3,63 15/07/26	EUR	4.920	0,72	4.919	1,21
BONO AFFLELOU SAS 4,25 19/05/26	EUR	1.599	0,23	1.590	0,39
BONO ILLIAD HOLDING SAS 5,13 15/10/26	EUR	-	-	588	0,14
BONO ENGINEERING SPA 5,88 30/09/26	EUR	4.955	0,72	4.795	1,18
BONO RCI BANQUE SA 4,63 13/07/26	EUR	7.146	1,04	-	-
BONO WERFEN SA 0,50 28/10/26	EUR	3.269	0,48	3.235	0,80
BONO CREDIT AGRICOLE 2,30 24/10/26	EUR	12.173	1,77	12.023	2,96
BONO VERSURE HOLDING 3,88 15/07/26	EUR	12.941	1,88	10.874	2,68
BONO MATTERHORN TELECOM 3,13 15/09/26	EUR	21.197	3,08	18.981	4,68
BONO CLARIOS GLOBAL 4,38 15/05/26	EUR	15.996	2,33	10.954	2,70
BONO EC FINANCE PLC 3,00 15/10/26	EUR	11.357	1,65	11.609	2,86
BONO ENCORE CAPITAL GROUP 4,88 15/10/25	EUR	-	-	1.990	0,49
BONO AAREAL BANK 0,05 02/09/26	EUR	7.056	1,03	2.280	0,56
BONO SCHAEFFLER AG 4,50 14/08/26	EUR	15.401	2,24	5.043	1,24
BONO VF CORP 4,13 07/03/26	EUR	9.989	1,45	4.940	1,22
BONO MINOR HOTELS EU&AME 4,00 02/07/26	EUR	20.619	3,00	17.524	4,32
BONO ARION BANKI HF 7,25 25/05/26	EUR	11.202	1,63	2.113	0,52

# Ibercaja Deuda Corporativa 2026

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 29/03/26	EUR	2.525	0,37	-	-
BONO ARCELOR MITTAL 4,88 26/09/26	EUR	4.129	0,60	-	-
BONO ZF FINANCE 5,75 03/08/26	EUR	26.225	3,82	22.128	5,45
BONO AIR FRANCE 7,25 31/05/26	EUR	21.655	3,15	11.933	2,94
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,38 28/08/26	EUR	20.066	2,92	7.233	1,78
BONO FORVIA 7,25 15/06/26	EUR	4.793	0,70	2.704	0,67
BONO GRAND CITY PROPERTIE 1,38 03/08/26	EUR	1.912	0,28	1.865	0,46
BONO ILLAD SA 2,38 17/06/26	EUR	6.284	0,91	9.630	2,37
BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 19/07/26	EUR	20.381	2,97	12.182	3,00
BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 2,25 16/10/26	EUR	9.850	1,43	-	-
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 20/10/26	EUR	23.851	3,47	23.411	5,77
BONO SIRIUS REAL ESTATE 1,13 22/06/26	EUR	-	-	2.243	0,55
BONO FNM SPA 0,75 20/10/26	EUR	3.775	0,55	3.722	0,92
BONO CTP NV 0,63 27/09/26	EUR	6.778	0,99	11.132	2,74
BONO LABORATORS ALMIRALL 2,13 30/09/26	EUR	2.931	0,43	2.867	0,71
BONO IAR ESPAÑA REAL 1,75 22/07/26	EUR	-	-	7.596	1,87
BONO ONTEX GROUP NV 3,50 15/07/26	EUR	11.699	1,70	11.649	2,87
BONO CECONOMY AG 1,75 24/06/26	EUR	16.612	2,42	16.769	4,13
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,38 20/07/26	EUR	1.919	0,28	-	-
BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 02/02/26	EUR	3.729	0,54	3.738	0,92
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,38 03/09/26	EUR	11.759	1,71	10.272	2,53
BONO ALSTRIA OFFICE REIT 1,50 23/06/26	EUR	20.828	3,03	-	-
BONO AROUNDTOWN 5,10 16/07/26	EUR	5.630	0,82	5.455	1,34
BONO AROUNDTOWN 5,08 16/07/26	EUR	9.043	1,32	8.762	2,16
BONO AROUNDTOWN 5,01 16/07/26	EUR	1.108	0,16	1.073	0,26
BONO AROUNDTOWN 5,01 16/07/26	EUR	4.615	0,67	4.470	1,10
BONO AROUNDTOWN 5,01 16/07/26	EUR	4.615	0,67	4.470	1,10
BONO IHO VERWAL TUNGS 3,75 15/09/26	EUR	-	-	17.616	4,34
BONO LUFTHANSA 3,00 29/05/26	EUR	15.926	2,32	8.849	2,18
BONO DARLING GLOBAL FINAN 3,63 15/05/26	EUR	4.496	0,65	2.970	0,73
BONO RENAULT S.A 2,38 25/05/26	EUR	19.996	2,91	4.833	1,19
BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 16/04/26	EUR	23.985	3,49	16.809	4,14
BONO EIRCOM FINANCE 3,50 15/05/26	EUR	12.903	1,88	4.863	1,20
BONO JAMES HARDIE INTL FI 3,63 01/10/26	EUR	11.974	1,74	9.868	2,43
BONO ITV PLC 1,38 26/09/26	EUR	1.332	0,19	1.310	0,32
BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 30/07/26	EUR	17.178	2,50	11.944	2,94
BONO GESTAMP AUTOMOCION, 3,25 30/04/26	EUR	13.865	2,02	11.790	2,91
BONO COLONIAL 2,00 17/04/26	EUR	3.461	0,50	-	-
BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 22/05/26	EUR	18.934	2,76	-	-
BONO SPIE SA 2,63 18/06/26	EUR	7.971	1,16	-	-
BONO FORVIA 3,13 15/06/26	EUR	11.240	1,64	-	-
BONO SAMSONITE FINCO 3,50 15/05/26	EUR	5.988	0,87	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		638.897	92,98	391.637	96,47
Total Renta Fija Cotizada		644.026	93,73	391.637	96,47
TOTAL RENTA FIJA		644.026	93,73	391.637	96,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		644.026	93,73	391.637	96,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		644.026	93,73	391.637	96,47

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)

Distribución por sectores



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

Otros hechos relevantes: Con fecha 17 de diciembre de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, desde el día 16 de diciembre de 2024 inclusive, la comisión de gestión de la clase A del fondo (código ISIN: ES0147045001) se reduce pasando a situarse en el 0,89% sobre patrimonio.

Otros hechos relevantes: Con fecha 15 de noviembre de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, desde el día 15 de noviembre de 2024 inclusive, la comisión de gestión de la clase A del fondo (código ISIN: ES0147045001) se reduce pasando a situarse en el 0,91% sobre patrimonio.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Participes 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 alguna 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 99,8% del capital de la Gestora.
- \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 76.266,35 Euros (0,0150% sobre patrimonio medio)
  - Comisión pagada por liquidación de valores:
    - Importe: 3.450,00 Euros (0,0007% sobre patrimonio medio)
  - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
    - Importe: 2,26 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

- SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
  - Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
 

A pesar de que las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución contenida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.

La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.

Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.

De esta manera Ibercaja Deuda Corporativa 26 acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva apoyada por la relajación de las curvas y sobre todo, impulsado por el buen comportamiento de la deuda privada en la que invierte el fondo la totalidad de su cartera
  - Decisiones generales de inversión adoptadas.
 

Las operaciones se han focalizado en crédito de media/baja calidad crediticia con vencimiento mediados de 2026.

A 31 Diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

de 1,44 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,52%.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 2,53%.

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 274.563 miles de euros, variando en el período en 164.400 miles de euros, y un total de 7.865 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 226.143 miles de euros, variando en el período en 2.800 miles de euros, y un total de 12.390 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 186.454 miles de euros, variando en el período en 114.152 miles de euros, y un total de 804 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,66% y del 2,90% de la clase B y del 2,89% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,49% de la clase A y del 0,26% de la clase B y 0,26% para la de la clase C sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B y ha sido inferior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,04%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha podido beneficiar de las subidas de los mercados de renta variable.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 14.966.471,40 euros

Destaca las compra de nombres como Colonial abril 2026, Loxam junio 2026 o Optics mayo 2026 entre otros.

El bono que más ha aportado a la evolución del fondo en el semestre ha sido la emisión de Blackstone octubre 2026. Mientras, el bono que más ha restado en el comportamiento del fondo ha sido Alstria junio 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 -295.641,27 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,73% en renta fija y un 4,52% 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.

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 SGIC 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.

Las previsiones para el fondo de cara a 2025 son muy favorables. En la medida que las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 van a continuar este año, veremos una considerable relajación en las curvas europeas, a lo que se une una fortaleza del crédito que esperamos se mantenga en los próximos meses apoyada por un entorno de tipos más bajos. Esto debería tener un efecto muy favorable en el fondo Deuda Corporativa 2026.

La gestión del fondo de cara a 2025 tratará de aprovechar los posibles episodios de volatilidad que puedan aparecer en los mercados para tomar posiciones o reducir peso en nombres de cartera en función de sus perspectivas y las nuevas emisiones que puedan aparecer cuyo vencimiento encaje con horizonte de inversión del fondo.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	60.194.405,35	44.487.456,59	14.864	8.040	EUR	300
Clase B	49.989.584,58	34.928.046,47	23.757	17.469	EUR	6
Clase C	37.086.777,97	399	EUR	600.000		

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2023	2022	2021	
Clase A	EUR	436.185	320.126	344.167	378.802
Clase B	EUR	369.469	290.905	584.491	750.406
Clase C	EUR	268.772	-	-	-

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2023	2022	2021	
Clase A	EUR	7,2463	7,0121	6,8181	7,0298
Clase B	EUR	7,3909	7,1287	6,9089	7,1000
Clase C	EUR	7,2471	-	-	-

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,33	-	0,33	0,65	-	0,65	Patrimonio	-
Clase B	0,16	-	0,16	0,32	-	0,32	Patrimonio	-
Clase C	0,01	-	0,01	0,01	-	0,01	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	Base de cálculo
Clase A	0,05	0,10	Patrimonio
Clase B	0,05	0,10	Patrimonio
Clase C	0,00	0,00	Patrimonio

	2.º semestre 2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,85	0,30	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	1,78	1,73	1,49

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

#### Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral				Anual				
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
Ratio total de gastos	0,75	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,75	0,76

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.

#### Clase B

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

#### Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral				Anual			
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	0,42	0,11	0,11	0,11	0,11	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 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.

# Ibercaja Ahorro Renta Fija

Clase C

## Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

## Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2024	Trimestral 4.º 2024
	Ratio total de gastos	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 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 compra/venta de valores.

## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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	12.757.568	297.194	2,95
Renta fija internacional	413.527	18.216	4,41
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	26.176.730	706.618	3,04

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.047.468	97,49	548.592	96,49
Cartera interior	84.738	7,89	32.424	5,70
Cartera exterior	937.535	87,26	505.403	88,89
Intereses de la cartera de inversión	25.196	2,35	10.765	1,89
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27.614	2,57	20.278	3,57
(+/-) RESTO	-656	-0,06	-305	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.074.426	100,00	568.565	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 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	568.565	611.031	611.031	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	82,02	-8,61	74,77	-1.081,46
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,00	1,34	3,35	53,13
(+) Rendimientos de gestión	2,31	1,65	3,97	44,28
+ Intereses	1,80	1,69	3,49	9,37
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	-0,08	0,34	-655,15
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,02	-0,03	-77,20
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,11	0,05	0,16	103,01
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,62	5,41
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	5,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,22
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-189,69
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-8,59
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	53,13
(+) Ingresos	-	-	-	-93,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-93,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.074.426	568.565	1.074.426	-

## 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	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 31/05/27	EUR	12.047	1,12	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 31/05/26	EUR	-	-	7.944	1,40
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 0,80 30/07/27	EUR	37.418	3,48	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,95 30/04/26	EUR	-	-	3.906	0,69
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 31/10/25	EUR	-	-	4.914	0,86
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,90 30/07/26	EUR	-	-	2.117	0,37
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		59.927	5,57	18.881	3,32
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,46 07/02/25	EUR	13.558	1,26	13.543	2,38
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	13.543	2,38
Total Renta Fija Cotizada		84.738	7,88	32.424	5,70
TOTAL RENTA FIJA		84.738	7,88	32.424	5,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		84.738	7,88	32.424	5,70
BONO ESTADO ITALIANO 3,45 15/07/27	EUR	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	39.443	3,67	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,85 15/09/26	EUR	5.134	0,48	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,80 15/04/26	EUR	5.106	0,48	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,60 29/09/25	EUR	-	-	3.006	0,53
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	2.835	0,50
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 01/03/26	EUR	-	-	13.296	2,34
BONO ESTADO ITALIANO 1,60 01/06/26	EUR	-	-	6.758	1,19
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		109.815	10,23	25.895	4,56
BONO ESTADO ITALIANO 3,60 29/09/25	EUR	3.032	0,28	-	-
BONO ESTADO ALEMÁN 2,80 12/06/25	EUR	-	-	9.956	1,75
BONO ESTADO ITALIANO 3,40 28/03/25	EUR	25.024	2,33	24.950	4,39
BONO ESTADO ITALIANO 2,70 15/12/24	EUR	-	-	2.816	0,50
BONO ESTADO ITALIANO 2,27 15/12/24	EUR	-	-	4.725	0,83
BONO ESTADO ITALIANO 0,35 01/02/25	EUR	-	-	4.744	0,83
BONO ESTADO ITALIANO 1,45 15/11/24	EUR	-	-	1.468	0,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		28.056	2,61	48.660	8,56
BONO UBS AG LONDON 0,01 29/06/26	EUR	1.919	0,18	-	-
BONO LANSFORSKRINGAR 4,00 18/01/27	EUR	1.024	0,10	-	-
BONO BALDER FINLAND 1,00 18/01/27	EUR	1.430	0,13	-	-
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 22/09/26	EUR	1.524	0,14	-	-
BONO HYPO NOE LANDESBANK 4,00 01/02/27	EUR	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	2.793	0,26	-	-
BONO TRATON FINANCE LUX 4,50 23/11/26	EUR	8.220	0,77	-	-
BONO 3M CO 1,50 09/11/26	EUR	1.952	0,18	-	-
BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 11/10/26	EUR	5.053	0,47	-	-

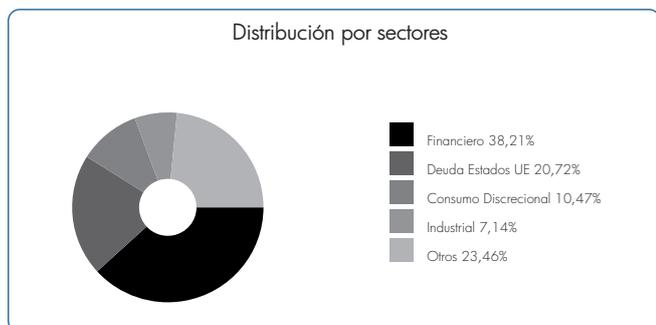
# Ibercaja Ahorro Renta Fija

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO VOLKSWAGEN FS OVERSE 10/09/26	EUR	2.025	0,19	-	-
BONO SANTANDER CO BANK AG 30/06/26	EUR	5.865	0,55	-	-
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,38 10/06/26	EUR	976	0,09	977	0,17
BONO VESTEDA FINANCE 2,00 10/07/26	EUR	5.856	0,55	2.892	0,51
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	2.451	0,43
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 19/05/26	EUR	5.655	0,53	5.582	0,98
BONO RCI BANQUE SA 4,63 13/07/26	EUR	7.665	0,71	3.546	0,62
BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 16/04/26	EUR	21.145	1,97	9.049	1,59
BONO NATIONAL GRID NA INC 20/01/26	EUR	9.487	0,88	3.752	0,66
BONO AYVENS 1,25 02/03/26	EUR	4.707	0,44	4.667	0,82
BONO UBS AG LONDON 0,01 31/03/26	EUR	4.682	0,44	4.636	0,82
BONO BPCE SA 1,38 23/03/26	EUR	15.409	1,43	9.520	1,67
BONO A/S JYSKE BANK 4,63 11/04/26	EUR	5.008	0,47	5.020	0,88
BONO ACHMEA BV 3,63 29/11/25	EUR	-	-	10.967	1,93
BONO SBAB BANK 1,88 10/12/25	EUR	-	-	1.454	0,26
BONO KOMMERZBANK 0,75 24/03/26	EUR	4.860	0,45	4.872	0,86
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 HOLDING D'INFRA METI 0,13 16/09/25	EUR	-	-	3.692	0,65
BONO SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 20/09/25	EUR	-	-	7.850	1,38
BONO OF CORPORATE BANK 2,88 15/12/25	EUR	-	-	4.912	0,86
BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 25/03/26	EUR	10.245	0,95	5.080	0,89
BONO SANTANDER CONS FINAN 23/02/26	EUR	1.898	0,18	1.882	0,33
BONO SANTANDER CONS FINAN 23/02/26	EUR	3.283	0,31	3.254	0,57
BONO DIGITAL EURO FINCO 2,50 16/01/26	EUR	5.650	0,53	5.587	0,98
BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,13 15/11/25	EUR	-	-	4.021	0,71
BONO SANTANDER CO BANK AS 11/08/25	EUR	-	-	4.697	0,83
BONO INTESA SANPAOLO 4,50 02/10/25	EUR	-	-	9.071	1,60
BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 08/06/26	EUR	4.080	0,38	4.046	0,71
BONO BBVA 4,13 10/05/26	EUR	1.806	0,17	-	-
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 11/11/25	EUR	-	-	7.017	1,23
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	4.016	0,71
BONO ILOYDS 3,50 01/04/26	EUR	2.962	0,28	-	-
BONO VONOVIA SE 1,38 28/01/26	EUR	4.817	0,45	-	-
BONO P3 GROUP 0,88 26/01/26	EUR	3.788	0,35	3.749	0,66
BONO COCA COLA HBC 2,75 23/09/25	EUR	-	-	3.451	0,61
BONO BARCLAYS 2,89 31/01/27	EUR	4.998	0,47	-	-
BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 19/01/26	EUR	13.136	1,22	13.036	2,29
BONO BANCO CREDITO SOCIAL 22/09/26	EUR	5.020	0,47	5.033	0,89
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,38 24/03/26	EUR	1.959	0,18	1.941	0,34
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 13/01/26	EUR	5.725	0,53	5.679	1,00
BONO AMICO ASSET MANAGE 4,38 27/03/26	EUR	1.993	0,19	3.523	0,62
BONO VOLKSWAGEN BANK 2,50 31/07/26	EUR	2.968	0,28	-	-
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 27/10/25	EUR	-	-	3.578	0,63
BONO ING GROEP NV 2,13 23/05/26	EUR	3.151	0,29	3.150	0,55
BONO CELANESE US HOLDINGS 19/07/26	EUR	18.302	1,70	4.057	0,71
BONO BANCO BPM 4,88 18/01/27	EUR	6.251	0,58	-	-
BONO KOMMERZBANK 4,00 23/03/26	EUR	7.079	0,66	-	-
BONO MORGAN STANLEY 2,10 08/05/26	EUR	3.940	0,37	-	-
BONO NORDEA BANK 1,13 16/02/27	EUR	1.929	0,18	-	-
BONO ATHENE GLOBAL FUN 0,37 10/09/26	EUR	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	7.389	1,30
BONO CELLINEX FINANCE 2,25 12/04/26	EUR	7.870	0,73	-	-
BONO CITIGROUP 1,50 24/07/26	EUR	3.411	0,32	-	-
BONO VONOVIA SE 4,56 01/12/25	EUR	-	-	4.590	0,81
BONO VONOVIA SE 4,69 01/12/25	EUR	-	-	1.833	0,32
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 21/04/26	EUR	7.580	0,71	5.643	0,99
BONO LEASEPLAN CORP 0,25 07/09/26	EUR	1.912	0,18	-	-
BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 09/09/26	EUR	6.097	0,57	-	-
BONO ASTM SPA 1,00 25/11/26	EUR	2.863	0,27	-	-
BONO CTP NV 0,75 18/02/27	EUR	950	0,09	-	-
BONO CELLINEX FINANCE 0,75 15/11/26	EUR	2.865	0,27	-	-
BONO LEASEPLAN CORP 0,25 23/02/26	EUR	1.142	0,11	1.133	0,20
BONO BNP PARIBAS SA 2,88 01/10/26	EUR	7.963	0,74	-	-
BONO LUFTHANSA 3,00 29/05/26	EUR	1.990	0,19	-	-
BONO DANSKE BANK 0,50 27/08/25	EUR	-	-	4.180	0,74
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 19/11/25	EUR	-	-	3.842	0,68
BONO ROLLS ROYCE 4,63 16/02/26	EUR	8.858	0,82	-	-
BONO INFORMA PLC 2,13 06/10/25	EUR	-	-	6.828	1,20
BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 14/10/26	EUR	7.858	0,73	-	-
BONO SYNGENTA FINANCE NV 16/04/26	EUR	2.993	0,28	-	-
BONO ELO SA 2,88 29/01/26	EUR	5.972	0,56	1.338	0,24
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 20/01/27	EUR	2.907	0,27	-	-
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,85 26/02/26	EUR	2.863	0,27	2.834	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 19/11/26	EUR	2.885	0,27	-	-
BONO ACQUIRENTE UNICO 2,80 20/02/26	EUR	7.898	0,74	2.920	0,51
BONO INTERN DISTRI SERV 1,25 08/10/26	EUR	1.934	0,18	-	-
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 15/07/25	EUR	-	-	7.095	1,25
BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 21/10/25	EUR	-	-	3.789	0,67
BONO MEDITERRANEA 0,88 15/01/26	EUR	3.928	0,37	3.889	0,68
BONO NATWEST GROUP 0,75 15/11/25	EUR	-	-	1.155	0,20
BONO COLONIAL 2,00 17/04/26	EUR	8.433	0,78	5.922	1,04
BONO FERROVIE DELLO STATO 1,13 09/07/26	EUR	5.806	0,54	3.812	0,67
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 17/02/26	EUR	9.803	0,91	4.881	0,86
BONO NATWEST GROUP 1,75 02/03/26	EUR	9.804	0,91	6.880	1,21
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 07/04/26	EUR	2.266	0,21	5.845	1,03
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 ENEL FINANCE INTL 1,50 21/07/25	EUR	-	-	2.910	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		422.759	39,40	270.414	47,56
BONO ACHMEA BV 3,63 29/11/25	EUR	11.047	1,03	-	-
BONO SBAB BANK 1,88 10/12/25	EUR	1.465	0,14	-	-
BONO NIB CAPITAL BANK NV 6,38 01/12/25	EUR	10.477	0,98	-	-
BONO AUTOSTRAD PER ITALI 1,88 04/11/25	EUR	2.889	0,27	-	-
BONO HOLDING D'INFRA METI 0,13 16/09/25	EUR	3.694	0,34	-	-
BONO SPAREBANK 1 SOR NOR 2,88 20/09/25	EUR	14.769	1,37	-	-
BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,13 15/11/25	EUR	4.031	0,38	-	-
BONO SANTANDER CO BANK AS 11/08/25	EUR	4.700	0,44	-	-
BONO INTESA SANPAOLO 4,50 02/10/25	EUR	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	9.989	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	6.401	1,13
BONO LANSFORSKRINGAR 0,13 19/02/25	EUR	4.712	0,44	-	-
BONO SVENSKA HANDELSBANK 15/04/25	EUR	4.767	0,44	-	-
BONO BPCE SA 0,63 28/04/25	EUR	8.009	0,75	8.008	1,41
BONO HYPO NOE LANDESBANK 14/04/25	EUR	7.147	0,67	1.907	0,34
BONO MEDITERRANEA 1,63 07/01/25	EUR	7.701	0,72	7.706	1,36
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 11/11/25	EUR	14.621	1,36	-	-
BONO MCDONALD'S CORP 2,38 27/11/24	EUR	-	-	2.948	0,52
BONO TELEPERFORMANCE 1,88 02/07/25	EUR	1.924	0,18	-	-
BONO COCA COLA HBC 2,75 23/09/25	EUR	3.475	0,32	-	-
BONO UBS AG LONDON 0,45 19/05/25	EUR	865	0,08	862	0,15
BONO UNICREDIT SPA 0,50 09/04/25	EUR	22.094	2,06	7.998	1,41
BONO LEASYS SPA 2024-12-07	EUR	-	-	4.427	0,78
BONO ING GROEP NV 1,13 14/02/25	EUR	4.487	0,42	4.493	0,79
BONO IMCD 2,50 26/03/25	EUR	6.842	0,64	1.958	0,34
BONO TOYOTA FINAN AUSTRAL 13/01/25	EUR	3.168	0,29	-	-
BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 17/01/25	EUR	5.659	0,53	-	-
BONO SANTANDER CO BANK AS 11/09/24	EUR	-	-	4.748	0,84
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 27/10/25	EUR	3.647	0,34	-	-
BONO HSBC HOLDINGS 0,88 06/09/24	EUR	-	-	8.669	1,52
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 1,38 13/03/25	EUR	-	-	2.872	0,51
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,01 07/03/25	EUR	4.669	0,43	4.677	0,82
BONO LEASEPLAN CORP 2,13 06/05/25	EUR	5.890	0,55	2.013	0,35
BONO VOLKSWAGEN FS OVERSE 12/02/25	EUR	2.364	0,22	-	-
BONO VONOVIA SE 4,69 01/12/25	EUR	2.768	0,26	-	-
BONO VONOVIA SE 4,06 01/12/25	EUR	1.903	0,18	-	-
BONO VONOVIA SE 4,56 01/12/25	EUR	4.624	0,43	-	-
BONO VONOVIA SE 4,69 01/12/25	EUR	1.845	0,17	-	-
BONO ROYAL BK CANADA 0,13 23/07/24	EUR	-	-	4.885	0,86
BONO VITERRA FINANCE 0,38 24/09/25	EUR	7.118	0,66	-	-
BONO RCI BANQUE SA 0,50 14/07/25	EUR	5.678	0,53	-	-
BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 24/03/25	EUR	16.808	1,56	7.892	1,39
BONO ISS GLOBAL A/S 2024-12-02	EUR	-	-	3.860	0,68
BONO B.SABADELL 0,88 22/07/25	EUR	4.733	0,44	-	-
BONO INFORMA PLC 2,13 06/10/25	EUR	6.864	0,64	-	-
BONO WINTERSHALL DEA 0,84 25/09/25	EUR	2.319	0,22	-	-
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 23/01/25	EUR	18.153	1,69	1.912	0,34
BONO LEASEPLAN CORP 3,50 09/04/25	EUR	11.424	1,06	6.482	1,14
BONO INTESA SANPAOLO 2024-12-04	EUR	-	-	1.459	0,26
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,93 11/10/24	EUR	-	-	4.716	0,83
BONO NATIONAL GRID ELE 0,19 20/01/25	EUR	4.722	0,44	4.730	0,83
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 25/11/25	EUR	7.907	0,74	-	-
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 15/07/25	EUR	7.132	0,66	-	-
BONO RCI BANQUE SA 1,63 11/04/25	EUR	4.333	0,40	-	-
BONO LOGICOR FINANCING 0,75 15/07/24	EUR	-	-	4.252	0,75
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 04/07/24	EUR	-	-	2.900	0,51
BONO MIZUHO FINANCIAL 0,96 16/10/24	EUR	-	-	4.141	0,73
BONO ENEL FINANCE INTL 1,50 21/07/25	EUR	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	2.756	0,48
BONO FORD MOTOR CREDIT 2024-12-01	EUR	-	-	8.650	1,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO RCI BANQUE SA 4,42 04/11/24	EUR	-	-	9.933	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		327.899	30,54	138.255	24,34
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>888.529</b>	<b>82,78</b>	<b>483.224</b>	<b>85,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>888.529</b>	<b>82,78</b>	<b>483.224</b>	<b>85,02</b>
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO-3Y	EUR	49.006	4,56	22.180	3,90
<b>TOTAL ICC</b>		<b>49.006</b>	<b>4,56</b>	<b>22.180</b>	<b>3,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>937.535</b>	<b>87,34</b>	<b>505.403</b>	<b>88,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.022.273</b>	<b>95,22</b>	<b>537.827</b>	<b>94,62</b>

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 13 de diciembre de 2024, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3932), al objeto de modificar la política de inversión. Asimismo inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE C

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 31 de octubre de 2024, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA PLUS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1673), por IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3932).

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Participes 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 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIIC 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: 678.539,52 Euros (0,06133% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.540,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 2,90 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 las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución contumida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.

La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.

Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.

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.

Los bonos de deuda soberana italiana y española de vencimiento julio 2027 son los que más han contribuido a la evolución positiva del fondo gracias a su mayor duración.

En cuanto a las emisiones que menos ha aportado a la evolución del fondo destaca la financiera sueca Lansforsakring de vencimiento enero 2027. Las emisiones de Intesa vencimiento julio 2024 y UBS de junio 2026 han tenido también una muy discreta aportación positiva.

A 31 diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,06 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,99%.

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

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

A fecha 31 diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 436.185 miles de euros, variando en el periodo en 120.225 miles de euros, y un total de 14.864 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 369.469 miles de euros, variando en el periodo en 116.865 miles de euros, y un total de 23.757 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 268.772 miles de euros, variando en el periodo en 268.772 miles de euros, y un total de 399 participes. IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA FI modificó su política de inversión el 13 de diciembre de 2024. Dado que este fondo no posee datos homogéneos para todo el periodo, no pueden ser calculados ni su rentabilidad ni sus gastos.

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

No hay datos suficientes de todo el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 13.908.783,70 euros.

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 para posicionarnos de cara a políticas monetarias más laxas y aprovechar la pendiente de la curva en esos plazos.

Destacamos las compras entre otras, de Barclays enero 2027, NIPBCAP septiembre 2026 o CTP febrero 2027. En deuda han predominado las compras de deuda italiana vencimiento febrero 2027.

Por su parte, hemos vendido bonos de muy corto plazo como Renault noviembre 2024, Credit Agricole marzo 2025, y en deuda, Italia febrero 2025.

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 -29.931,70 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 4,04%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 90,66% en renta fija, un 4,56% en IICs y un 2,57% 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.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 SGIC 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.

Las previsiones para los fondos de carácter monetario como Ibercaja Ahorro Renta Fija de cara a 2025 son favorables. Las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 van a continuar este año, apoyando la relajación de los tramos monetarios impulsando de esta manera los fondos de corto plazo. La fortaleza del crédito va a mantenerse en estos próximos meses soportado por un entorno de tipos más bajos, lo que supone también un apoyo al fondo que debería mostrar una trayectoria positiva en el próximo año.

La gestión del fondo se fundamentará en mantener la duración por encima del año para aprovechar la creciente pendiente que esperamos 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.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

## Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

### Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

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](http://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.

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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	60.194.405,35	44.487.456,59	14.864	8.040	EUR	300
Clase B	49.989.584,58	34.928.046,47	23.757	17.469	EUR	6
Clase C	37.086.777,97	399	EUR	600.000		

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023	2022	2021
		Clase A	EUR	436.185	320.126
Clase B	EUR	369.469	290.905	584.491	750.406
Clase C	EUR	268.772	-	-	-

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023	2022	2021
		Clase A	EUR	7,2463	7,0121
Clase B	EUR	7,3909	7,1287	6,9089	7,1000
Clase C	EUR	7,2471	-	-	-

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,33	-	0,33	0,65	-	0,65	Patrimonio	-
Clase B	0,16	-	0,16	0,32	-	0,32	Patrimonio	-
Clase C	0,01	-	0,01	0,01	-	0,01	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024		
Clase A	0,05	0,10	Patrimonio	
Clase B	0,05	0,10	Patrimonio	
Clase C	0,00	0,00	Patrimonio	

	2.º semestre 2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,85	0,30	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	1,78	1,73	1,49

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado 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, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

#### Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral				Anual				
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
Ratio total de gastos	0,75	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,75	0,76

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.

### Clase B

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

#### Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral				Anual			
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	0,42	0,11	0,11	0,11	0,11	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 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.

# Ibercaja Ahorro Renta Fija

Clase C

## Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

## Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2024	Trimestral 4.º 2024
Ratio total de gastos	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 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.

## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	26.176.730	706.618	3,04

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.047.468	97,49	548.592	96,49
Cartera interior	84.738	7,89	32.424	5,70
Cartera exterior	937.535	87,26	505.403	88,89
Intereses de la cartera de inversión	25.196	2,35	10.765	1,89
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27.614	2,57	20.278	3,57
(+/-) RESTO	-656	-0,06	-305	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.074.426	100,00	568.565	100,00

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

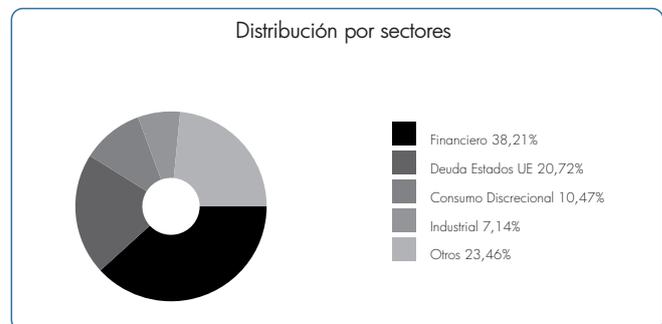
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	568.565	611.031	611.031	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	82,02	-8,61	74,77	-1.081,46
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,00	1,34	3,35	53,13
(+) Rendimientos de gestión	2,31	1,65	3,97	44,28
+ Intereses	1,80	1,69	3,49	9,37
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	-0,08	0,34	-655,15
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,02	-0,03	-77,20
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,11	0,05	0,16	103,01
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,62	5,41
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	5,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,22
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-189,69
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-8,59
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	53,13
(+) Ingresos	-	-	-	-93,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-93,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.074.426	568.565	1.074.426	-

## 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2024		30/6/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	59.927	5,57	18.881	3,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	24.811	2,31	13.543	2,38
Total Renta Fija Cotizada	84.738	7,88	32.424	5,70
TOTAL RENTA FIJA	84.738	7,88	32.424	5,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	84.738	7,88	32.424	5,70
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	109.815	10,23	25.895	4,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	28.056	2,61	48.660	8,56
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	422.759	39,40	270.414	47,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	327.899	30,54	138.255	24,34
Total Renta Fija Cotizada	888.529	82,78	483.224	85,02
TOTAL RENTA FIJA	888.529	82,78	483.224	85,02
TOTAL IIC	49.006	4,56	22.180	3,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	937.535	87,34	505.403	88,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.022.273	95,22	537.827	94,62

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



### 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 13 de diciembre de 2024, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGILC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3932), al objeto de modificar la política de inversión. Asimismo inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE C

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 31 de octubre de 2024, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGILC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA PLUS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1673), por IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3932).

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Participes 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 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGILC 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: 678.539,52 Euros (0,06133% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 3.540,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 2,90 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 las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución contenida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.  
 La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.  
 Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.  
 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.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Los bonos de deuda soberana italiana y española de vencimiento julio 2027 son los que más han contribuido a la evolución positiva del fondo gracias a su mayor duración.  
 En cuanto a las emisiones que menos ha aportado a la evolución del fondo destaca la financiera sueca Lansforskringar de vencimiento enero 2027. Las emisiones de Intesa vencimiento julio 2024 y UBS de junio 2026 han tenido también una muy discreta aportación positiva.  
 A 31 diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,06 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,99%.  
 c) Índice de referencia.  
 No hay datos suficientes de todo el periodo.  
 d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.  
 A fecha 31 diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 436.185 miles de euros, variando en el periodo en 120.225 miles de euros, y un total de 14.864 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 369.469 miles de euros, variando en el periodo en 116.865 miles de euros, y un total de 23.757 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 268.772 miles de euros, variando en el periodo en 268.772 miles de euros, y un total de 399 participes. IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA FI modificó su política de inversión el 13 de diciembre de 2024. Dado que este fondo no posee datos homogéneos para todo el periodo, no pueden ser calculados ni su rentabilidad ni sus gastos.  
 e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.  
 No hay datos suficientes de todo el periodo.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.  
 A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 13.908.783,70 euros.  
 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 para posicionarnos de cara a políticas monetarias más laxas y aprovechar la pendiente de la curva en esos plazos.  
 Destacamos las compras entre otras, de Barclays enero 2027, NIPBCAP septiembre 2026 o CTP febrero 2027. En deuda han predominado las compras de deuda italiana vencimiento febrero 2027.

Por su parte, hemos vendido bonos de muy corto plazo como Renault noviembre 2024, Credit Agricole marzo 2025, y en deuda, Italia febrero 2025.

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 -29.931,70 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 4,04%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 90,66% en renta fija, un 4,56% en IICs y un 2,57% 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.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los participes, 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 SGILC 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.

Las previsiones para los fondos de carácter monetario como Ibercaja Ahorro Renta Fija de cara a 2025 son favorables. Las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 van a continuar este año, apoyando la relajación de los tramos monetarios impulsando de esta manera los fondos de corto plazo. La fortaleza del crédito va a mantenerse en estos próximos meses soportado por un entorno de tipos más bajos, lo que supone también un apoyo al fondo que debería mostrar una trayectoria positiva en el próximo año.

La gestión del fondo se fundamentará en mantener la duración por encima del año para

### 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

aprovechar la creciente pendiente que esperamos 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.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

### 11. 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).

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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	60.194.405,35	44.487.456,59	14.864	8.040	EUR	300
Clase B	49.989.584,58	34.928.046,47	23.757	17.469	EUR	6
Clase C	37.086.777,97	399	EUR	600.000		

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2023	2022	2021	
Clase A	EUR	436.185	320.126	344.167	378.802
Clase B	EUR	369.469	290.905	584.491	750.406
Clase C	EUR	268.772	-	-	-

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2023	2022	2021	
Clase A	EUR	7,2463	7,0121	6,8181	7,0298
Clase B	EUR	7,3909	7,1287	6,9089	7,1000
Clase C	EUR	7,2471	-	-	-

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,33	-	0,33	0,65	-	0,65	Patrimonio	-
Clase B	0,16	-	0,16	0,32	-	0,32	Patrimonio	-
Clase C	0,01	-	0,01	0,01	-	0,01	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	Base de cálculo
Clase A	0,05	0,10	Patrimonio
Clase B	0,05	0,10	Patrimonio
Clase C	0,00	0,00	Patrimonio

	2.º semestre 2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,85	0,30	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	1,78	1,73	1,49

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

#### Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral				Anual				
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
Ratio total de gastos	0,75	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,75	0,76

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.

#### Clase B

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

#### Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral				Anual			
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	0,42	0,11	0,11	0,11	0,11	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 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.

# Ibercaja Ahorro Renta Fija

Clase C

## Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

## Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2024	Trimestral 4.º 2024
Ratio total de gastos	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 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 compra/venta de valores.

## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participantes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	26.176.730	706.618	3,04

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.047.468	97,49	548.592	96,49
Cartera interior	84.738	7,89	32.424	5,70
Cartera exterior	937.535	87,26	505.403	88,89
Intereses de la cartera de inversión	25.196	2,35	10.765	1,89
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27.614	2,57	20.278	3,57
(+/-) RESTO	-656	-0,06	-305	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.074.426	100,00	568.565	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 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	568.565	611.031	611.031	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	82,02	-8,61	74,77	-1.081,46
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,00	1,34	3,35	53,13
(+) Rendimientos de gestión	2,31	1,65	3,97	44,28
+ Intereses	1,80	1,69	3,49	9,37
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	-0,08	0,34	-655,15
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,02	-0,03	-77,20
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,11	0,05	0,16	103,01
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,62	5,41
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	5,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,22
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-189,69
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-8,59
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	53,13
(+) Ingresos	-	-	-	-93,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-93,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.074.426	568.565	1.074.426	-

## 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	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 31/05/27	EUR	12.047	1,12	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 31/05/26	EUR	-	-	7.944	1,40
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 0,80 30/07/27	EUR	37.418	3,48	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,95 30/04/26	EUR	-	-	3.906	0,69
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 31/10/25	EUR	-	-	4.914	0,86
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,90 30/07/26	EUR	-	-	2.117	0,37
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		59.927	5,57	18.881	3,32
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,46 07/02/25	EUR	13.558	1,26	13.543	2,38
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	13.543	2,38
Total Renta Fija Cotizada		84.738	7,88	32.424	5,70
TOTAL RENTA FIJA		84.738	7,88	32.424	5,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		84.738	7,88	32.424	5,70
BONO ESTADO ITALIANO 3,45 15/07/27	EUR	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	39.443	3,67	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,85 15/09/26	EUR	5.134	0,48	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,80 15/04/26	EUR	5.106	0,48	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,60 29/09/25	EUR	-	-	3.006	0,53
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	2.835	0,50
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 01/03/26	EUR	-	-	13.296	2,34
BONO ESTADO ITALIANO 1,60 01/06/26	EUR	-	-	6.758	1,19
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		109.815	10,23	25.895	4,56
BONO ESTADO ITALIANO 3,60 29/09/25	EUR	3.032	0,28	-	-
BONO ESTADO ALEMAN 2,80 12/06/25	EUR	-	-	9.956	1,75
BONO ESTADO ITALIANO 3,40 28/03/25	EUR	25.024	2,33	24.950	4,39
BONO ESTADO ITALIANO 2,70 15/12/24	EUR	-	-	2.816	0,50
BONO ESTADO ITALIANO 2,27 15/12/24	EUR	-	-	4.725	0,83
BONO ESTADO ITALIANO 0,35 01/02/25	EUR	-	-	4.744	0,83
BONO ESTADO ITALIANO 1,45 15/11/24	EUR	-	-	1.468	0,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		28.056	2,61	48.660	8,56
BONO UBS AG LONDON 0,01 29/06/26	EUR	1.919	0,18	-	-
BONO LANSFORSKRINGAR 4,00 18/01/27	EUR	1.024	0,10	-	-
BONO BALDER FINLAND 1,00 18/01/27	EUR	1.430	0,13	-	-
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 22/09/26	EUR	1.524	0,14	-	-
BONO HYPO NOE LANDESBANK 4,00 01/02/27	EUR	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	2.793	0,26	-	-
BONO TRATON FINANCE LUX 4,50 23/11/26	EUR	8.220	0,77	-	-
BONO 3M CO 1,50 09/11/26	EUR	1.952	0,18	-	-
BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 11/10/26	EUR	5.053	0,47	-	-

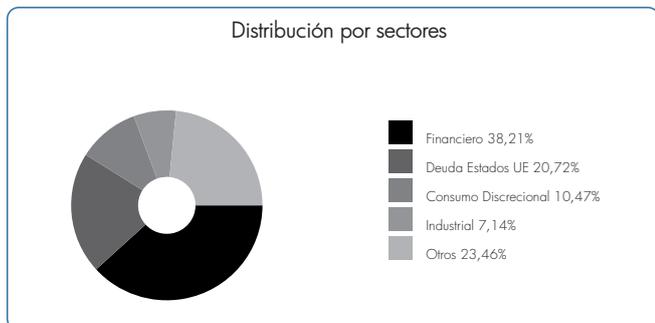
# Ibercaja Ahorro Renta Fija

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO VOLKSWAGEN FS OVERSE 10/09/26	EUR	2.025	0,19	-	-
BONO SANTANDER CO BANK AG 30/06/26	EUR	5.865	0,55	-	-
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,38 10/06/26	EUR	976	0,09	977	0,17
BONO VESTEDA FINANCE 2,00 10/07/26	EUR	5.856	0,55	2.892	0,51
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	2.451	0,43
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 19/05/26	EUR	5.655	0,53	5.582	0,98
BONO RCI BANQUE SA 4,63 13/07/26	EUR	7.665	0,71	3.546	0,62
BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 16/04/26	EUR	21.145	1,97	9.049	1,59
BONO NATIONAL GRID NA INC 20/01/26	EUR	9.487	0,88	3.752	0,66
BONO AYVENS 1,25 02/03/26	EUR	4.707	0,44	4.667	0,82
BONO UBS AG LONDON 0,01 31/03/26	EUR	4.682	0,44	4.636	0,82
BONO BPCE SA 1,38 23/03/26	EUR	15.409	1,43	9.520	1,67
BONO A/S JYSKE BANK 4,63 11/04/26	EUR	5.008	0,47	5.020	0,88
BONO ACHMEA BV 3,63 29/11/25	EUR	-	-	10.967	1,93
BONO SBAB BANK 1,88 10/12/25	EUR	-	-	1.454	0,26
BONO KOMMERZBANK 0,75 24/03/26	EUR	4.860	0,45	4.872	0,86
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 HOLDING D'INFRA METI 0,13 16/09/25	EUR	-	-	3.692	0,65
BONO SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 20/09/25	EUR	-	-	7.850	1,38
BONO OF CORPORATE BANK 2,88 15/12/25	EUR	-	-	4.912	0,86
BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 25/03/26	EUR	10.245	0,95	5.080	0,89
BONO SANTANDER CONS FINAN 23/02/26	EUR	1.898	0,18	1.882	0,33
BONO SANTANDER CONS FINAN 23/02/26	EUR	3.283	0,31	3.254	0,57
BONO DIGITAL EURO FINCO 2,50 16/01/26	EUR	5.650	0,53	5.587	0,98
BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,13 15/11/25	EUR	-	-	4.021	0,71
BONO SANTANDER CO BANK AS 11/08/25	EUR	-	-	4.697	0,83
BONO INTESA SANPAOLO 4,50 02/10/25	EUR	-	-	9.071	1,60
BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 08/06/26	EUR	4.080	0,38	4.046	0,71
BONO BBVA 4,13 10/05/26	EUR	1.806	0,17	-	-
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 11/11/25	EUR	-	-	7.017	1,23
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	4.016	0,71
BONO ILOYDS 3,50 01/04/26	EUR	2.962	0,28	-	-
BONO VONOVIA SE 1,38 28/01/26	EUR	4.817	0,45	-	-
BONO P3 GROUP 0,88 26/01/26	EUR	3.788	0,35	3.749	0,66
BONO COCA COLA HBC 2,75 23/09/25	EUR	-	-	3.451	0,61
BONO BARCLAYS 2,89 31/01/27	EUR	4.998	0,47	-	-
BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 19/01/26	EUR	13.136	1,22	13.036	2,29
BONO BANCO CREDITO SOCIAL 22/09/26	EUR	5.020	0,47	5.033	0,89
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,38 24/03/26	EUR	1.959	0,18	1.941	0,34
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 13/01/26	EUR	5.725	0,53	5.679	1,00
BONO AMICO ASSET MANAGE 4,38 27/03/26	EUR	1.993	0,19	3.523	0,62
BONO VOLKSWAGEN BANK 2,50 31/07/26	EUR	2.968	0,28	-	-
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 27/10/25	EUR	-	-	3.578	0,63
BONO ING GROEP NV 2,13 23/05/26	EUR	3.151	0,29	3.150	0,55
BONO CELANESE US HOLDINGS 19/07/26	EUR	18.302	1,70	4.057	0,71
BONO BANCO BPM 4,88 18/01/27	EUR	6.251	0,58	-	-
BONO KOMMERZBANK 4,00 23/03/26	EUR	7.079	0,66	-	-
BONO MORGAN STANLEY 2,10 08/05/26	EUR	3.940	0,37	-	-
BONO NORDEA BANK 1,13 16/02/27	EUR	1.929	0,18	-	-
BONO ATHENE GLOBAL FUN 0,37 10/09/26	EUR	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	7.389	1,30
BONO CELLINEX FINANCE 2,25 12/04/26	EUR	7.870	0,73	-	-
BONO CITIGROUP 1,50 24/07/26	EUR	3.411	0,32	-	-
BONO VONOVIA SE 4,56 01/12/25	EUR	-	-	4.590	0,81
BONO VONOVIA SE 4,69 01/12/25	EUR	-	-	1.833	0,32
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 21/04/26	EUR	7.580	0,71	5.643	0,99
BONO LEASEPLAN CORP 0,25 07/09/26	EUR	1.912	0,18	-	-
BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 09/09/26	EUR	6.097	0,57	-	-
BONO ASTM SPA 1,00 25/11/26	EUR	2.863	0,27	-	-
BONO CTP NV 0,75 18/02/27	EUR	950	0,09	-	-
BONO CELLINEX FINANCE 0,75 15/11/26	EUR	2.865	0,27	-	-
BONO LEASEPLAN CORP 0,25 23/02/26	EUR	1.142	0,11	1.133	0,20
BONO BNP PARIBAS SA 2,88 01/10/26	EUR	7.963	0,74	-	-
BONO LUFTHANSA 3,00 29/05/26	EUR	1.990	0,19	-	-
BONO DANSKE BANK 0,50 27/08/25	EUR	-	-	4.180	0,74
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 19/11/25	EUR	-	-	3.842	0,68
BONO ROLLS ROYCE 4,63 16/02/26	EUR	8.858	0,82	-	-
BONO INFORMA PLC 2,13 06/10/25	EUR	-	-	6.828	1,20
BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 14/10/26	EUR	7.858	0,73	-	-
BONO SYNGENTA FINANCE NV 16/04/26	EUR	2.993	0,28	-	-
BONO ELO SA 2,88 29/01/26	EUR	5.972	0,56	1.338	0,24
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 20/01/27	EUR	2.907	0,27	-	-
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,85 26/02/26	EUR	2.863	0,27	2.834	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 19/11/26	EUR	2.885	0,27	-	-
BONO ACQUIRENTE UNICO 2,80 20/02/26	EUR	7.898	0,74	2.920	0,51
BONO INTERN DISTRI SERV 1,25 08/10/26	EUR	1.934	0,18	-	-
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 15/07/25	EUR	-	-	7.095	1,25
BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 21/10/25	EUR	-	-	3.789	0,67
BONO MEDITERRANEA 0,88 15/01/26	EUR	3.928	0,37	3.889	0,68
BONO NATWEST GROUP 0,75 15/11/25	EUR	-	-	1.155	0,20
BONO COLONIAL 2,00 17/04/26	EUR	8.433	0,78	5.922	1,04
BONO FERROVIE DELLO STATO 1,13 09/07/26	EUR	5.806	0,54	3.812	0,67
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 17/02/26	EUR	9.803	0,91	4.881	0,86
BONO NATWEST GROUP 1,75 02/03/26	EUR	9.804	0,91	6.880	1,21
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 07/04/26	EUR	2.266	0,21	5.845	1,03
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 ENEL FINANCE INTL 1,50 21/07/25	EUR	-	-	2.910	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		422.759	39,40	270.414	47,56
BONO ACHMEA BV 3,63 29/11/25	EUR	11.047	1,03	-	-
BONO SBAB BANK 1,88 10/12/25	EUR	1.465	0,14	-	-
BONO NIB CAPITAL BANK NV 6,38 01/12/25	EUR	10.477	0,98	-	-
BONO AUTOSTRAD PER ITALI 1,88 04/11/25	EUR	2.889	0,27	-	-
BONO HOLDING D'INFRA METI 0,13 16/09/25	EUR	3.694	0,34	-	-
BONO SPAREBANK 1 SOR NOR 2,88 20/09/25	EUR	14.769	1,37	-	-
BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,13 15/11/25	EUR	4.031	0,38	-	-
BONO SANTANDER CO BANK AS 11/08/25	EUR	4.700	0,44	-	-
BONO INTESA SANPAOLO 4,50 02/10/25	EUR	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	9.989	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	6.401	1,13
BONO LANSFORSKRINGAR 0,13 19/02/25	EUR	4.712	0,44	-	-
BONO SVENSKA HANDELSBANK 15/04/25	EUR	4.767	0,44	-	-
BONO BPCE SA 0,63 28/04/25	EUR	8.009	0,75	8.008	1,41
BONO HYPO NOE LANDESBANK 14/04/25	EUR	7.147	0,67	1.907	0,34
BONO MEDITERRANEA 1,63 07/01/25	EUR	7.701	0,72	7.706	1,36
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 11/11/25	EUR	14.621	1,36	-	-
BONO MCDONALD'S CORP 2,38 27/11/24	EUR	-	-	2.948	0,52
BONO TELEPERFORMANCE 1,88 02/07/25	EUR	1.924	0,18	-	-
BONO COCA COLA HBC 2,75 23/09/25	EUR	3.475	0,32	-	-
BONO UBS AG LONDON 0,45 19/05/25	EUR	865	0,08	862	0,15
BONO UNICREDIT SPA 0,50 09/04/25	EUR	22.094	2,06	7.998	1,41
BONO LEASYS SPA 2024-12-07	EUR	-	-	4.427	0,78
BONO ING GROEP NV 1,13 14/02/25	EUR	4.487	0,42	4.493	0,79
BONO IMCD 2,50 26/03/25	EUR	6.842	0,64	1.958	0,34
BONO TOYOTA FINAN AUSTRAL 13/01/25	EUR	3.168	0,29	-	-
BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 17/01/25	EUR	5.659	0,53	-	-
BONO SANTANDER CO BANK AS 11/09/24	EUR	-	-	4.748	0,84
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 27/10/25	EUR	3.647	0,34	-	-
BONO HSBC HOLDINGS 0,88 06/09/24	EUR	-	-	8.669	1,52
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 1,38 13/03/25	EUR	-	-	2.872	0,51
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,01 07/03/25	EUR	4.669	0,43	4.677	0,82
BONO LEASEPLAN CORP 2,13 06/05/25	EUR	5.890	0,55	2.013	0,35
BONO VOLKSWAGEN FS OVERSE 12/02/25	EUR	2.364	0,22	-	-
BONO VONOVIA SE 4,69 01/12/25	EUR	2.768	0,26	-	-
BONO VONOVIA SE 4,06 01/12/25	EUR	1.903	0,18	-	-
BONO VONOVIA SE 4,56 01/12/25	EUR	4.624	0,43	-	-
BONO VONOVIA SE 4,69 01/12/25	EUR	1.845	0,17	-	-
BONO ROYAL BK CANADA 0,13 23/07/24	EUR	-	-	4.885	0,86
BONO VITERRA FINANCE 0,38 24/09/25	EUR	7.118	0,66	-	-
BONO RCI BANQUE SA 0,50 14/07/25	EUR	5.678	0,53	-	-
BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 24/03/25	EUR	16.808	1,56	7.892	1,39
BONO ISS GLOBAL A/S 2024-12-02	EUR	-	-	3.860	0,68
BONO B.SABADELL 0,88 22/07/25	EUR	4.733	0,44	-	-
BONO INFORMA PLC 2,13 06/10/25	EUR	6.864	0,64	-	-
BONO WINTERSHALL DEA 0,84 25/09/25	EUR	2.319	0,22	-	-
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 23/01/25	EUR	18.153	1,69	1.912	0,34
BONO LEASEPLAN CORP 3,50 09/04/25	EUR	11.424	1,06	6.482	1,14
BONO INTESA SANPAOLO 2024-12-04	EUR	-	-	1.459	0,26
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,93 11/10/24	EUR	-	-	4.716	0,83
BONO NATIONAL GRID ELE 0,19 20/01/25	EUR	4.722	0,44	4.730	0,83
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 25/11/25	EUR	7.907	0,74	-	-
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 15/07/25	EUR	7.132	0,66	-	-
BONO RCI BANQUE SA 1,63 11/04/25	EUR	4.333	0,40	-	-
BONO LOGICOR FINANCING 0,75 15/07/24	EUR	-	-	4.252	0,75
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 04/07/24	EUR	-	-	2.900	0,51
BONO MIZUHO FINANCIAL 0,96 16/10/24	EUR	-	-	4.141	0,73
BONO ENEL FINANCE INTL 1,50 21/07/25	EUR	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	2.756	0,48
BONO FORD MOTOR CREDIT 2024-12-01	EUR	-	-	8.650	1,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO RCI BANQUE SA 4,42 04/11/24	EUR	-	-	9.933	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		327.899	30,54	138.255	24,34
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>888.529</b>	<b>82,78</b>	<b>483.224</b>	<b>85,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>888.529</b>	<b>82,78</b>	<b>483.224</b>	<b>85,02</b>
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO-3Y	EUR	49.006	4,56	22.180	3,90
<b>TOTAL ICC</b>		<b>49.006</b>	<b>4,56</b>	<b>22.180</b>	<b>3,90</b>
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		937.535	87,34	505.403	88,92
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.022.273</b>	<b>95,22</b>	<b>537.827</b>	<b>94,62</b>

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 13 de diciembre de 2024, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3932), al objeto de modificar la política de inversión. Asimismo inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE C

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 31 de octubre de 2024, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA PLUS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1673), por IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3932).

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Participes 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 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIIC 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: 678.539,52 Euros (0,06133% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.540,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 2,90 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 las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución contumida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.

La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.

Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.

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.

Los bonos de deuda soberana italiana y española de vencimiento julio 2027 son los que más han contribuido a la evolución positiva del fondo gracias a su mayor duración.

En cuanto a las emisiones que menos ha aportado a la evolución del fondo destaca la financiera sueca Lansforsakring de vencimiento enero 2027. Las emisiones de Intesa vencimiento julio 2024 y UBS de junio 2026 han tenido también una muy discreta aportación positiva.

A 31 diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,06 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,99%.

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

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

A fecha 31 diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 436.185 miles de euros, variando en el periodo en 120.225 miles de euros, y un total de 14.864 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 369.469 miles de euros, variando en el periodo en 116.865 miles de euros, y un total de 23.757 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 268.772 miles de euros, variando en el periodo en 268.772 miles de euros, y un total de 399 participes. IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA FI modificó su política de inversión el 13 de diciembre de 2024. Dado que este fondo no posee datos homogéneos para todo el periodo, no pueden ser calculados ni su rentabilidad ni sus gastos.

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

No hay datos suficientes de todo el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 13.908.783,70 euros.

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 para posicionarnos de cara a políticas monetarias más laxas y aprovechar la pendiente de la curva en esos plazos.

Destacamos las compras entre otras, de Barclays enero 2027, NIPBCAP septiembre 2026 o CTP febrero 2027. En deuda han predominado las compras de deuda italiana vencimiento febrero 2027.

Por su parte, hemos vendido bonos de muy corto plazo como Renault noviembre 2024, Credit Agricole marzo 2025, y en deuda, Italia febrero 2025.

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 -29.931,70 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 4,04%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 90,66% en renta fija, un 4,56% en IICs y un 2,57% 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.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 SGIC 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.

Las previsiones para los fondos de carácter monetario como Ibercaja Ahorro Renta Fija de cara a 2025 son favorables. Las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 van a continuar este año, apoyando la relajación de los tramos monetarios impulsando de esta manera los fondos de corto plazo. La fortaleza del crédito va a mantenerse en estos próximos meses soportado por un entorno de tipos más bajos, lo que supone también un apoyo al fondo que debería mostrar una trayectoria positiva en el próximo año.

La gestión del fondo se fundamentará en mantener la duración por encima del año para aprovechar la creciente pendiente que esperamos 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.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	60.194.405,35	44.487.456,59	14.864	8.040	EUR	300
Clase B	49.989.584,58	34.928.046,47	23.757	17.469	EUR	6
Clase C	37.086.777,97	399	EUR	600.000		

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2023	2022	2021	
Clase A	EUR	436.185	320.126	344.167	378.802
Clase B	EUR	369.469	290.905	584.491	750.406
Clase C	EUR	268.772	-	-	-

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2023	2022	2021	
Clase A	EUR	7,2463	7,0121	6,8181	7,0298
Clase B	EUR	7,3909	7,1287	6,9089	7,1000
Clase C	EUR	7,2471	-	-	-

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,33	-	0,33	0,65	-	0,65	Patrimonio	-
Clase B	0,16	-	0,16	0,32	-	0,32	Patrimonio	-
Clase C	0,01	-	0,01	0,01	-	0,01	Patrimonio	-

### Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase A	0,05	0,10	Patrimonio
Clase B	0,05	0,10	Patrimonio
Clase C	0,00	0,00	Patrimonio

	2.º semestre 2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,85	0,30	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	1,78	1,73	1,49

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado 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, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

### Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral				Anual				
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
Ratio total de gastos	0,75	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,75	0,76

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.

### Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

### Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral				Anual			
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	0,42	0,11	0,11	0,11	0,11	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 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.

# Ibercaja Ahorro Renta Fija

Clase C

## Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

## Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2024	Trimestral 4.º 2024
Ratio total de gastos	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 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.

## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	26.176.730	706.618	3,04

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.047.468	97,49	548.592	96,49
Cartera interior	84.738	7,89	32.424	5,70
Cartera exterior	937.535	87,26	505.403	88,89
Intereses de la cartera de inversión	25.196	2,35	10.765	1,89
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27.614	2,57	20.278	3,57
(+/-) RESTO	-656	-0,06	-305	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.074.426	100,00	568.565	100,00

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

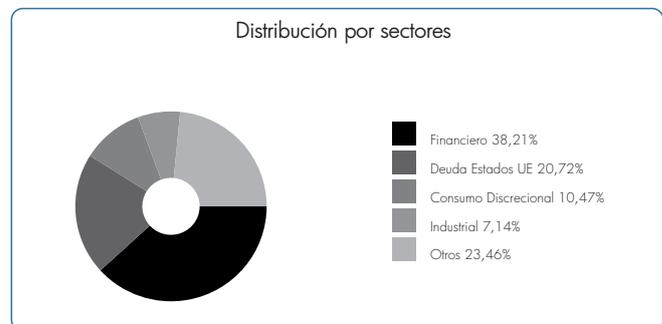
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	568.565	611.031	611.031	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	82,02	-8,61	74,77	-1.081,46
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,00	1,34	3,35	53,13
(+) Rendimientos de gestión	2,31	1,65	3,97	44,28
+ Intereses	1,80	1,69	3,49	9,37
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	-0,08	0,34	-655,15
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,02	-0,03	-77,20
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,11	0,05	0,16	103,01
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,62	5,41
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	5,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,22
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-189,69
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-8,59
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	53,13
(+) Ingresos	-	-	-	-93,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-93,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.074.426	568.565	1.074.426	-

## 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2024		30/6/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	59.927	5,57	18.881	3,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	24.811	2,31	13.543	2,38
Total Renta Fija Cotizada	84.738	7,88	32.424	5,70
TOTAL RENTA FIJA	84.738	7,88	32.424	5,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	84.738	7,88	32.424	5,70
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	109.815	10,23	25.895	4,56
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	28.056	2,61	48.660	8,56
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	422.759	39,40	270.414	47,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	327.899	30,54	138.255	24,34
Total Renta Fija Cotizada	888.529	82,78	483.224	85,02
TOTAL RENTA FIJA	888.529	82,78	483.224	85,02
TOTAL IIC	49.006	4,56	22.180	3,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	937.535	87,34	505.403	88,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.022.273	95,22	537.827	94,62

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



### 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 13 de diciembre de 2024, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGILC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3932), al objeto de modificar la política de inversión. Asimismo inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE C

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 31 de octubre de 2024, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGILC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA PLUS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1673), por IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3932).

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Participes 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 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGILC 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: 678.539,52 Euros (0,06133% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 3.540,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 2,90 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 las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución contenida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.  
 La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.  
 Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.  
 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.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Los bonos de deuda soberana italiana y española de vencimiento julio 2027 son los que más han contribuido a la evolución positiva del fondo gracias a su mayor duración.  
 En cuanto a las emisiones que menos ha aportado a la evolución del fondo destaca la financiera sueca Lansforskringar de vencimiento enero 2027. Las emisiones de Intesa vencimiento julio 2024 y UBS de junio 2026 han tenido también una muy discreta aportación positiva.  
 A 31 diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,06 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,99%.  
 c) Índice de referencia.  
 No hay datos suficientes de todo el periodo.  
 d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.  
 A fecha 31 diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 436.185 miles de euros, variando en el periodo en 120.225 miles de euros, y un total de 14.864 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 369.469 miles de euros, variando en el periodo en 116.865 miles de euros, y un total de 23.757 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 268.772 miles de euros, variando en el periodo en 268.772 miles de euros, y un total de 399 participes. IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA FI modificó su política de inversión el 13 de diciembre de 2024. Dado que este fondo no posee datos homogéneos para todo el periodo, no pueden ser calculados ni su rentabilidad ni sus gastos.  
 e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.  
 No hay datos suficientes de todo el periodo.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.  
 A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 13.908.783,70 euros.  
 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 para posicionarnos de cara a políticas monetarias más laxas y aprovechar la pendiente de la curva en esos plazos.  
 Destacamos las compras entre otras, de Barclays enero 2027, NIPBCAP septiembre 2026 o CTP febrero 2027. En deuda han predominado las compras de deuda italiana vencimiento febrero 2027.

Por su parte, hemos vendido bonos de muy corto plazo como Renault noviembre 2024, Credit Agricole marzo 2025, y en deuda, Italia febrero 2025.

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 -29.931,70 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 4,04%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 90,66% en renta fija, un 4,56% en IICs y un 2,57% 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.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los participes, 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 SGILC 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.

Las previsiones para los fondos de carácter monetario como Ibercaja Ahorro Renta Fija de cara a 2025 son favorables. Las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 van a continuar este año, apoyando la relajación de los tramos monetarios impulsando de esta manera los fondos de corto plazo. La fortaleza del crédito va a mantenerse en estos próximos meses soportado por un entorno de tipos más bajos, lo que supone también un apoyo al fondo que debería mostrar una trayectoria positiva en el próximo año.

La gestión del fondo se fundamentará en mantener la duración por encima del año para

### 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

aprovechar la creciente pendiente que esperamos 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.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

### 11. 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Deuda Corporativa 2026

Número de Registro CNMV: 3966  
 Fecha de registro: 8 de febrero de 2008  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase B	27.547.135,79	27.993.910,90	12.390	12.887	EUR	6
Clase C	22.722.517,44	9.065.914,00	804	299	EUR	150.000
Clase A	33.914.478,03	13.968.980,77	7.865	3.766	EUR	300

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase B	EUR	226.143	518.814	530.930	543.338
Clase C	EUR	186.454	116.410	108.744	69.755
Clase A	EUR	274.563	168.498	202.235	118.316

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase B	EUR	8,2093	7,8324	7,4424	7,7225
Clase C	EUR	8,2057	7,8297	7,4406	7,7215
Clase A	EUR	8,0957	7,7559	7,3887	7,6931

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase B	0,24	-	0,24	0,37	-	0,37	Patrimonio	-
Clase C	0,24	-	0,24	0,42	-	0,42	Patrimonio	-
Clase A	0,47	-	0,47	0,82	-	0,82	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase B	0,02	0,04	Patrimonio
Clase C	0,01	0,03	Patrimonio
Clase A	0,01	0,04	Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,18	1,03	1,27	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,36	3,23	2,79	1,08

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija privada (mayoritariamente) y pública con calidad crediticia media-baja y con vencimiento de la misma en torno a 2 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (julio 2026). Tras el vencimiento de la cartera, se invertirá en liquidez y simultánea día deuda pública zona euro.

**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.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase B

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Rentabilidad IIC	0,96	1,92	0,87

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,06	19-12-2024
Rentabilidad máxima	0,09	06-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

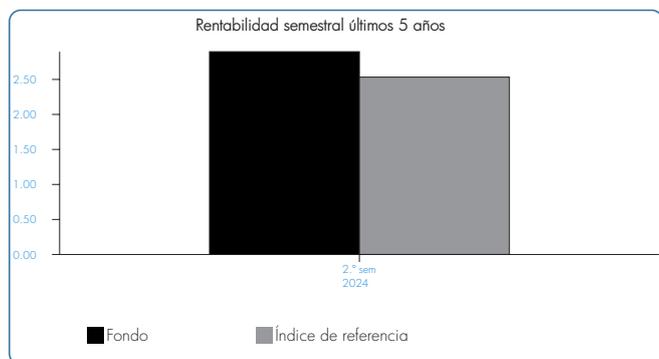
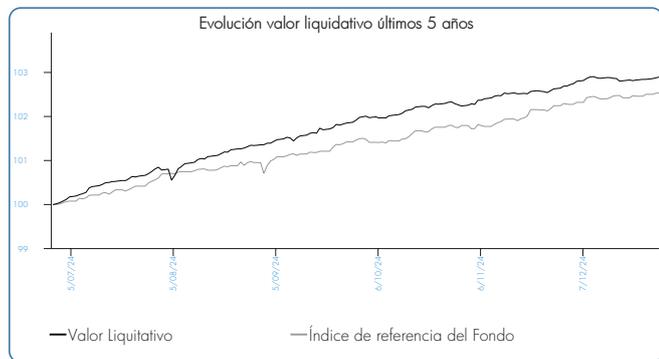
Volatilidad <sup>2</sup> de	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Valor liquidativo	0,46	0,81	0,77
Ibex 35	13,08	13,68	14,40
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,43

<sup>2</sup> 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.

#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
	0,41	0,13	0,13	0,12	0,07	0,29	0,38	0,40

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 1/3/24 el fondo ha modificado su política de inversión.

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Rentabilidad IIC	0,96	1,91	0,86

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,06	19-12-2024
Rentabilidad máxima	0,09	06-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

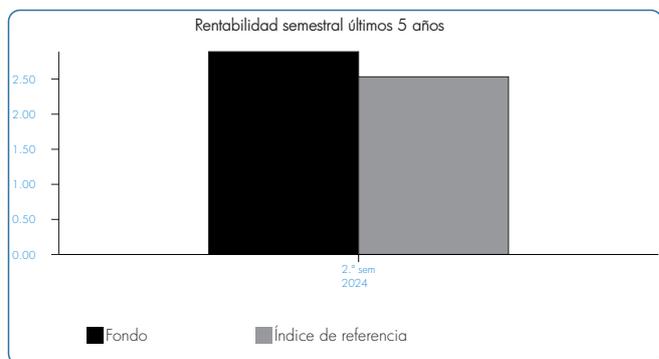
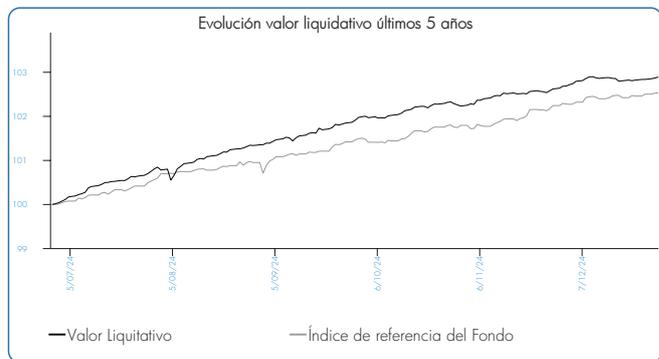
Volatilidad <sup>2</sup> de	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Valor liquidativo	0,46	0,81	0,77
Ibex 35	13,08	13,68	14,40
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,43

<sup>2</sup> 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.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral					Anual		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	
Ratio total de gastos	0,46	0,13	0,13	0,12	0,08	0,30	0,38	0,41

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 1/3/24 el fondo ha modificado su política de inversión.

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Rentabilidad IIC	0,85	1,79	0,75

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,06	19-12-2024
Rentabilidad máxima	0,09	06-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

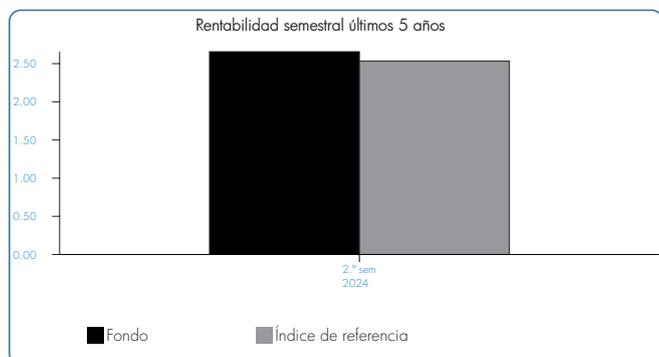
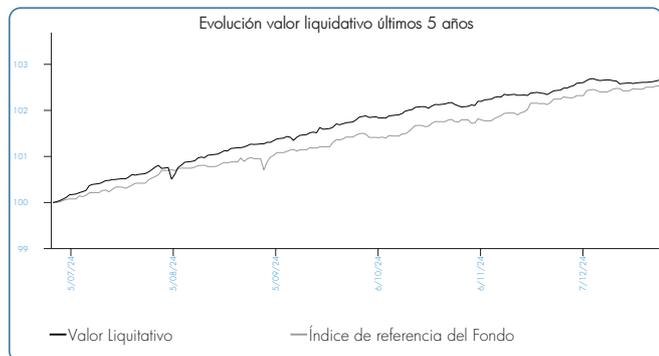
Volatilidad <sup>2</sup> de	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Valor liquidativo	0,46	0,81	0,77
Ibex 35	13,08	13,68	14,40
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,43

<sup>2</sup> 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.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral					Anual			
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
Ratio total de gastos	0,86	0,24	0,25	0,24	0,14	0,55	0,71	0,76	0,67

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 1/3/24 el fondo ha modificado su política de inversión.

## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	656.134	95,48	397.440	97,94
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	644.026	93,72	391.637	96,51
Intereses de la cartera de inversión	12.108	1,76	5.803	1,43
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.029	4,52	8.069	1,99
(+/-) RESTO	-3	-	298	0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>687.160</b>	<b>100,00</b>	<b>405.807</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acum. anual	
405.807	803.723	803.723	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	52,87	-71,39	-25,99	-165,66
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,60	1,85	4,40	24,69
(+) Rendimientos de gestión	2,95	2,08	4,98	25,79
+ Intereses	2,11	1,87	3,97	-0,36
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,90	0,44	1,32	79,69
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,24	-0,31	-78,49
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,23	-0,58	34,21
- Comisión de gestión	-0,31	-0,19	-0,50	42,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-38,79
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-82,98
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-3,33
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,04	49,60
(+) Ingresos	-	-	-	-96,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-96,03
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>687.160</b>	<b>405.807</b>	<b>687.160</b>	<b>-</b>

## 3. Inversiones financieras

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

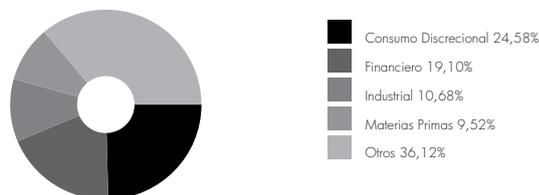
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ESTADO DE RUMANIA 5,00 27/09/26	EUR	5.129	0,75	-	-
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		5.129	0,75	-	-
BONO BANCO BPM 6,00 13/09/26	EUR	3.154	0,46	-	-
BONO LOXAM SAS 3,75 15/07/26	EUR	11.150	1,62	-	-
BONO FIBERCO SPA 3,63 25/05/26	EUR	12.843	1,87	-	-
BONO AAREAL BANK 5,87 29/05/26	EUR	15.742	2,29	-	-
BONO VESTEDA FINANCE 2,00 10/07/26	EUR	6.786	0,99	2.024	0,50
BONO COTY 3,88 15/04/26	EUR	13.444	1,96	-	-
BONO NOBIAN FINANCE 3,63 15/07/26	EUR	4.920	0,72	4.919	1,21
BONO AFFLELOU SAS 4,25 19/05/26	EUR	1.599	0,23	1.590	0,39
BONO ILLIAD HOLDING SAS 5,13 15/10/26	EUR	-	-	588	0,14
BONO ENGINEERING SPA 5,88 30/09/26	EUR	4.955	0,72	4.795	1,18
BONO RCI BANQUE SA 4,63 13/07/26	EUR	7.146	1,04	-	-
BONO WERFEN SA 0,50 28/10/26	EUR	3.269	0,48	3.235	0,80
BONO CREDIT AGRICOLE 2,30 24/10/26	EUR	12.173	1,77	12.023	2,96
BONO VERSURE HOLDING 3,88 15/07/26	EUR	12.941	1,88	10.874	2,68
BONO MATTERHORN TELECOM 3,13 15/09/26	EUR	21.197	3,08	18.981	4,68
BONO CLARIOS GLOBAL 4,38 15/05/26	EUR	15.996	2,33	10.954	2,70
BONO EC FINANCE PLC 3,00 15/10/26	EUR	11.357	1,65	11.609	2,86
BONO ENCORE CAPITAL GROUP 4,88 15/10/25	EUR	-	-	1.990	0,49
BONO AAREAL BANK 0,05 02/09/26	EUR	7.056	1,03	2.280	0,56
BONO SCHAEFFLER AG 4,50 14/08/26	EUR	15.401	2,24	5.043	1,24
BONO VF CORP 4,13 07/03/26	EUR	9.989	1,45	4.940	1,22
BONO MINOR HOTELS EU&AME 4,00 02/07/26	EUR	20.619	3,00	17.524	4,32
BONO ARION BANKI HF 7,25 25/05/26	EUR	11.202	1,63	2.113	0,52

# Ibercaja Deuda Corporativa 2026

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 29/03/26	EUR	2.525	0,37	-	-
BONO ARCELOR MITTAL 4,88 26/09/26	EUR	4.129	0,60	-	-
BONO ZF FINANCE 5,75 03/08/26	EUR	26.225	3,82	22.128	5,45
BONO AIR FRANCE 7,25 31/05/26	EUR	21.655	3,15	11.933	2,94
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,38 28/08/26	EUR	20.066	2,92	7.233	1,78
BONO FORVIA 7,25 15/06/26	EUR	4.793	0,70	2.704	0,67
BONO GRAND CITY PROPTIE 1,38 03/08/26	EUR	1.912	0,28	1.865	0,46
BONO ILLAD SA 2,38 17/06/26	EUR	6.284	0,91	9.630	2,37
BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 19/07/26	EUR	20.381	2,97	12.182	3,00
BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 2,25 16/10/26	EUR	9.850	1,43	-	-
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 20/10/26	EUR	23.851	3,47	23.411	5,77
BONO SIRIUS REAL ESTATE 1,13 22/06/26	EUR	-	-	2.243	0,55
BONO FNM SPA 0,75 20/10/26	EUR	3.775	0,55	3.722	0,92
BONO CTP NV 0,63 27/09/26	EUR	6.778	0,99	11.132	2,74
BONO LABORATORS ALMIRALL 2,13 30/09/26	EUR	2.931	0,43	2.867	0,71
BONO IAR ESPAÑA REAL 1,75 22/07/26	EUR	-	-	7.596	1,87
BONO ONTEX GROUP NV 3,50 15/07/26	EUR	11.699	1,70	11.649	2,87
BONO CECONOMY AG 1,75 24/06/26	EUR	16.612	2,42	16.769	4,13
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,38 20/07/26	EUR	1.919	0,28	-	-
BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 02/02/26	EUR	3.729	0,54	3.738	0,92
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,38 03/09/26	EUR	11.759	1,71	10.272	2,53
BONO ALSTRIA OFFICE REIT 1,50 23/06/26	EUR	20.828	3,03	-	-
BONO AROUNDTOWN 5,10 16/07/26	EUR	5.630	0,82	5.455	1,34
BONO AROUNDTOWN 5,08 16/07/26	EUR	9.043	1,32	8.762	2,16
BONO AROUNDTOWN 5,01 16/07/26	EUR	1.108	0,16	1.073	0,26
BONO AROUNDTOWN 5,01 16/07/26	EUR	4.615	0,67	4.470	1,10
BONO AROUNDTOWN 5,01 16/07/26	EUR	4.615	0,67	4.470	1,10
BONO IHO VERWAL TUNGS 3,75 15/09/26	EUR	-	-	17.616	4,34
BONO LUFTHANSA 3,00 29/05/26	EUR	15.926	2,32	8.849	2,18
BONO DARLING GLOBAL FINAN 3,63 15/05/26	EUR	4.496	0,65	2.970	0,73
BONO RENAULT S.A 2,38 25/05/26	EUR	19.996	2,91	4.833	1,19
BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 16/04/26	EUR	23.985	3,49	16.809	4,14
BONO EIRCOM FINANCE 3,50 15/05/26	EUR	12.903	1,88	4.863	1,20
BONO JAMES HARDIE INTL FI 3,63 01/10/26	EUR	11.974	1,74	9.868	2,43
BONO ITV PLC 1,38 26/09/26	EUR	1.332	0,19	1.310	0,32
BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 30/07/26	EUR	17.178	2,50	11.944	2,94
BONO GESTAMP AUTOMOCION, 3,25 30/04/26	EUR	13.865	2,02	11.790	2,91
BONO COLONIAL 2,00 17/04/26	EUR	3.461	0,50	-	-
BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 22/05/26	EUR	18.934	2,76	-	-
BONO SPIE SA 2,63 18/06/26	EUR	7.971	1,16	-	-
BONO FORVIA 3,13 15/06/26	EUR	11.240	1,64	-	-
BONO SAMSONITE FINCO 3,50 15/05/26	EUR	5.988	0,87	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		638.897	92,98	391.637	96,47
Total Renta Fija Cotizada		644.026	93,73	391.637	96,47
TOTAL RENTA FIJA		644.026	93,73	391.637	96,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		644.026	93,73	391.637	96,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		644.026	93,73	391.637	96,47

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)

Distribución por sectores



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

Otros hechos relevantes: Con fecha 17 de diciembre de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, desde el día 16 de diciembre de 2024 inclusive, la comisión de gestión de la clase A del fondo (código ISIN: ES0147045001) se reduce pasando a situarse en el 0,89% sobre patrimonio.

Otros hechos relevantes: Con fecha 15 de noviembre de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, desde el día 15 de noviembre de 2024 inclusive, la comisión de gestión de la clase A del fondo (código ISIN: ES0147045001) se reduce pasando a situarse en el 0,91% sobre patrimonio.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Participes 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 alguna 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 99,8% del capital de la Gestora.
- \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 76.266,35 Euros (0,0150% sobre patrimonio medio)
  - Comisión pagada por liquidación de valores:
    - Importe: 3.450,00 Euros (0,0007% sobre patrimonio medio)
  - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
    - Importe: 2,26 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

- SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
  - Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
 

A pesar de que las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución contenida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.

La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.

Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.

De esta manera Ibercaja Deuda Corporativa 26 acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva apoyada por la relajación de las curvas y sobre todo, impulsado por el buen comportamiento de la deuda privada en la que invierte el fondo la totalidad de su cartera
  - Decisiones generales de inversión adoptadas.
 

Las operaciones se han focalizado en crédito de media/baja calidad crediticia con vencimiento mediados de 2026.

A 31 Diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

de 1,44 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,52%.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 2,53%.

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 274.563 miles de euros, variando en el período en 164.400 miles de euros, y un total de 7.865 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 226.143 miles de euros, variando en el período en 2.800 miles de euros, y un total de 12.390 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 186.454 miles de euros, variando en el período en 114.152 miles de euros, y un total de 804 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,66% y del 2,90% de la clase B y del 2,89% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,49% de la clase A y del 0,26% de la clase B y 0,26% para la de la clase C sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B y ha sido inferior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,04%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha podido beneficiar de las subidas de los mercados de renta variable.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 14.966.471,40 euros

Destaca las compra de nombres como Colonial abril 2026, Loxam junio 2026 o Optics mayo 2026 entre otros.

El bono que más ha aportado a la evolución del fondo en el semestre ha sido la emisión de Blackstone octubre 2026. Mientras, el bono que más ha restado en el comportamiento del fondo ha sido Alstria junio 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 -295.641,27 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,73% en renta fija y un 4,52% 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.

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 SGIC 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.

Las previsiones para el fondo de cara a 2025 son muy favorables. En la medida que las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 van a continuar este año, veremos una considerable relajación en las curvas europeas, a lo que se une una fortaleza del crédito que esperamos se mantenga en los próximos meses apoyada por un entorno de tipos más bajos. Esto debería tener un efecto muy favorable en el fondo Deuda Corporativa 2026.

La gestión del fondo de cara a 2025 tratará de aprovechar los posibles episodios de volatilidad que puedan aparecer en los mercados para tomar posiciones o reducir peso en nombres de cartera en función de sus perspectivas y las nuevas emisiones que puedan aparecer cuyo vencimiento encaje con horizonte de inversión del fondo.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Deuda Corporativa 2026

Número de Registro CNMV: 3966

Fecha de registro: 8 de febrero de 2008

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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase B	27.547.135,79	27.993.910,90	12.390	12.887	EUR	6
Clase C	22.722.517,44	9.065.914,00	804	299	EUR	150.000
Clase A	33.914.478,03	13.968.980,77	7.865	3.766	EUR	300

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase B	EUR	226.143	518.814	530.930	543.338
Clase C	EUR	186.454	116.410	108.744	69.755
Clase A	EUR	274.563	168.498	202.235	118.316

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase B	EUR	8,2093	7,8324	7,4424	7,7225
Clase C	EUR	8,2057	7,8297	7,4406	7,7215
Clase A	EUR	8,0957	7,7559	7,3887	7,6931

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase B	0,24	-	0,24	0,37	-	0,37	Patrimonio	-
Clase C	0,24	-	0,24	0,42	-	0,42	Patrimonio	-
Clase A	0,47	-	0,47	0,82	-	0,82	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase B	0,02	0,04	Patrimonio
Clase C	0,01	0,03	Patrimonio
Clase A	0,01	0,04	Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,18	1,03	1,27	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,36	3,23	2,79	1,08

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado 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, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija privada (mayoritariamente) y pública con calidad crediticia media-baja y con vencimiento de la misma en torno a 2 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (julio 2026). Tras el vencimiento de la cartera, se invertirá en liquidez y simultánea deuda pública zona euro.

**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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase B

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Rentabilidad IIC	0,96	1,92	0,87

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,06	19-12-2024
Rentabilidad máxima	0,09	06-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

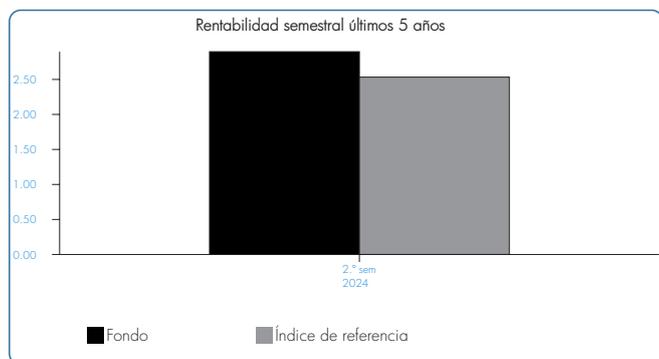
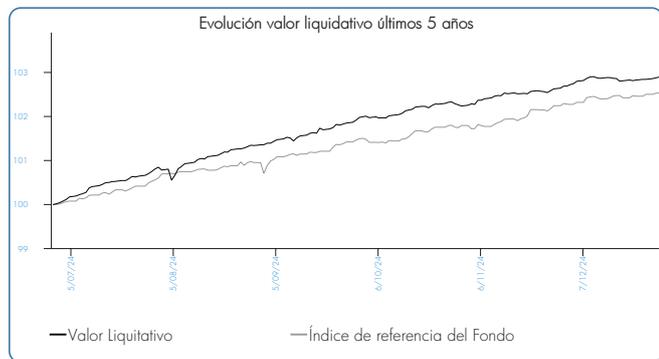
Volatilidad <sup>2</sup> de	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Valor liquidativo	0,46	0,81	0,77
Ibex 35	13,08	13,68	14,40
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,43

<sup>2</sup> 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.

#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
	0,41	0,13	0,13	0,12	0,07	0,29	0,38	0,40

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 1/3/24 el fondo ha modificado su política de inversión.

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Rentabilidad IIC	0,96	1,91	0,86

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,06	19-12-2024
Rentabilidad máxima	0,09	06-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

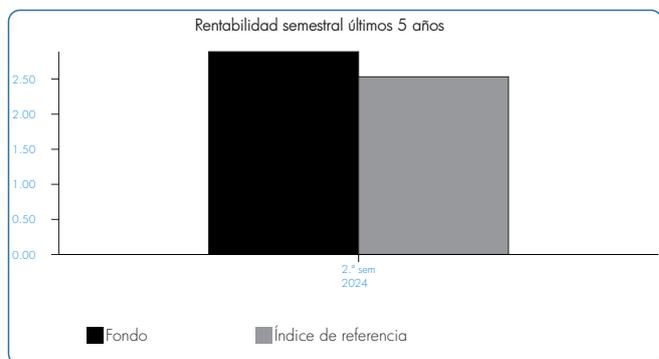
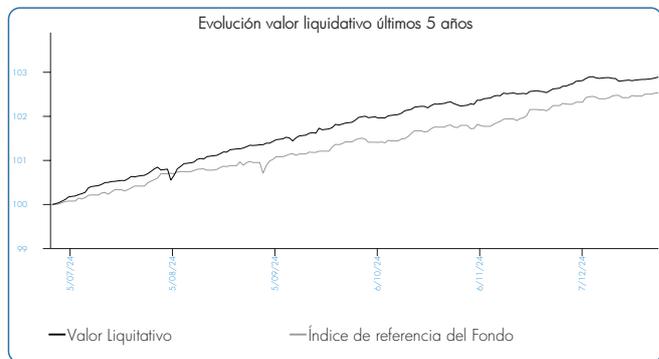
Volatilidad <sup>2</sup> de	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Valor liquidativo	0,46	0,81	0,77
Ibex 35	13,08	13,68	14,40
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,43

<sup>2</sup> 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.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral					Anual		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	
Ratio total de gastos	0,46	0,13	0,13	0,12	0,08	0,30	0,38	0,41

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 1/3/24 el fondo ha modificado su política de inversión.

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Rentabilidad IIC	0,85	1,79	0,75

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,06	19-12-2024
Rentabilidad máxima	0,09	06-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

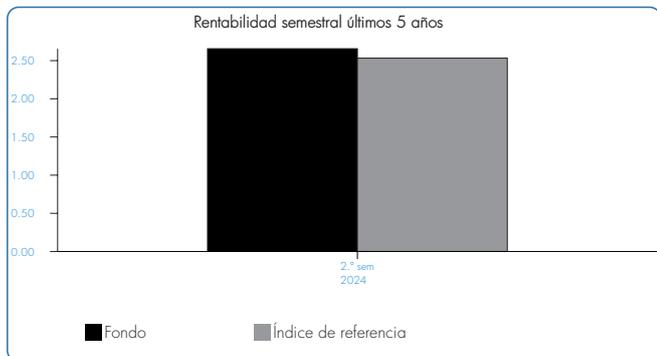
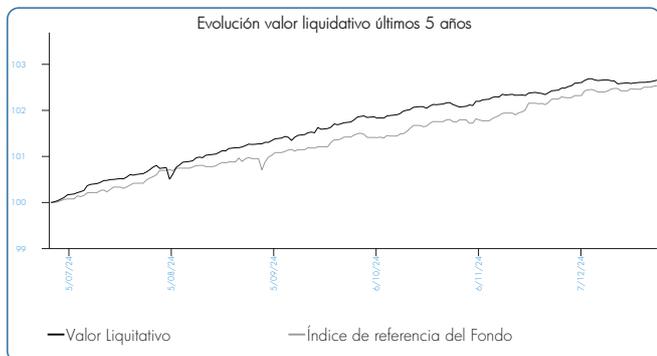
Volatilidad <sup>2</sup> de	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Valor liquidativo	0,46	0,81	0,77
Ibex 35	13,08	13,68	14,40
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,43

<sup>2</sup> 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.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral					Anual			
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
Ratio total de gastos	0,86	0,24	0,25	0,24	0,14	0,55	0,71	0,76	0,67

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 1/3/24 el fondo ha modificado su política de inversión.

## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	26.176.730	706.618	3,04

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	656.134	95,48	397.440	97,94
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	644.026	93,72	391.637	96,51
Intereses de la cartera de inversión	12.108	1,76	5.803	1,43
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.029	4,52	8.069	1,99
(+/-) RESTO	-3	-	298	0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>687.160</b>	<b>100,00</b>	<b>405.807</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

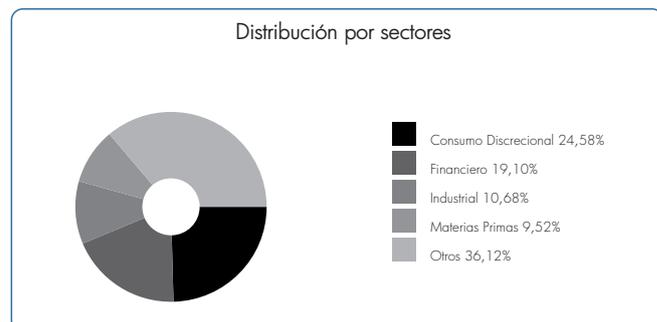
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acum. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	405.807	803.723	803.723	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	52,87	-71,39	-25,99	-165,66
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,60	1,85	4,40	24,69
(+) Rendimientos de gestión	2,95	2,08	4,98	25,79
+ Intereses	2,11	1,87	3,97	-0,36
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,90	0,44	1,32	79,69
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,24	-0,31	-78,49
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,23	-0,58	34,21
- Comisión de gestión	-0,31	-0,19	-0,50	42,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-38,79
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-82,98
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-3,33
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,04	49,60
(+) Ingresos	-	-	-	-96,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-96,03
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>687.160</b>	<b>405.807</b>	<b>687.160</b>	<b>-</b>

## 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2024		30/6/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	5.129	0,75	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	638.897	92,98	391.637	96,47
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>	<b>644.026</b>	<b>93,73</b>	<b>391.637</b>	<b>96,47</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>644.026</b>	<b>93,73</b>	<b>391.637</b>	<b>96,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>644.026</b>	<b>93,73</b>	<b>391.637</b>	<b>96,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>644.026</b>	<b>93,73</b>	<b>391.637</b>	<b>96,47</b>

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

Otros hechos relevantes: Con fecha 17 de diciembre de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, desde el día 16 de diciembre de 2024 inclusive, la comisión de gestión de la clase A del fondo (código ISIN: ES0147045001) se reduce pasando a situarse en el 0,89% sobre patrimonio.

Otros hechos relevantes: Con fecha 15 de noviembre de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, desde el día 15 de noviembre de 2024 inclusive, la comisión de gestión de la clase A del fondo (código ISIN: ES0147045001) se reduce pasando a situarse en el 0,91% sobre patrimonio.

## 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 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 76.266,35 Euros (0,0150% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 3.450,00 Euros (0,0007% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 2,26 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 las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución contenida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.  
 La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.  
 Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

De esta manera Ibercaja Deuda Corporativa 26 acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva apoyada por la relajación de las curvas y sobre todo, impulsado por el buen comportamiento de la deuda privada en la que invierte el fondo la totalidad de su cartera  
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las operaciones se han focalizado en crédito de media/baja calidad crediticia con vencimiento mediados de 2026.

A 31 Diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,44 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,52%.

c) Índice de referencia.

La letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 2,53%.

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 274.563 miles de euros, variando en el período en 164.400 miles de euros, y un total de 7.865 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 226.143 miles de euros, variando en el período en 2.800 miles de euros, y un total de 12.390 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 186.454 miles de euros, variando en el período en 114.152 miles de euros, y un total de 804 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,66% y del 2,90% de la clase B y del 2,89% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,49% de la clase A y del 0,26% de la clase B y 0,26% para la de la clase C sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B y ha sido inferior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,04%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha podido beneficiar de las subidas de los mercados de renta variable.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 14.966.471,40 euros

Destaca las compra de nombres como Colonial abril 2026, Loxam junio 2026 o Optics mayo 2026 entre otros.

El bono que más ha aportado a la evolución del fondo en el semestre ha sido la emisión de Blackstone octubre 2026. Mientras, el bono que más ha restado en el comportamiento del fondo ha sido Alstria junio 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 -295.641,27 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,73% en renta fija y un 4,52% 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.

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 SGIC 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.

Las previsiones para el fondo de cara a 2025 son muy favorables. En la medida que las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 van a continuar este año, veremos una considerable relajación en las curvas europeas, a lo que se une una fortaleza del crédito que esperamos se mantenga en los próximos meses apoyada por un entorno de tipos más bajos. Esto debería tener un efecto muy favorable en el fondo Deuda Corporativa 2026.

La gestión del fondo de cara a 2025 tratará de aprovechar los posibles episodios de volatilidad que puedan aparecer en los mercados para tomar posiciones o reducir peso en nombres de

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

cartera en función de sus perspectivas y las nuevas emisiones que puedan aparecer cuyo vencimiento encaje con horizonte de inversión del fondo.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Deuda Corporativa 2026

Número de Registro CNMV: 3966

Fecha de registro: 8 de febrero de 2008

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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase B	27.547.135,79	27.993.910,90	12.390	12.887	EUR	6
Clase C	22.722.517,44	9.065.914,00	804	299	EUR	150.000
Clase A	33.914.478,03	13.968.980,77	7.865	3.766	EUR	300

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase B	EUR	226.143	518.814	530.930	543.338
Clase C	EUR	186.454	116.410	108.744	69.755
Clase A	EUR	274.563	168.498	202.235	118.316

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase B	EUR	8,2093	7,8324	7,4424	7,7225
Clase C	EUR	8,2057	7,8297	7,4406	7,7215
Clase A	EUR	8,0957	7,7559	7,3887	7,6931

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase B	0,24	-	0,24	0,37	-	0,37	Patrimonio	-
Clase C	0,24	-	0,24	0,42	-	0,42	Patrimonio	-
Clase A	0,47	-	0,47	0,82	-	0,82	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase B	0,02	0,04	Patrimonio
Clase C	0,01	0,03	Patrimonio
Clase A	0,01	0,04	Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,18	1,03	1,27	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,36	3,23	2,79	1,08

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado 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, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija privada (mayoritariamente) y pública con calidad crediticia media-baja y con vencimiento de la misma en torno a 2 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (julio 2026). Tras el vencimiento de la cartera, se invertirá en liquidez y simultánea deuda pública zona euro.

**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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase B

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Rentabilidad IIC	0,96	1,92	0,87

	4.º trimestre 2024	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,06	19-12-2024
Rentabilidad máxima	0,09	06-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

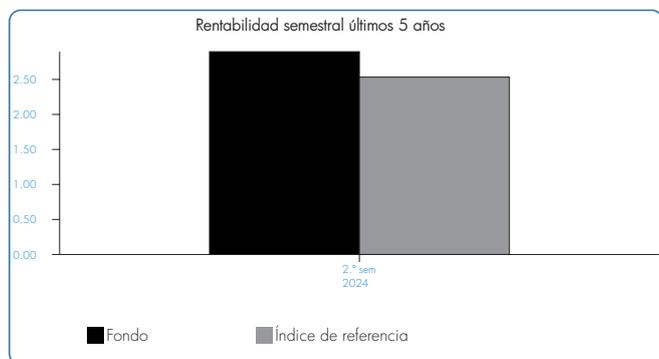
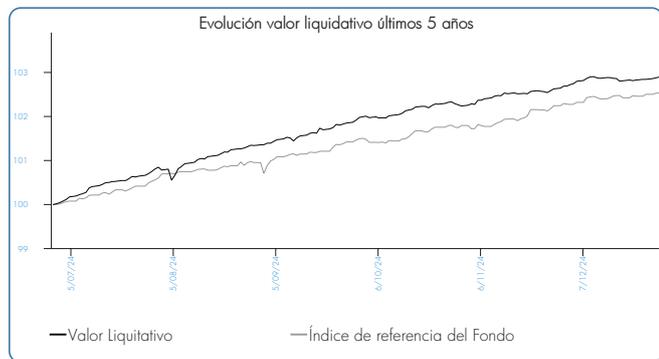
	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Volatilidad <sup>2</sup> de			
Valor liquidativo	0,46	0,81	0,77
Ibex 35	13,08	13,68	14,40
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,43

<sup>2</sup> 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.

#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,41	0,13	0,13	0,12	0,07	0,29	0,38	0,40

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 1/3/24 el fondo ha modificado su política de inversión.

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Rentabilidad IIC	0,96	1,91	0,86

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,06	19-12-2024
Rentabilidad máxima	0,09	06-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

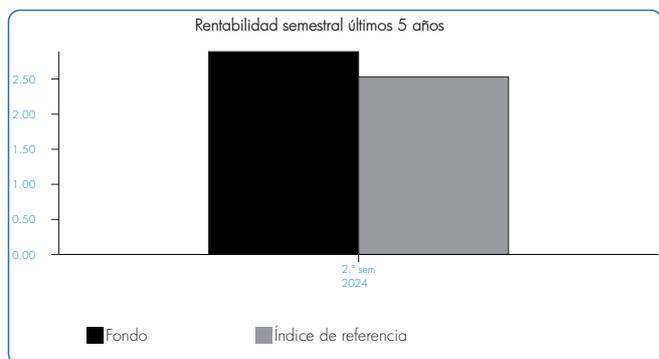
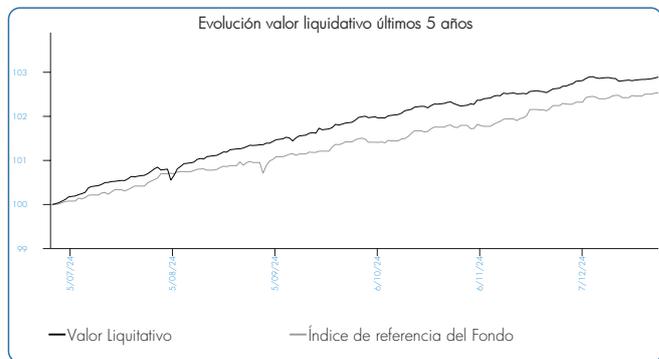
Volatilidad <sup>2</sup> de	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Valor liquidativo	0,46	0,81	0,77
Ibex 35	13,08	13,68	14,40
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,43

<sup>2</sup> 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.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral					Anual		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	
Ratio total de gastos	0,46	0,13	0,13	0,12	0,08	0,30	0,38	0,41

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 1/3/24 el fondo ha modificado su política de inversión.

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Rentabilidad IIC	0,85	1,79	0,75

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,06	19-12-2024
Rentabilidad máxima	0,09	06-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

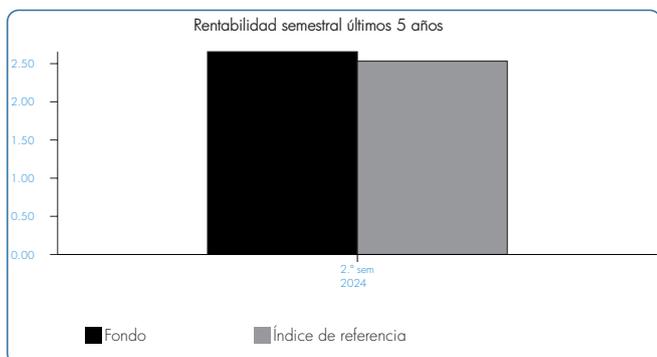
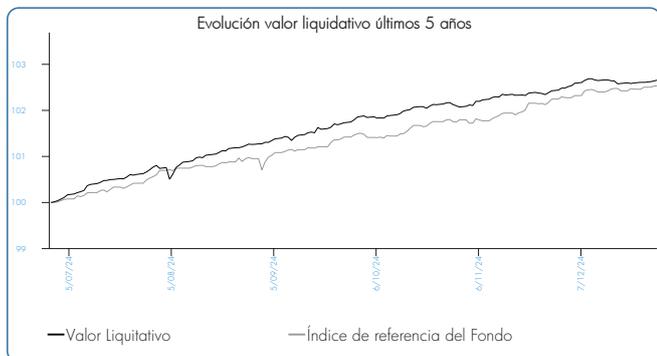
Volatilidad <sup>2</sup> de	Trimestral		
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024
Valor liquidativo	0,46	0,81	0,77
Ibex 35	13,08	13,68	14,40
Letra Tesoro 1 año	0,62	0,80	0,43

<sup>2</sup> 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.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral					Anual			
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
Ratio total de gastos	0,86	0,24	0,25	0,24	0,14	0,55	0,71	0,76	0,67

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 1/3/24 el fondo ha modificado su política de inversión.

## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	26.176.730	706.618	3,04

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	656.134	95,48	397.440	97,94
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	644.026	93,72	391.637	96,51
Intereses de la cartera de inversión	12.108	1,76	5.803	1,43
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31.029	4,52	8.069	1,99
(+/-) RESTO	-3	-	298	0,07
TOTAL PATRIMONIO	687.160	100,00	405.807	100,00

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

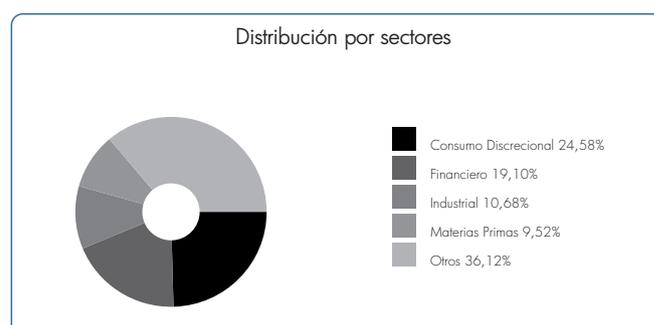
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acum. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	405.807	803.723	803.723	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	52,87	-71,39	-25,99	-165,66
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,60	1,85	4,40	24,69
(+) Rendimientos de gestión	2,95	2,08	4,98	25,79
+ Intereses	2,11	1,87	3,97	-0,36
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,90	0,44	1,32	79,69
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,24	-0,31	-78,49
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,23	-0,58	34,21
- Comisión de gestión	-0,31	-0,19	-0,50	42,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-38,79
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-82,98
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-3,33
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,04	49,60
(+) Ingresos	-	-	-	-96,03
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-96,03
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	687.160	405.807	687.160	-

## 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2024		30/6/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	5.129	0,75	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	638.897	92,98	391.637	96,47
Total Renta Fija Cotizada	644.026	93,73	391.637	96,47
TOTAL RENTA FIJA	644.026	93,73	391.637	96,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	644.026	93,73	391.637	96,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	644.026	93,73	391.637	96,47

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

Otros hechos relevantes: Con fecha 17 de diciembre de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, desde el día 16 de diciembre de 2024 inclusive, la comisión de gestión de la clase A del fondo (código ISIN: ES0147045001) se reduce pasando a situarse en el 0,89% sobre patrimonio.

Otros hechos relevantes: Con fecha 15 de noviembre de 2024, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, desde el día 15 de noviembre de 2024 inclusive, la comisión de gestión de la clase A del fondo (código ISIN: ES0147045001) se reduce pasando a situarse en el 0,91% sobre patrimonio.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Participes 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 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 76.266,35 Euros (0,0150% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 3.450,00 Euros (0,0007% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 2,26 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 las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución contenida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.  
 La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.  
 Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

De esta manera Ibercaja Deuda Corporativa 26 acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva apoyada por la relajación de las curvas y sobre todo, impulsado por el buen comportamiento de la deuda privada en la que invierte el fondo la totalidad de su cartera  
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las operaciones se han focalizado en crédito de media/baja calidad crediticia con vencimiento mediados de 2026.

A 31 Diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,44 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,52%.

c) Índice de referencia.

La letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 2,53%.

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 274.563 miles de euros, variando en el período en 164.400 miles de euros, y un total de 7.865 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 226.143 miles de euros, variando en el período en 2.800 miles de euros, y un total de 12.390 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 186.454 miles de euros, variando en el período en 114.152 miles de euros, y un total de 804 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,66% y del 2,90% de la clase B y del 2,89% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,49% de la clase A y del 0,26% de la clase B y 0,26% para la de la clase C sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B y ha sido inferior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,04%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha podido beneficiar de las subidas de los mercados de renta variable.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 14.966.471,40 euros

Destaca las compra de nombres como Colonial abril 2026, Loxam junio 2026 o Optics mayo 2026 entre otros.

El bono que más ha aportado a la evolución del fondo en el semestre ha sido la emisión de Blackstone octubre 2026. Mientras, el bono que más ha restado en el comportamiento del fondo ha sido Alstria junio 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 -295.641,27 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,73% en renta fija y un 4,52% 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.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los participes, 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 SGIC 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.

Las previsiones para el fondo de cara a 2025 son muy favorables. En la medida que las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 van a continuar este año, veremos una considerable relajación en las curvas europeas, a lo que se une una fortaleza del crédito que esperamos se mantenga en los próximos meses apoyada por un entorno de tipos más bajos. Esto debería tener un efecto muy favorable en el fondo Deuda Corporativa 2026.

La gestión del fondo de cara a 2025 tratará de aprovechar los posibles episodios de volatilidad que puedan aparecer en los mercados para tomar posiciones o reducir peso en nombres de

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

cartera en función de sus perspectivas y las nuevas emisiones que puedan aparecer cuyo vencimiento encaje con horizonte de inversión del fondo.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Renta Fija 2027

Número de Registro CNMV: 5017  
 Fecha de registro: 3 de junio de 2016  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	72.691.000,80	75.105.391,41	11.330	11.685	EUR	300
Clase B	137.587.950,53	124.340.550,46	18.110	18.594	EUR	6
Clase C	80.675.393,96	69.003.082,40	1.814	1.628	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	451.753	330.239	102.101	65.091
Clase B	EUR	861.427	678.900	456.949	193.268
Clase C	EUR	504.948	266.977	32.471	12.230

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	6,2147	5,9035	5,3257	6,4232
Clase B	EUR	6,2609	5,9333	5,3398	6,4248
Clase C	EUR	6,2590	5,9320	5,3392	6,4247

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,24	-	0,24	0,48	-	0,48	Patrimonio	-
Clase B	0,12	-	0,12	0,24	-	0,24	Patrimonio	-
Clase C	0,13	-	0,13	0,25	-	0,25	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024		
Clase A	0,02	0,03		Patrimonio
Clase B	0,02	0,03		Patrimonio
Clase C	0,02	0,03		Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,09	0,26	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,10	1,45	1,28	1,58

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada mayoritariamente de renta fija privada con calidad crediticia media y con vencimiento de la misma en torno a 6 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2027). Tras el vencimiento, se invertirá en liquidez y simultáneas a día sobre deuda pública zona euro con rating mínimo equivalente al del R. España.

**Operativa en instrumentos derivados:** 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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	5,27	0,88	2,65	0,62	1,03	10,85	-17,09

	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,20	30-10-2024	-0,33	05-08-2024
Rentabilidad máxima	0,28	06-11-2024	0,28	15-05-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	1,69	1,34	1,42	1,76	2,14	3,87	6,46
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	3,57	3,14	2,97	4,13	3,94	5,38	6,68
VaR histórico <sup>3</sup>	4,98	4,98	5,19	5,38	5,65	5,95	6,89

<sup>2</sup> 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.

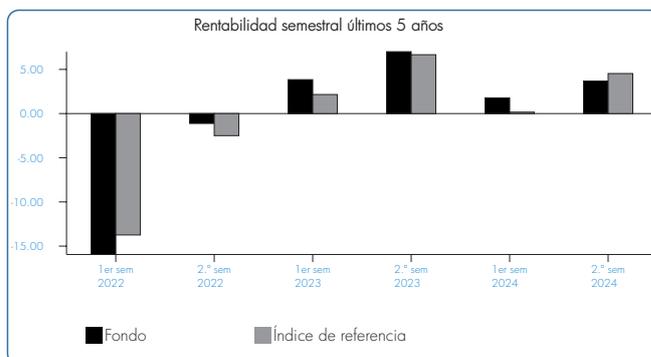
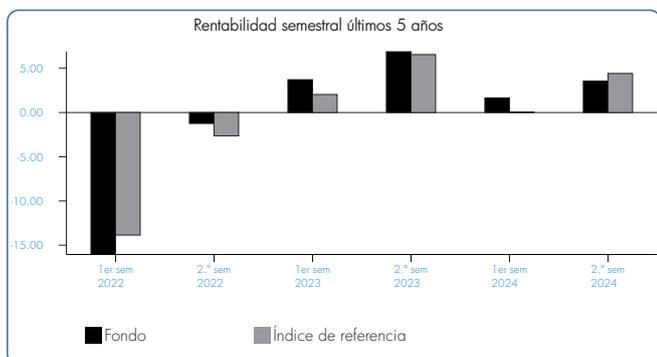
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
	0,52	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,52	0,43	0,46

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 compra/venta de valores.



El 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión.

El 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión.

## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	5,52	0,94	2,71	0,68	1,09	11,11	-16,89

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,20	30-10-2024	-0,33	05-08-2024
Rentabilidad máxima	0,28	06-11-2024	0,28	15-05-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	1,69	1,34	1,42	1,76	2,14	3,87	6,46
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	3,57	3,14	2,97	4,13	3,94	5,38	6,68
VaR histórico <sup>3</sup>	4,98	4,98	5,19	5,38	5,65	5,95	6,89

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,28	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,28	0,05

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.

## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	5,51	0,94	2,71	0,68	1,09	11,10	-16,90

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,20	30-10-2024	-0,33	05-08-2024
Rentabilidad máxima	0,28	06-11-2024	0,28	15-05-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	1,69	1,34	1,42	1,76	2,14	3,87	6,46
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	3,57	3,14	2,97	4,13	3,94	5,38	6,68
VaR histórico <sup>3</sup>	4,98	4,98	5,19	5,38	5,65	5,95	6,89

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

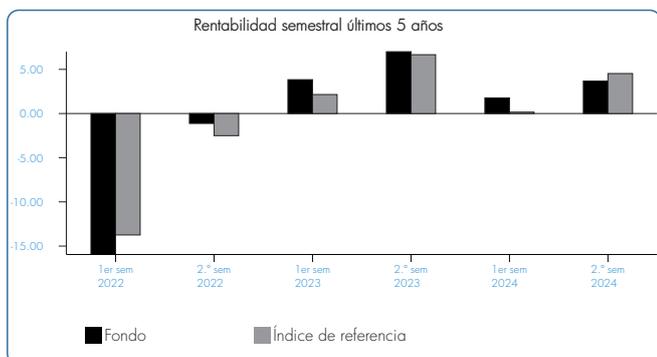
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,05

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 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión. 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.

## 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.797.482	98,86	1.596.229	98,64
Cartera interior	92.814	5,10	96.241	5,95
Cartera exterior	1.647.888	90,64	1.461.016	90,29
Intereses de la cartera de inversión	56.780	3,12	38.972	2,41
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.973	1,21	22.873	1,41
(+/-) RESTO	-1.328	-0,07	-901	-0,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.818.127</b>	<b>100,00</b>	<b>1.618.200</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.618.200	1.276.116	1.276.116	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	8,16	21,39	28,57	-55,72
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	3,51	1,79	5,43	127,83
(+) Rendimientos de gestión	3,72	1,98	5,83	118,60
+ Intereses	2,18	2,21	4,38	14,45
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,55	-0,22	1,47	-931,20
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,01	-0,02	-63,74
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,19	-0,40	30,08
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,31	16,55
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,03	17,36
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	146,93
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	24,34
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,05	191,58
(+) Ingresos	-	-	-	-83,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-83,66
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.818.127</b>	<b>1.618.200</b>	<b>1.818.127</b>	<b>-</b>

## 3. Inversiones financieras

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

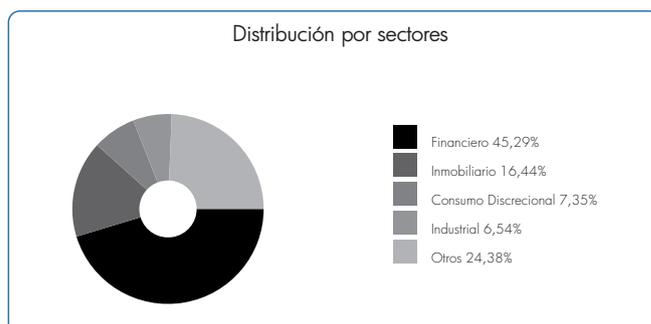
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO KUTXABANK 4,75 15/06/27	EUR	15.318	0,84	15.212	0,94
BONO KUTXABANK 0,50 14/10/27	EUR	14.024	0,77	13.844	0,86
BONO UNICAJA BANCO 7,25 15/11/27	EUR	31.710	1,74	31.333	1,94
BONO ABANCA CORP 0,50 08/09/27	EUR	31.761	1,75	35.852	2,22
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		92.814	5,10	96.241	5,96
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>92.814</b>	<b>5,10</b>	<b>96.241</b>	<b>5,96</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>92.814</b>	<b>5,10</b>	<b>96.241</b>	<b>5,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>92.814</b>	<b>5,10</b>	<b>96.241</b>	<b>5,96</b>
BONO WHIRLPOOL EMEA FIN 0,50 20/02/28	EUR	5.365	0,30	-	-
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 3,99 27/01/28	EUR	2.185	0,12	-	-
BONO VERALLIA 1,63 14/05/28	EUR	3.815	0,21	-	-
BONO NORTEGAS ENERGIA 2,07 28/09/27	EUR	5.794	0,32	-	-
BONO ALSTRIA OFFICE REIT 1,50 15/11/27	EUR	4.468	0,25	-	-
BONO EUSTREAM 1,63 25/06/27	EUR	4.697	0,26	-	-
BONO MBANK 0,97 21/09/27	EUR	13.509	0,74	-	-
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,75 06/09/29	EUR	857	0,05	-	-
BONO FIBEROP SPA 6,88 15/02/28	EUR	3.297	0,18	-	-
BONO FAIRFAX FIN HOLD LTD 2,75 29/03/28	EUR	4.060	0,22	-	-
BONO LA BANQUE POSTALE 3,00 09/06/28	EUR	9.382	0,52	-	-
BONO REXEL SA 2,13 15/06/28	EUR	951	0,05	922	0,06
BONO VOLKSBANK WIEN 5,19 06/10/27	EUR	9.615	0,53	12.013	0,74
BONO ASCENDAS REIT 0,75 23/06/28	EUR	2.709	0,15	-	-
BONO S PANKKI OYJ 4,88 08/03/28	EUR	1.639	0,09	-	-
BONO RAIFFEISENBANK 1,00 09/06/28	EUR	8.324	0,46	-	-
BONO AZELIS FINANCE 5,75 15/03/28	EUR	3.114	0,17	3.091	0,19
BONO WPC EUROBOOND 1,35 15/04/28	EUR	4.662	0,26	4.517	0,28

# Ibercaja Renta Fija 2027

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ILLAD SA 1,88 11/02/28	EUR	8.200	0,45	7.886	0,49
BONO DIGITAL EURO FINCO 1,13 09/04/28	EUR	2.772	0,15	2.695	0,17
BONO ISLANDSBANKI 4,63 27/03/28	EUR	12.759	0,70	12.429	0,77
BONO WORLDLINE SA 0,88 30/06/27	EUR	7.111	0,39	2.427	0,15
BONO LANDSBANKINN HF 5,00 13/05/28	EUR	17.579	0,97	17.101	1,06
BONO ELO SA 5,88 17/04/28	EUR	4.383	0,24	4.926	0,30
BONO AZZURRA AEROPORTI 2,65 30/05/27	EUR	9.761	0,54	-	-
BONO TELEPERFORMANCE 0,25 26/11/27	EUR	4.989	0,27	4.802	0,30
BONO HESSE THUERIGEN 2,63 24/08/27	EUR	-	-	4.832	0,30
BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 05/07/27	EUR	-	-	4.516	0,28
BONO IANXESS 1,75 22/03/28	EUR	11.166	0,61	8.166	0,50
BONO ERICSSON 5,38 29/05/28	EUR	8.024	0,44	7.818	0,48
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,25 10/09/27	EUR	4.637	0,26	4.570	0,28
BONO WERFEN SA 4,63 06/06/28	EUR	8.495	0,47	3.070	0,19
BONO CESKA SPORTEINA 5,94 29/06/27	EUR	36.295	2,00	35.663	2,20
BONO TEREOS FINANCE G 7,25 15/04/28	EUR	10.166	0,56	10.179	0,63
BONO AIR FRANCE 8,13 31/05/28	EUR	21.388	1,18	16.352	1,01
BONO CRELAN 5,75 26/01/28	EUR	18.083	0,99	17.662	1,09
BONO RAIFFEISENBANK AUS 7,88 05/06/27	EUR	13.474	0,74	13.357	0,83
BONO BANK PEKAO 5,50 23/11/27	EUR	12.464	0,69	12.260	0,76
BONO BANCO BPM 4,63 29/11/27	EUR	13.165	0,72	12.874	0,80
BONO TDC NET AS 5,06 31/05/28	EUR	40.623	2,23	39.764	2,46
BONO ARGENTA SPAARBANK 5,38 29/11/27	EUR	32.760	1,80	32.398	2,00
BONO OI EUROPEAN GROUP 6,25 15/05/28	EUR	4.046	0,22	4.022	0,25
BONO GRENKKE FINANCE 7,88 06/04/27	EUR	5.496	0,30	5.424	0,34
BONO RAIFFEISENBANK INT 5,75 27/01/28	EUR	4.325	0,24	4.236	0,26
BONO AAREAL BANK 0,25 23/11/27	EUR	49.099	2,70	8.868	0,55
BONO LANDSBANKINN HF 6,38 12/03/27	EUR	17.476	0,96	17.254	1,07
BONO VONOVIA SE 0,38 16/06/27	EUR	3.553	0,20	3.501	0,22
BONO VOLKSWAGEN BANK 4,38 03/05/28	EUR	5.792	0,32	-	-
BONO ERAMET 7,00 22/05/28	EUR	7.145	0,39	7.226	0,45
BONO BANCO COMER. PORTUG. 1,75 07/04/28	EUR	14.268	0,78	14.102	0,87
BONO PERSHING SQUARE 1,38 01/10/27	EUR	4.934	0,27	4.789	0,30
BONO BANCO COMER. PORTUG. 1,13 12/02/27	EUR	11.963	0,66	11.895	0,74
BONO ATHORA HOLDING 6,63 16/06/28	EUR	-	-	27.680	1,71
BONO DE VOLKSBANK 4,63 23/11/27	EUR	9.011	0,50	8.881	0,55
BONO PERMANENT TSB GRP 6,63 25/04/28	EUR	5.372	0,30	5.273	0,33
BONO TRATON FINANCE LUX 4,25 16/05/28	EUR	3.605	0,20	-	-
BONO LUFTHANSA 2,88 16/05/27	EUR	4.463	0,25	4.414	0,27
BONO FORD MOTOR CREDIT 6,13 15/05/28	EUR	20.918	1,15	4.575	0,28
BONO UBS GROUP AG 4,63 17/03/28	EUR	10.322	0,57	10.209	0,63
BONO MUNDYS 1,88 13/07/27	EUR	2.175	0,12	2.120	0,13
BONO ARCADIS 4,88 28/02/28	EUR	6.973	0,38	6.863	0,42
BONO BARCLAYS 0,88 28/01/28	EUR	19.333	1,06	19.063	1,18
BONO INTESA SANPAOLO 5,00 08/03/28	EUR	31.226	1,72	30.877	1,91
BONO COMMERZBANK 4,63 21/03/28	EUR	27.337	1,50	26.903	1,66
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 23/02/28	EUR	16.474	0,91	16.287	1,01
BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 03/08/27	EUR	40.513	2,23	39.962	2,47
BONO UNICREDIT SPA 5,85 15/11/27	EUR	23.637	1,30	23.418	1,45
BONO RAIFFEISEN SCHWEIZ 5,23 01/11/27	EUR	14.950	0,82	14.643	0,90
BONO ILLAD SA 5,38 14/06/27	EUR	17.779	0,98	17.279	1,07
BONO BANCO BPM 6,00 21/01/28	EUR	11.664	0,64	11.551	0,71
BONO TAPESTRY INC 5,38 27/11/27	EUR	-	-	50.709	3,13
BONO ICCREA BANCA SPA 6,38 20/09/27	EUR	5.675	0,31	5.655	0,35
BONO ICADÉ 1,63 28/02/28	EUR	10.142	0,56	7.743	0,48
BONO EQT AB 2,38 06/04/28	EUR	30.712	1,69	29.762	1,84
BONO A/S JYSKE BANK 5,50 16/11/27	EUR	6.209	0,34	6.147	0,38
BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 0,88 31/01/28	EUR	7.243	0,40	-	-
BONO BANCO BPM 4,88 18/01/27	EUR	-	-	5.114	0,32
BONO TEREGA 0,63 27/02/28	EUR	2.068	0,11	2.005	0,12
BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 09/02/28	EUR	3.709	0,20	3.644	0,23
BONO SWEDBANK AB 0,20 12/01/28	EUR	-	-	2.629	0,16
BONO MAHLE GMBH 2,38 14/05/28	EUR	6.909	0,38	2.624	0,16
BONO INFORMA PLC 1,25 22/04/28	EUR	66	-	64	-
BONO BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 09/03/28	EUR	25.291	1,39	18.645	1,15
BONO UBS GROUP AG 1,00 24/06/27	EUR	17.412	0,96	17.197	1,06
BONO BNP PARIBAS SA 0,50 19/02/28	EUR	9.335	0,51	9.092	0,56
BONO IKQ EURO HOLDINGS 4,13 01/04/28	EUR	4.930	0,27	4.897	0,30
BONO MUTUELLE ASSURANCE 0,63 21/06/27	EUR	15.789	0,87	15.299	0,95
BONO ALTAREA 1,88 17/01/28	EUR	43.659	2,40	15.481	0,96
BONO CONTOURGLOBAL 3,13 01/01/28	EUR	1.914	0,11	1.841	0,11
BONO B.SANTANDER DER/RF 2,13 08/02/28	EUR	7.916	0,44	7.771	0,48
BONO AKELIUS RESID PRO FI 1,00 17/01/28	EUR	38.720	2,13	28.534	1,76
BONO CAIXABANK 0,75 26/05/28	EUR	-	-	14.001	0,87
BONO MVM ENERGETIKA 0,88 18/11/27	EUR	21.478	1,18	20.902	1,29
BONO AROUNDTOWN 1,63 31/01/28	EUR	39.775	2,19	10.741	0,66
BONO SAGAX EURO MTN 0,75 26/01/28	EUR	17.307	0,95	16.751	1,04
BONO MUNDYS 1,88 12/02/28	EUR	3.557	0,20	3.421	0,21
BONO MERCIALYS 4,63 07/07/27	EUR	-	-	1.091	0,07
BONO TECHNIP ENERGIES 1,13 28/05/28	EUR	11.229	0,62	11.001	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO HSBC HOLDINGS 3,13 07/06/28	EUR	6.088	0,33	5.924	0,37
BONO RENAULT S.A 2,50 02/06/27	EUR	10.149	0,56	9.922	0,61
BONO FINCO BANK 0,50 21/10/27	EUR	4.636	0,25	4.522	0,28
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,50 25/05/28	EUR	3.055	0,17	2.967	0,18
BONO CARMILIA SA 2,13 07/03/28	EUR	-	-	961	0,06
BONO ZF FINANCE 2,25 03/05/28	EUR	6.505	0,36	6.575	0,41
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,00 13/04/28	EUR	10.064	0,55	-	-
BONO CNP ASSURANCES 0,38 08/03/28	EUR	2.713	0,15	2.583	0,16
BONO PPF TELECOM GROUP 3,25 29/09/27	EUR	7.993	0,44	7.819	0,48
BONO DXC CAPITAL FUNDING 0,45 15/09/27	EUR	17.516	0,96	17.265	1,07
BONO GOLDMAN SACHS 3,84 23/09/27	EUR	5.561	0,31	5.556	0,34
BONO VITERRA FINANCE 1,00 24/09/28	EUR	6.727	0,37	6.459	0,40
BONO UBS GROUP AG 0,65 14/01/28	EUR	7.278	0,40	7.192	0,44
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 23/06/28	EUR	2.156	0,12	2.084	0,13
BONO NE PROPERTY 3,38 14/07/27	EUR	22.545	1,24	22.079	1,36
BONO FORVIA 2,38 15/06/27	EUR	1.271	0,07	1.271	0,08
BONO FORVIA 3,75 15/06/28	EUR	3.909	0,21	1.360	0,08
BONO B.SABADELL 0,88 16/06/28	EUR	-	-	5.033	0,31
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 04/05/28	EUR	33.600	1,85	20.201	1,25
BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 03/12/27	EUR	2.581	0,14	6.315	0,39
BONO ACEF HOLDING 0,75 14/06/28	EUR	17.013	0,94	12.866	0,80
BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 03/06/27	EUR	26.170	1,44	25.549	1,58
BONO LUFTHANSA 3,75 11/02/28	EUR	35.245	1,94	30.601	1,89
BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 28/04/28	EUR	15.212	0,84	14.838	0,92
BONO ANIMA HOLDING 1,50 22/04/28	EUR	1.853	0,10	1.792	0,11
BONO ORGANO & CO 2,88 30/04/28	EUR	16.400	0,90	16.030	0,99
BONO HAPAG LLOYD 2,50 15/04/28	EUR	1.192	0,07	1.161	0,07
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,13 31/03/28	EUR	1.191	0,07	1.150	0,07
BONO CBRE GI OPEN END 0,50 27/01/28	EUR	21.572	1,19	20.822	1,29
BONO DE VOLKSBANK 0,38 03/03/28	EUR	4.512	0,25	4.370	0,27
BONO EASYJET FINCEL 1,88 03/03/28	EUR	16.210	0,89	15.844	0,98
BONO STANDARD CHARTERED 0,90 02/07/27	EUR	-	-	7.152	0,44
BONO PROSUS NV 1,54 03/08/28	EUR	7.557	0,42	7.377	0,46
BONO HEMSO TREASURY 4,65 19/01/28	EUR	1.708	0,09	1.677	0,10
BONO HEMSO TREASURY 4,88 19/01/28	EUR	1.643	0,09	1.614	0,10
BONO ATHENE GLOBAL FUN 0,63 12/01/28	EUR	21.872	1,20	21.414	1,32
BONO GRAND CITY PROPRIETIE 0,13 11/01/28	EUR	29.189	1,61	25.586	1,58
BONO ZF EUROPE FINANCE 2,50 23/10/27	EUR	5.515	0,30	5.541	0,34
BONO UBISOFT 0,88 24/11/27	EUR	12.518	0,69	-	-
BONO VOLVO CAR AB 2,50 07/10/27	EUR	5.101	0,28	4.962	0,31
BONO SOFTBANK GROUP 5,00 15/04/28	EUR	3.051	0,17	2.958	0,18
BONO IORCA TELECOM 4,00 18/09/27	EUR	17.000	0,94	11.723	0,72
BONO ORANO 2,75 08/03/28	EUR	12.375	0,68	12.147	0,75
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 13/07/27	EUR	10.339	0,57	9.975	0,62
BONO UPIJOHN FINANCE 1,36 23/06/27	EUR	15.665	0,86	15.207	0,94
BONO ELO SA 3,25 23/07/27	EUR	35.665	1,96	37.821	2,34
BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,38 06/04/28	EUR	1.043	0,06	-	-
BONO VF CORP 0,25 25/02/28	EUR	4.338	0,24	4.204	0,26
BONO CEPISA FINANCE SA 0,75 12/02/28	EUR	7.109	0,39	6.885	0,43
BONO IQVIA 2,25 15/01/28	EUR	9.123	0,50	8.935	0,55
BONO VONOVIA SE 0,63 07/10/27	EUR	-	-	10.351	0,64
BONO BABCOCK INTL 1,38 13/09/27	EUR	1.811	0,10	1.776	0,11
BONO LOGICOR FINANCING 1,63 15/07/27	EUR	11.545	0,64	11.283	0,70
BONO IAG 1,50 04/07/27	EUR	3.975	0,22	3.886	0,24
BONO FCC AQUALIA 2,63 08/06/27	EUR	4.183	0,23	4.112	0,25
BONO LEVI STRAUSS 3,38 15/03/27	EUR	3.019	0,17	2.959	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.647.888	90,68	1.461.020	90,30
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>1.647.888</b>	<b>90,68</b>	<b>1.461.020</b>	<b>90,30</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.647.888</b>	<b>90,68</b>	<b>1.461.020</b>	<b>90,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.647.888</b>	<b>90,68</b>	<b>1.461.020</b>	<b>90,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.740.702</b>	<b>95,78</b>	<b>1.557.261</b>	<b>96,26</b>

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

No aplicable.

## 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 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 301.119,47 Euros (0,0176% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.010,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1,36 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 positividad 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 2027 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,

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 2,67 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 4,42% (Clase A) y del 4,53% (Clase B) y del 4,53% (Clase C), frente a la rentabilidad del 3,55% de la clase A y del 3,68% de la clase B y del 3,67% de la clase C. La menor duración del fondo no ha permitido que este lo haga mejor que su índice de referencia en el periodo.

A partir del 1 de mayo de 2023, el benchmark incluido en el folleto (3% Repo Mes + 97% ERO3) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% ERO3).

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 451.753 miles de euros, variando en el periodo en 1.015 miles de euros, y un total de 11.330 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 861.427 miles de euros, variando en el periodo en 110.556 miles de euros, y un total de 18.110 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 504.948 miles de euros, variando en el periodo en 88.357 miles de euros, y un total de 1.814 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,55% y del 3,68% de la clase B y del 3,67% 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 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 3,04%. A pesar de la positiva evolución de los mercados de renta variable el fondo ha conseguido 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 Abanca 2027, CaixaBank 2028 y Athora 2028 entre otros, y se ha comprado Volkswagen 2028, Whirpool 2028, Blackstone 2028. Por países, Francia es el país con mayor peso, seguido de Alemania y Estados Unidos. Por sectores, financiero, inmobiliario e industrial son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 63.744.401,90 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de TDC Net 2028, Akelius 2028 y Grand City Properties 2028. Por el lado negativo, se encuentran Elo Saca 2027, Mahle 2028 y Alstria Office 2027.

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 -74.251,32 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,78% en renta fija y un 1,21% en liquidez.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 4,98% para la clase A y de un 4,98% para la clase B y de un 4,98% 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 SGIC 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. COMPARTIMIENTOS 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Renta Fija 2027

Número de Registro CNMV: 5017  
 Fecha de registro: 3 de junio de 2016  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	72.691.000,80	75.105.391,41	11.330	11.685	EUR	300
Clase B	137.587.950,53	124.340.550,46	18.110	18.594	EUR	6
Clase C	80.675.393,96	69.003.082,40	1.814	1.628	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	451.753	330.239	102.101	65.091
Clase B	EUR	861.427	678.900	456.949	193.268
Clase C	EUR	504.948	266.977	32.471	12.230

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	6,2147	5,9035	5,3257	6,4232
Clase B	EUR	6,2609	5,9333	5,3398	6,4248
Clase C	EUR	6,2590	5,9320	5,3392	6,4247

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,24	-	0,24	0,48	-	0,48	Patrimonio	-
Clase B	0,12	-	0,12	0,24	-	0,24	Patrimonio	-
Clase C	0,13	-	0,13	0,25	-	0,25	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024		
Clase A	0,02	0,03		Patrimonio
Clase B	0,02	0,03		Patrimonio
Clase C	0,02	0,03		Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,09	0,26	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,10	1,45	1,28	1,58

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado 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, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada mayoritariamente de renta fija privada con calidad crediticia media y con vencimiento de la misma en torno a 6 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2027). Tras el vencimiento, se invertirá en liquidez y simultáneas a día sobre deuda pública zona euro con rating mínimo equivalente al del R. España.  
**Operativa en instrumentos derivados:** 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 método del compromiso.  
 Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.  
 Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	5,27	0,88	2,65	0,62	1,03	10,85	-17,09

	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,20	30-10-2024	-0,33	05-08-2024
Rentabilidad máxima	0,28	06-11-2024	0,28	15-05-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	1,69	1,34	1,42	1,76	2,14	3,87	6,46
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	3,57	3,14	2,97	4,13	3,94	5,38	6,68
VaR histórico <sup>3</sup>	4,98	4,98	5,19	5,38	5,65	5,95	6,89

<sup>2</sup> 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.

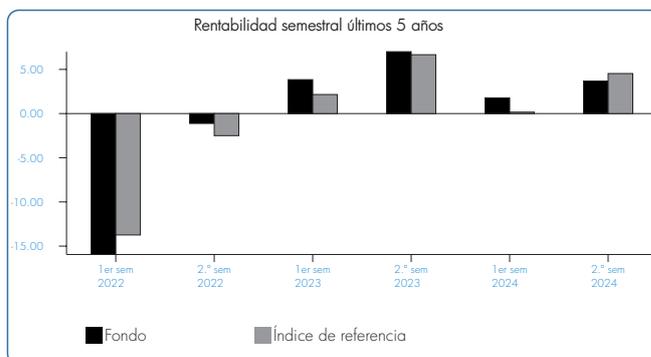
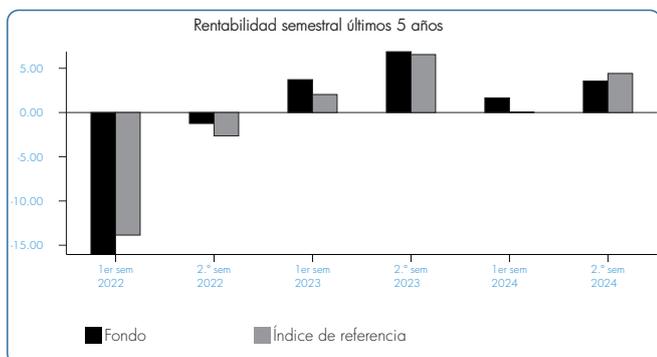
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
	0,52	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,52	0,43	0,46

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 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión.

El 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión.

## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	5,52	0,94	2,71	0,68	1,09	11,11	-16,89

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,20	30-10-2024	-0,33	05-08-2024
Rentabilidad máxima	0,28	06-11-2024	0,28	15-05-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	1,69	1,34	1,42	1,76	2,14	3,87	6,46
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	3,57	3,14	2,97	4,13	3,94	5,38	6,68
VaR histórico <sup>3</sup>	4,98	4,98	5,19	5,38	5,65	5,95	6,89

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,28	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,28	0,05

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.

## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	5,51	0,94	2,71	0,68	1,09	11,10	-16,90

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,20	30-10-2024	-0,33	05-08-2024
Rentabilidad máxima	0,28	06-11-2024	0,28	15-05-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	1,69	1,34	1,42	1,76	2,14	3,87	6,46
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	3,57	3,14	2,97	4,13	3,94	5,38	6,68
VaR histórico <sup>3</sup>	4,98	4,98	5,19	5,38	5,65	5,95	6,89

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

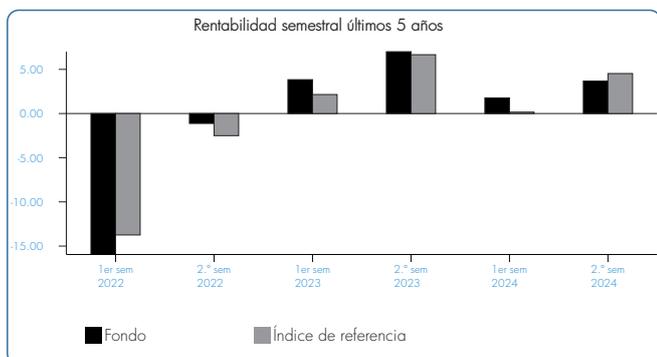
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,05

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.



El 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión. 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.

## 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.797.482	98,86	1.596.229	98,64
Cartera interior	92.814	5,10	96.241	5,95
Cartera exterior	1.647.888	90,64	1.461.016	90,29
Intereses de la cartera de inversión	56.780	3,12	38.972	2,41
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.973	1,21	22.873	1,41
(+/-) RESTO	-1.328	-0,07	-901	-0,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.818.127</b>	<b>100,00</b>	<b>1.618.200</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acum. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.618.200	1.276.116	1.276.116	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	8,16	21,39	28,57	-55,72
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	3,51	1,79	5,43	127,83
(+) Rendimientos de gestión	3,72	1,98	5,83	118,60
+ Intereses	2,18	2,21	4,38	14,45
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,55	-0,22	1,47	-931,20
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,01	-0,02	-63,74
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,19	-0,40	30,08
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,31	16,55
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,03	17,36
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	146,93
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	24,34
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,05	191,58
(+) Ingresos	-	-	-	-83,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-83,66
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.818.127</b>	<b>1.618.200</b>	<b>1.818.127</b>	<b>-</b>

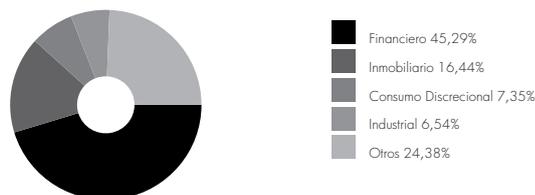
## 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2024		30/6/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	92.814	5,10	96.241	5,96
Total Renta Fija Cotizada	92.814	5,10	96.241	5,96
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>92.814</b>	<b>5,10</b>	<b>96.241</b>	<b>5,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>92.814</b>	<b>5,10</b>	<b>96.241</b>	<b>5,96</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	1.647.888	90,68	1.461.020	90,30
Total Renta Fija Cotizada	1.647.888	90,68	1.461.020	90,30
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.647.888</b>	<b>90,68</b>	<b>1.461.020</b>	<b>90,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.647.888</b>	<b>90,68</b>	<b>1.461.020</b>	<b>90,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.740.702</b>	<b>95,78</b>	<b>1.557.261</b>	<b>96,26</b>

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)

Distribución por sectores



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

No aplicable.

## 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 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 301.119,47 Euros (0,0176% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 2.010,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 1,36 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 positividad 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 2027 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 2,67 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 4,42% (Clase A) y del 4,53% (Clase B) y del 4,53% (Clase C), frente a la rentabilidad del 3,55% de la clase A y del 3,68% de la clase B y del 3,67% de la clase C. La menor duración del fondo no ha permitido que este lo haga mejor que su índice de referencia en el periodo.

A partir del 1 de mayo de 2023, el benchmark incluido en el folleto (3% Repo Mes + 97% ERO3) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% ERO3).

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 451.753 miles de euros, variando en el periodo en 1.015 miles de euros, y un total de 11.330 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 861.427 miles de euros, variando en el periodo en 110.556 miles de euros, y un total de 18.110 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 504.948 miles de euros, variando en el periodo en 88.357 miles de euros, y un total de 1.814 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,55% y del 3,68% de la clase B y del 3,67% 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 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 3,04%. A pesar de la positiva evolución de los mercados de renta variable el fondo ha conseguido 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 Abanca 2027, CaixaBank 2028 y Alhara 2028 entre otros, y se ha comprado Volkswagen 2028, Whipool 2028, Blackstone 2028. Por países, Francia es el país con mayor peso, seguido de Alemania y Estados Unidos. Por sectores, financiero, inmobiliario e industrial son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 63.744.401,90 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de TDC Net 2028, Akelius 2028 y Grand City Properties 2028. Por el lado negativo, se encuentran Elo Saca 2027, Mahle 2028 y Alstria Office 2027.

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 -74.251,32 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,78% en renta fija y un 1,21% en liquidez.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 4,98% para la clase A y de un 4,98% para la clase B y de un 4,98% 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 SGIC 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Renta Fija 2027

Número de Registro CNMV: 5017  
 Fecha de registro: 3 de junio de 2016  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	72.691.000,80	75.105.391,41	11.330	11.685	EUR	300
Clase B	137.587.950,53124.340.550,46		18.110	18.594	EUR	6
Clase C	80.675.393,96	69.003.082,40	1.814	1.628	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	451.753	330.239	102.101	65.091
Clase B	EUR	861.427	678.900	456.949	193.268
Clase C	EUR	504.948	266.977	32.471	12.230

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	6,2147	5,9035	5,3257	6,4232
Clase B	EUR	6,2609	5,9333	5,3398	6,4248
Clase C	EUR	6,2590	5,9320	5,3392	6,4247

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,24	-	0,24	0,48	-	0,48	Patrimonio	-
Clase B	0,12	-	0,12	0,24	-	0,24	Patrimonio	-
Clase C	0,13	-	0,13	0,25	-	0,25	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024		
Clase A	0,02	0,03		Patrimonio
Clase B	0,02	0,03		Patrimonio
Clase C	0,02	0,03		Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,09	0,26	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,10	1,45	1,28	1,58

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada mayoritariamente de renta fija privada con calidad crediticia media y con vencimiento de la misma en torno a 6 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2027). Tras el vencimiento, se invertirá en liquidez y simultáneas a día sobre deuda pública zona euro con rating mínimo equivalente al del R. España.

**Operativa en instrumentos derivados:** 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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	5,27	0,88	2,65	0,62	1,03	10,85	-17,09

	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,20	30-10-2024	-0,33	05-08-2024
Rentabilidad máxima	0,28	06-11-2024	0,28	15-05-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	1,69	1,34	1,42	1,76	2,14	3,87	6,46
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	3,57	3,14	2,97	4,13	3,94	5,38	6,68
VaR histórico <sup>3</sup>	4,98	4,98	5,19	5,38	5,65	5,95	6,89

<sup>2</sup> 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.

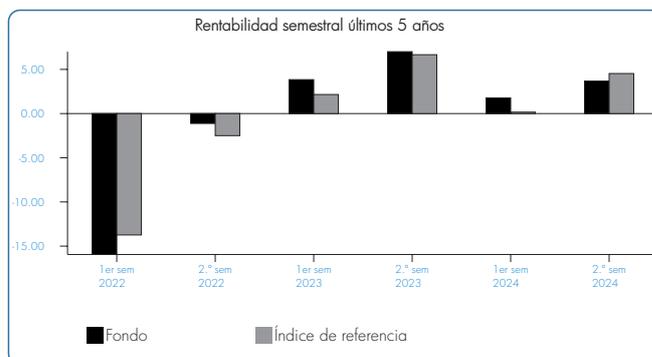
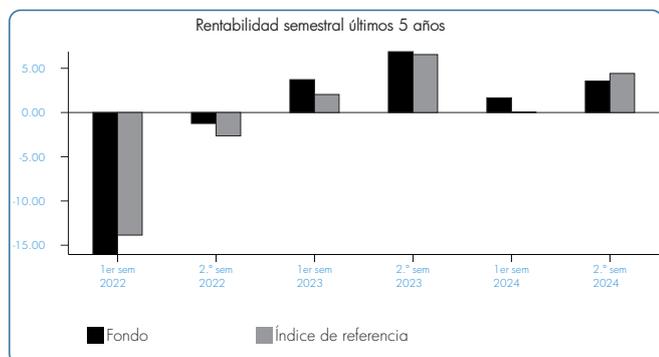
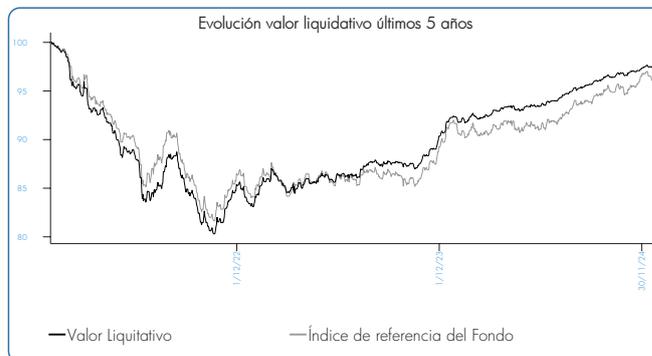
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
	0,52	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,52	0,43	0,46

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 compra/venta de valores.



El 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión.

El 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión.

## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	5,52	0,94	2,71	0,68	1,09	11,11	-16,89

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,20	30-10-2024	-0,33	05-08-2024
Rentabilidad máxima	0,28	06-11-2024	0,28	15-05-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	1,69	1,34	1,42	1,76	2,14	3,87	6,46
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	3,57	3,14	2,97	4,13	3,94	5,38	6,68
VaR histórico <sup>3</sup>	4,98	4,98	5,19	5,38	5,65	5,95	6,89

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,28	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,28	0,05

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.

## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	5,51	0,94	2,71	0,68	1,09	11,10	-16,90

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,20	30-10-2024	-0,33	05-08-2024
Rentabilidad máxima	0,28	06-11-2024	0,28	15-05-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	1,69	1,34	1,42	1,76	2,14	3,87	6,46
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	3,57	3,14	2,97	4,13	3,94	5,38	6,68
VaR histórico <sup>3</sup>	4,98	4,98	5,19	5,38	5,65	5,95	6,89

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

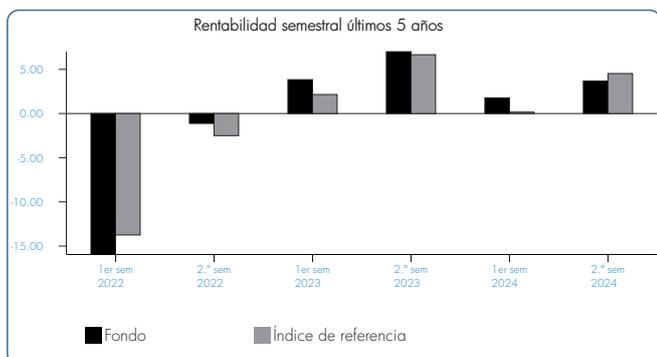
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,05

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.



El 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión. 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.

## 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.797.482	98,86	1.596.229	98,64
Cartera interior	92.814	5,10	96.241	5,95
Cartera exterior	1.647.888	90,64	1.461.016	90,29
Intereses de la cartera de inversión	56.780	3,12	38.972	2,41
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.973	1,21	22.873	1,41
(+/-) RESTO	-1.328	-0,07	-901	-0,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.818.127</b>	<b>100,00</b>	<b>1.618.200</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acum. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.618.200	1.276.116	1.276.116	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	8,16	21,39	28,57	-55,72
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	3,51	1,79	5,43	127,83
(+) Rendimientos de gestión	3,72	1,98	5,83	118,60
+ Intereses	2,18	2,21	4,38	14,45
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,55	-0,22	1,47	-931,20
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,01	-0,02	-63,74
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,19	-0,40	30,08
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,31	16,55
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,03	17,36
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	146,93
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	24,34
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,05	191,58
(+) Ingresos	-	-	-	-83,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-83,66
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.818.127</b>	<b>1.618.200</b>	<b>1.818.127</b>	<b>-</b>

## 3. Inversiones financieras

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

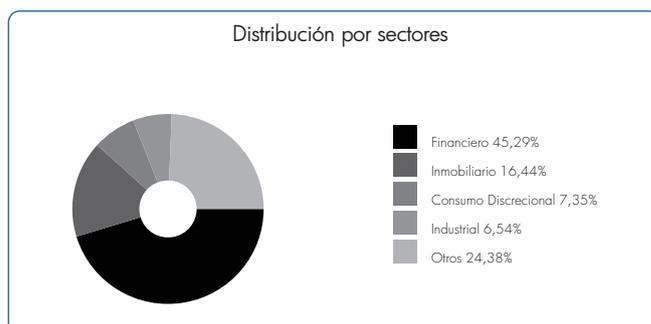
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO KUTXABANK 4,75 15/06/27	EUR	15.318	0,84	15.212	0,94
BONO KUTXABANK 0,50 14/10/27	EUR	14.024	0,77	13.844	0,86
BONO UNICAJA BANCO 7,25 15/11/27	EUR	31.710	1,74	31.333	1,94
BONO ABANCA CORP 0,50 08/09/27	EUR	31.761	1,75	35.852	2,22
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		92.814	5,10	96.241	5,96
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>92.814</b>	<b>5,10</b>	<b>96.241</b>	<b>5,96</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>92.814</b>	<b>5,10</b>	<b>96.241</b>	<b>5,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>92.814</b>	<b>5,10</b>	<b>96.241</b>	<b>5,96</b>
BONO WHIRLPOOL EMEA FIN 0,50 20/02/28	EUR	5.365	0,30	-	-
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 3,99 27/01/28	EUR	2.185	0,12	-	-
BONO VERALLIA 1,63 14/05/28	EUR	3.815	0,21	-	-
BONO NORTEGAS ENERGIA 2,07 28/09/27	EUR	5.794	0,32	-	-
BONO ALSTRIA OFFICE REIT 1,50 15/11/27	EUR	4.468	0,25	-	-
BONO EUSTREAM 1,63 25/06/27	EUR	4.697	0,26	-	-
BONO MBANK 0,97 21/09/27	EUR	13.509	0,74	-	-
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,75 06/09/29	EUR	857	0,05	-	-
BONO FIBERCO SPA 6,88 15/02/28	EUR	3.297	0,18	-	-
BONO FAIRFAX FIN HOLD LTD 2,75 29/03/28	EUR	4.060	0,22	-	-
BONO LA BANQUE POSTALE 3,00 09/06/28	EUR	9.382	0,52	-	-
BONO REXEL SA 2,13 15/06/28	EUR	951	0,05	922	0,06
BONO VOLKSBANK WIEN 5,19 06/10/27	EUR	9.615	0,53	12.013	0,74
BONO ASCENDAS REIT 0,75 23/06/28	EUR	2.709	0,15	-	-
BONO S PANKKI OYJ 4,88 08/03/28	EUR	1.639	0,09	-	-
BONO RAIFFEISENBANK 1,00 09/06/28	EUR	8.324	0,46	-	-
BONO AZELIS FINANCE 5,75 15/03/28	EUR	3.114	0,17	3.091	0,19
BONO WPC EUROBOOND 1,35 15/04/28	EUR	4.662	0,26	4.517	0,28

# Ibercaja Renta Fija 2027

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ILLAD SA 1,88 11/02/28	EUR	8.200	0,45	7.886	0,49
BONO DIGITAL EURO FINCO 1,13 09/04/28	EUR	2.772	0,15	2.695	0,17
BONO ISLANDSBANKI 4,63 27/03/28	EUR	12.759	0,70	12.429	0,77
BONO WORLDLINE SA 0,88 30/06/27	EUR	7.111	0,39	2.427	0,15
BONO LANDSBANKINN HF 5,00 13/05/28	EUR	17.579	0,97	17.101	1,06
BONO ELO SA 5,88 17/04/28	EUR	4.383	0,24	4.926	0,30
BONO AZZURRA AEROPORTI 2,65 30/05/27	EUR	9.761	0,54	-	-
BONO TELEPERFORMANCE 0,25 26/11/27	EUR	4.989	0,27	4.802	0,30
BONO HESSE THUERIGEN 2,63 24/08/27	EUR	-	-	4.832	0,30
BONO NYKREDIT REALKREDIT 3,88 05/07/27	EUR	-	-	4.516	0,28
BONO IANXESS 1,75 22/03/28	EUR	11.166	0,61	8.166	0,50
BONO ERICSSON 5,38 29/05/28	EUR	8.024	0,44	7.818	0,48
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,25 10/09/27	EUR	4.637	0,26	4.570	0,28
BONO WERFEN SA 4,63 06/06/28	EUR	8.495	0,47	3.070	0,19
BONO CESKA SPORTEINA 5,94 29/06/27	EUR	36.295	2,00	35.663	2,20
BONO TEREOS FINANCE G 7,25 15/04/28	EUR	10.166	0,56	10.179	0,63
BONO AIR FRANCE 8,13 31/05/28	EUR	21.388	1,18	16.352	1,01
BONO CRELAN 5,75 26/01/28	EUR	18.083	0,99	17.662	1,09
BONO RAIFFEISENBANK AUS 7,88 05/06/27	EUR	13.474	0,74	13.357	0,83
BONO BANK PEKAO 5,50 23/11/27	EUR	12.464	0,69	12.260	0,76
BONO BANCO BPM 4,63 29/11/27	EUR	13.165	0,72	12.874	0,80
BONO TDC NET AS 5,06 31/05/28	EUR	40.623	2,23	39.764	2,46
BONO ARGENTA SPAARBANK 5,38 29/11/27	EUR	32.760	1,80	32.398	2,00
BONO OI EUROPEAN GROUP 6,25 15/05/28	EUR	4.046	0,22	4.022	0,25
BONO GRENKIE FINANCE 7,88 06/04/27	EUR	5.496	0,30	5.424	0,34
BONO RAIFFEISENBANK INT 5,75 27/01/28	EUR	4.325	0,24	4.236	0,26
BONO AAREAL BANK 0,25 23/11/27	EUR	49.099	2,70	8.868	0,55
BONO LANDSBANKINN HF 6,38 12/03/27	EUR	17.476	0,96	17.254	1,07
BONO VONOVIA SE 0,38 16/06/27	EUR	3.553	0,20	3.501	0,22
BONO VOLKSWAGEN BANK 4,38 03/05/28	EUR	5.792	0,32	-	-
BONO ERAMET 7,00 22/05/28	EUR	7.145	0,39	7.226	0,45
BONO BANCO COMER. PORTUG. 1,75 07/04/28	EUR	14.268	0,78	14.102	0,87
BONO PERSHING SQUARE 1,38 01/10/27	EUR	4.934	0,27	4.789	0,30
BONO BANCO COMER. PORTUG. 1,13 12/02/27	EUR	11.963	0,66	11.895	0,74
BONO ATHORA HOLDING 6,63 16/06/28	EUR	-	-	27.680	1,71
BONO DE VOLKSBANK 4,63 23/11/27	EUR	9.011	0,50	8.881	0,55
BONO PERMANENT TSB GRP 6,63 25/04/28	EUR	5.372	0,30	5.273	0,33
BONO TRATON FINANCE LUX 4,25 16/05/28	EUR	3.605	0,20	-	-
BONO LUFTHANSA 2,88 16/05/27	EUR	4.463	0,25	4.414	0,27
BONO FORD MOTOR CREDIT 6,13 15/05/28	EUR	20.918	1,15	4.575	0,28
BONO UBS GROUP AG 4,63 17/03/28	EUR	10.322	0,57	10.209	0,63
BONO MUNDYS 1,88 13/07/27	EUR	2.175	0,12	2.120	0,13
BONO ARCADIS 4,88 28/02/28	EUR	6.973	0,38	6.863	0,42
BONO BARCLAYS 0,88 28/01/28	EUR	19.333	1,06	19.063	1,18
BONO INTESA SANPAOLO 5,00 08/03/28	EUR	31.226	1,72	30.877	1,91
BONO COMMERZBANK 4,63 21/03/28	EUR	27.337	1,50	26.903	1,66
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,88 23/02/28	EUR	16.474	0,91	16.287	1,01
BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 03/08/27	EUR	40.513	2,23	39.962	2,47
BONO UNICREDIT SPA 5,85 15/11/27	EUR	23.637	1,30	23.418	1,45
BONO RAIFFEISEN SCHWEIZ 5,23 01/11/27	EUR	14.950	0,82	14.643	0,90
BONO ILLAD SA 5,38 14/06/27	EUR	17.779	0,98	17.279	1,07
BONO BANCO BPM 6,00 21/01/28	EUR	11.664	0,64	11.551	0,71
BONO TAPESTRY INC 5,38 27/11/27	EUR	-	-	50.709	3,13
BONO ICCREA BANCA SPA 6,38 20/09/27	EUR	5.675	0,31	5.655	0,35
BONO ICADÉ 1,63 28/02/28	EUR	10.142	0,56	7.743	0,48
BONO EQT AB 2,38 06/04/28	EUR	30.712	1,69	29.762	1,84
BONO A/S JYSKE BANK 5,50 16/11/27	EUR	6.209	0,34	6.147	0,38
BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 0,88 31/01/28	EUR	7.243	0,40	-	-
BONO BANCO BPM 4,88 18/01/27	EUR	-	-	5.114	0,32
BONO TEREGA 0,63 27/02/28	EUR	2.068	0,11	2.005	0,12
BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 09/02/28	EUR	3.709	0,20	3.644	0,23
BONO SWEDBANK AB 0,20 12/01/28	EUR	-	-	2.629	0,16
BONO MAHLE GMBH 2,38 14/05/28	EUR	6.909	0,38	2.624	0,16
BONO INFORMA PLC 1,25 22/04/28	EUR	66	-	64	-
BONO BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 09/03/28	EUR	25.291	1,39	18.645	1,15
BONO UBS GROUP AG 1,00 24/06/27	EUR	17.412	0,96	17.197	1,06
BONO BNP PARIBAS SA 0,50 19/02/28	EUR	9.335	0,51	9.092	0,56
BONO IKQ EURO HOLDINGS 4,13 01/04/28	EUR	4.930	0,27	4.897	0,30
BONO MUTUELLE ASSURANCE 0,63 21/06/27	EUR	15.789	0,87	15.299	0,95
BONO ALTAREA 1,88 17/01/28	EUR	43.659	2,40	15.481	0,96
BONO CONTOURGLOBAL 3,13 01/01/28	EUR	1.914	0,11	1.841	0,11
BONO B.SANTANDER DER/RF 2,13 08/02/28	EUR	7.916	0,44	7.771	0,48
BONO AKELIUS RESID PRO FI 1,00 17/01/28	EUR	38.720	2,13	28.534	1,76
BONO CAIXABANK 0,75 26/05/28	EUR	-	-	14.001	0,87
BONO MVM ENERGETIKA 0,88 18/11/27	EUR	21.478	1,18	20.902	1,29
BONO AROUNDTOWN 1,63 31/01/28	EUR	39.775	2,19	10.741	0,66
BONO SAGAX EURO MTN 0,75 26/01/28	EUR	17.307	0,95	16.751	1,04
BONO MUNDYS 1,88 12/02/28	EUR	3.557	0,20	3.421	0,21
BONO MERCIALYS 4,63 07/07/27	EUR	-	-	1.091	0,07
BONO TECHNIP ENERGIES 1,13 28/05/28	EUR	11.229	0,62	11.001	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO HSBC HOLDINGS 3,13 07/06/28	EUR	6.088	0,33	5.924	0,37
BONO RENAULT S.A 2,50 02/06/27	EUR	10.149	0,56	9.922	0,61
BONO FINCO BANK 0,50 21/10/27	EUR	4.636	0,25	4.522	0,28
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,50 25/05/28	EUR	3.055	0,17	2.967	0,18
BONO CARMILIA SA 2,13 07/03/28	EUR	-	-	961	0,06
BONO ZF FINANCE 2,25 03/05/28	EUR	6.505	0,36	6.575	0,41
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,00 13/04/28	EUR	10.064	0,55	-	-
BONO CNP ASSURANCES 0,38 08/03/28	EUR	2.713	0,15	2.583	0,16
BONO PPF TELECOM GROUP 3,25 29/09/27	EUR	7.993	0,44	7.819	0,48
BONO DXC CAPITAL FUNDING 0,45 15/09/27	EUR	17.516	0,96	17.265	1,07
BONO GOLDMAN SACHS 3,84 23/09/27	EUR	5.561	0,31	5.556	0,34
BONO VITERRA FINANCE 1,00 24/09/28	EUR	6.727	0,37	6.459	0,40
BONO UBS GROUP AG 0,65 14/01/28	EUR	7.278	0,40	7.192	0,44
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,38 23/06/28	EUR	2.156	0,12	2.084	0,13
BONO NE PROPERTY 3,38 14/07/27	EUR	22.545	1,24	22.079	1,36
BONO FORVIA 2,38 15/06/27	EUR	1.271	0,07	1.271	0,08
BONO FORVIA 3,75 15/06/28	EUR	3.909	0,21	1.360	0,08
BONO B.SABADELL 0,88 16/06/28	EUR	-	-	5.033	0,31
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 04/05/28	EUR	33.600	1,85	20.201	1,25
BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 03/12/27	EUR	2.581	0,14	6.315	0,39
BONO ACEF HOLDING 0,75 14/06/28	EUR	17.013	0,94	12.866	0,80
BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 03/06/27	EUR	26.170	1,44	25.549	1,58
BONO LUFTHANSA 3,75 11/02/28	EUR	35.245	1,94	30.601	1,89
BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 28/04/28	EUR	15.212	0,84	14.838	0,92
BONO ANIMA HOLDING 1,50 22/04/28	EUR	1.853	0,10	1.792	0,11
BONO ORGANO & CO 2,88 30/04/28	EUR	16.400	0,90	16.030	0,99
BONO HAPAG LLOYD 2,50 15/04/28	EUR	1.192	0,07	1.161	0,07
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,13 31/03/28	EUR	1.191	0,07	1.150	0,07
BONO CBRE GI OPEN END 0,50 27/01/28	EUR	21.572	1,19	20.822	1,29
BONO DE VOLKSBANK 0,38 03/03/28	EUR	4.512	0,25	4.370	0,27
BONO EASYJET FINCEL 1,88 03/03/28	EUR	16.210	0,89	15.844	0,98
BONO STANDARD CHARTERED 0,90 02/07/27	EUR	-	-	7.152	0,44
BONO PROSUS NV 1,54 03/08/28	EUR	7.557	0,42	7.377	0,46
BONO HEMSO TREASURY 4,65 19/01/28	EUR	1.708	0,09	1.677	0,10
BONO HEMSO TREASURY 4,88 19/01/28	EUR	1.643	0,09	1.614	0,10
BONO ATHENE GLOBAL FUN 0,63 12/01/28	EUR	21.872	1,20	21.414	1,32
BONO GRAND CITY PROPRIETIE 0,13 11/01/28	EUR	29.189	1,61	25.586	1,58
BONO ZF EUROPE FINANCE 2,50 23/10/27	EUR	5.515	0,30	5.541	0,34
BONO UBISOFT 0,88 24/11/27	EUR	12.518	0,69	-	-
BONO VOLVO CAR AB 2,50 07/10/27	EUR	5.101	0,28	4.962	0,31
BONO SOFTBANK GROUP 5,00 15/04/28	EUR	3.051	0,17	2.958	0,18
BONO IORCA TELECOM 4,00 18/09/27	EUR	17.000	0,94	11.723	0,72
BONO ORANO 2,75 08/03/28	EUR	12.375	0,68	12.147	0,75
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 13/07/27	EUR	10.339	0,57	9.975	0,62
BONO UPIJOHN FINANCE 1,36 23/06/27	EUR	15.665	0,86	15.207	0,94
BONO ELO SA 3,25 23/07/27	EUR	35.665	1,96	37.821	2,34
BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,38 06/04/28	EUR	1.043	0,06	-	-
BONO VF CORP 0,25 25/02/28	EUR	4.338	0,24	4.204	0,26
BONO CEPISA FINANCE SA 0,75 12/02/28	EUR	7.109	0,39	6.885	0,43
BONO IQVIA 2,25 15/01/28	EUR	9.123	0,50	8.935	0,55
BONO VONOVIA SE 0,63 07/10/27	EUR	-	-	10.351	0,64
BONO BABCOCK INTL 1,38 13/09/27	EUR	1.811	0,10	1.776	0,11
BONO LOGICOR FINANCING 1,63 15/07/27	EUR	11.545	0,64	11.283	0,70
BONO IAG 1,50 04/07/27	EUR	3.975	0,22	3.886	0,24
BONO FCC AQUALIA 2,63 08/06/27	EUR	4.183	0,23	4.112	0,25
BONO LEVI STRAUSS 3,38 15/03/27	EUR	3.019	0,17	2.959	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.647.888	90,68	1.461.020	90,30
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>1.647.888</b>	<b>90,68</b>	<b>1.461.020</b>	<b>90,30</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.647.888</b>	<b>90,68</b>	<b>1.461.020</b>	<b>90,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.647.888</b>	<b>90,68</b>	<b>1.461.020</b>	<b>90,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.740.702</b>	<b>95,78</b>	<b>1.557.261</b>	<b>96,26</b>

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

No aplicable.

## 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 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 301.119,47 Euros (0,0176% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.010,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1,36 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 positividad 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 2027 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,

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 2,67 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 4,42% (Clase A) y del 4,53% (Clase B) y del 4,53% (Clase C), frente a la rentabilidad del 3,55% de la clase A y del 3,68% de la clase B y del 3,67% de la clase C. La menor duración del fondo no ha permitido que este lo haga mejor que su índice de referencia en el periodo.

A partir del 1 de mayo de 2023, el benchmark incluido en el folleto (3% Repo Mes + 97% ERO3) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% ERO3).

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 451.753 miles de euros, variando en el periodo en 1.015 miles de euros, y un total de 11.330 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 861.427 miles de euros, variando en el periodo en 110.556 miles de euros, y un total de 18.110 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 504.948 miles de euros, variando en el periodo en 88.357 miles de euros, y un total de 1.814 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,55% y del 3,68% de la clase B y del 3,67% 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 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 3,04%. A pesar de la positiva evolución de los mercados de renta variable el fondo ha conseguido 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 Abanca 2027, Caixabank 2028 y Aihora 2028 entre otros, y se ha comprado Volkswagen 2028, Whirpool 2028, Blackstone 2028. Por países, Francia es el país con mayor peso, seguido de Alemania y Estados Unidos. Por sectores, financiero, inmobiliario e industrial son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 63.744.401,90 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de TDC Net 2028, Akelius 2028 y Grand City Properties 2028. Por el lado negativo, se encuentran Elo Saca 2027, Mahle 2028 y Alstria Office 2027.

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 -74.251,32 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,78% en renta fija y un 1,21% en liquidez.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 4,98% para la clase A y de un 4,98% para la clase B y de un 4,98% 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 SGIC 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. COMPARTIMIENTOS 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Renta Fija 2027

Número de Registro CNMV: 5017  
 Fecha de registro: 3 de junio de 2016  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	72.691.000,80	75.105.391,41	11.330	11.685	EUR	300
Clase B	137.587.950,53	124.340.550,46	18.110	18.594	EUR	6
Clase C	80.675.393,96	69.003.082,40	1.814	1.628	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	451.753	330.239	102.101	65.091
Clase B	EUR	861.427	678.900	456.949	193.268
Clase C	EUR	504.948	266.977	32.471	12.230

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	6,2147	5,9035	5,3257	6,4232
Clase B	EUR	6,2609	5,9333	5,3398	6,4248
Clase C	EUR	6,2590	5,9320	5,3392	6,4247

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,24	-	0,24	0,48	-	0,48	Patrimonio	-
Clase B	0,12	-	0,12	0,24	-	0,24	Patrimonio	-
Clase C	0,13	-	0,13	0,25	-	0,25	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024		
Clase A	0,02	0,03	Patrimonio	
Clase B	0,02	0,03	Patrimonio	
Clase C	0,02	0,03	Patrimonio	

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,09	0,26	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,10	1,45	1,28	1,58

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado 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, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada mayoritariamente de renta fija privada con calidad crediticia media y con vencimiento de la misma en torno a 6 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2027). Tras el vencimiento, se invertirá en liquidez y simultáneas a día sobre deuda pública zona euro con rating mínimo equivalente al del R. España.  
**Operativa en instrumentos derivados:** 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 método del compromiso.  
 Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.  
 Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	5,27	0,88	2,65	0,62	1,03	10,85	-17,09

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,20	30-10-2024	-0,33	05-08-2024
Rentabilidad máxima	0,28	06-11-2024	0,28	15-05-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	1,69	1,34	1,42	1,76	2,14	3,87	6,46
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	3,57	3,14	2,97	4,13	3,94	5,38	6,68
VaR histórico <sup>3</sup>	4,98	4,98	5,19	5,38	5,65	5,95	6,89

<sup>2</sup> 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.

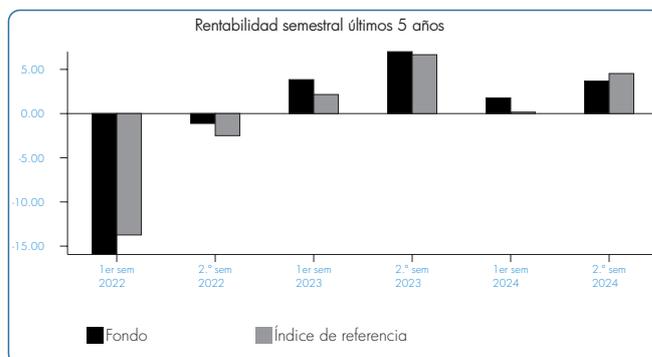
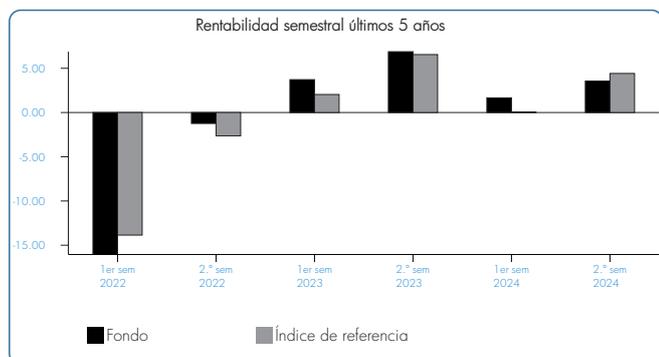
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral			Anual				
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
	0,52	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52	0,52	0,43	0,46

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 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión.

El 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión.

## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	5,52	0,94	2,71	0,68	1,09	11,11	-16,89

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,20	30-10-2024	-0,33	05-08-2024
Rentabilidad máxima	0,28	06-11-2024	0,28	15-05-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	1,69	1,34	1,42	1,76	2,14	3,87	6,46
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	3,57	3,14	2,97	4,13	3,94	5,38	6,68
VaR histórico <sup>3</sup>	4,98	4,98	5,19	5,38	5,65	5,95	6,89

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,28	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,28	0,05

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.

## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	5,51	0,94	2,71	0,68	1,09	11,10	-16,90

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,20	30-10-2024	-0,33	05-08-2024
Rentabilidad máxima	0,28	06-11-2024	0,28	15-05-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral			Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	1,69	1,34	1,42	1,76	2,14	3,87	6,46
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	3,57	3,14	2,97	4,13	3,94	5,38	6,68
VaR histórico <sup>3</sup>	4,98	4,98	5,19	5,38	5,65	5,95	6,89

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

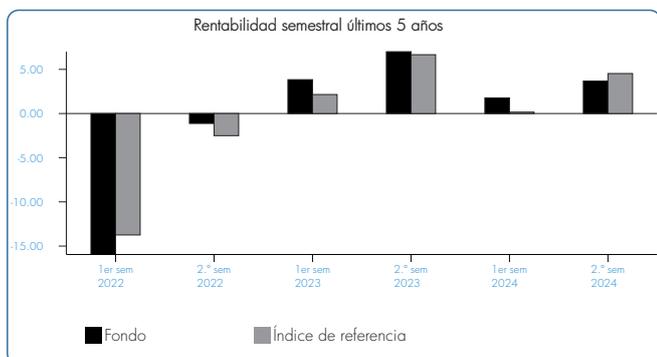
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,05

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 19/11/2021 el fondo ha modificado su política de inversión. 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.

## 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.797.482	98,86	1.596.229	98,64
Cartera interior	92.814	5,10	96.241	5,95
Cartera exterior	1.647.888	90,64	1.461.016	90,29
Intereses de la cartera de inversión	56.780	3,12	38.972	2,41
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.973	1,21	22.873	1,41
(+/-) RESTO	-1.328	-0,07	-901	-0,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.818.127</b>	<b>100,00</b>	<b>1.618.200</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acum. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.618.200	1.276.116	1.276.116	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	8,16	21,39	28,57	-55,72
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	3,51	1,79	5,43	127,83
(+) Rendimientos de gestión	3,72	1,98	5,83	118,60
+ Intereses	2,18	2,21	4,38	14,45
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,55	-0,22	1,47	-931,20
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,01	-0,02	-63,74
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,19	-0,40	30,08
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,31	16,55
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,03	17,36
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	146,93
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	24,34
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,05	191,58
(+) Ingresos	-	-	-	-83,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-83,66
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.818.127</b>	<b>1.618.200</b>	<b>1.818.127</b>	<b>-</b>

## 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2024		30/6/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	92.814	5,10	96.241	5,96
Total Renta Fija Cotizada	92.814	5,10	96.241	5,96
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>92.814</b>	<b>5,10</b>	<b>96.241</b>	<b>5,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>92.814</b>	<b>5,10</b>	<b>96.241</b>	<b>5,96</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	1.647.888	90,68	1.461.020	90,30
Total Renta Fija Cotizada	1.647.888	90,68	1.461.020	90,30
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.647.888</b>	<b>90,68</b>	<b>1.461.020</b>	<b>90,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.647.888</b>	<b>90,68</b>	<b>1.461.020</b>	<b>90,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.740.702</b>	<b>95,78</b>	<b>1.557.261</b>	<b>96,26</b>

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)

Distribución por sectores



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

No aplicable.

## 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 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 301.119,47 Euros (0,0176% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 2.010,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 1,36 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 positividad 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 2027 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 2,67 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 4,42% (Clase A) y del 4,53% (Clase B) y del 4,53% (Clase C), frente a la rentabilidad del 3,55% de la clase A y del 3,68% de la clase B y del 3,67% de la clase C. La menor duración del fondo no ha permitido que este lo haga mejor que su índice de referencia en el periodo.

A partir del 1 de mayo de 2023, el benchmark incluido en el folleto (3% Repo Mes + 97% ERO3) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% ERO3).

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 451.753 miles de euros, variando en el periodo en 1.015 miles de euros, y un total de 11.330 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 861.427 miles de euros, variando en el periodo en 110.556 miles de euros, y un total de 18.110 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 504.948 miles de euros, variando en el periodo en 88.357 miles de euros, y un total de 1.814 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,55% y del 3,68% de la clase B y del 3,67% 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 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 3,04%. A pesar de la positiva evolución de los mercados de renta variable el fondo ha conseguido 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 Abanca 2027, CaixaBank 2028 y Aihora 2028 entre otros, y se ha comprado Volkswagen 2028, Whipool 2028, Blackstone 2028. Por países, Francia es el país con mayor peso, seguido de Alemania y Estados Unidos. Por sectores, financiero, inmobiliario e industrial son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 63.744.401,90 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de TDC Net 2028, Akelius 2028 y Grand City Properties 2028. Por el lado negativo, se encuentran Elo Saca 2027, Mahle 2028 y Alstria Office 2027.

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 -74.251,32 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,78% en renta fija y un 1,21% en liquidez.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 4,98% para la clase A y de un 4,98% para la clase B y de un 4,98% 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 SGIC 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja RF Horizonte 2025

Número de Registro CNMV: 5719  
 Fecha de registro: 20 de enero de 2023  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	45.882.161,43	49.639.563,11	7.542	8.091	EUR	50
Clase B	1.663,74	1.663,74	1	1	EUR	6
Clase C	15.614.852,43	18.474.836,51	485	545	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024		2023	
		31/12/2024	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2023
Clase A	EUR	293.623	324.306		
Clase B	EUR	11	10		
Clase C	EUR	100.234	125.602		

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024		2023	
		31/12/2024	30/6/2024	31/12/2023	30/6/2023
Clase A	EUR	6,3995	6,1715		
Clase B	EUR	6,4368	6,1885		
Clase C	EUR	6,4192	6,1807		

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,27	-	0,27	0,54	-	0,54	Patrimonio	-
Clase B	0,13	-	0,13	0,26	-	0,26	Patrimonio	-
Clase C	0,20	-	0,20	0,40	-	0,40	Patrimonio	-

### Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase A	0,03	0,06	Patrimonio
Clase B	0,02	0,03	Patrimonio
Clase C	0,02	0,04	Patrimonio

	2.º semestre 2024	1.º semestre 2024	2024	2023
	Índice de rotación de la cartera	0,18	0,64	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,09	1,29	1,19	1,77

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Renta Fija Euro

**Perfil de riesgo:** 1 (en una escala del 1 al 7)

**Descripción general:** Política de inversión: Fondo de rentabilidad objetivo a corto/medio plazo, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada de renta fija privada con calidad crediticia media y alta y con un vencimiento en torno a 2 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (abril 2025). La duración media de la cartera va disminuyendo conforme avanza la vida del producto.

**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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad IIC	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
	3,69	0,85	1,10	0,91	0,78

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,14	05-11-2024	-0,14	05-11-2024
Rentabilidad máxima	0,15	04-11-2024	0,15	04-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Valor liquidativo	0,40	0,47	0,27	0,28	0,52
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60
Índice referencia <sup>*</sup>	1,07	0,99	0,95	1,08	1,22
VaR histórico <sup>3</sup>	0,64	0,64	0,69	0,74	0,82

<sup>2</sup> 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.

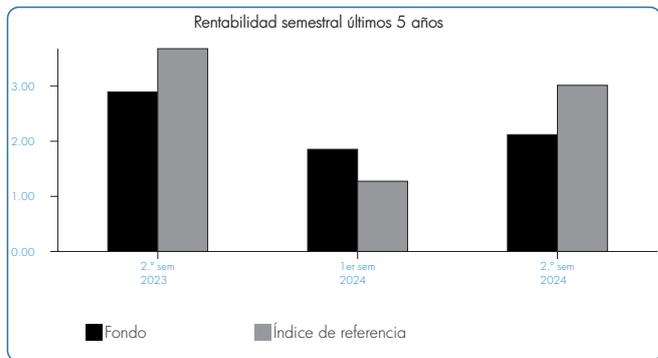
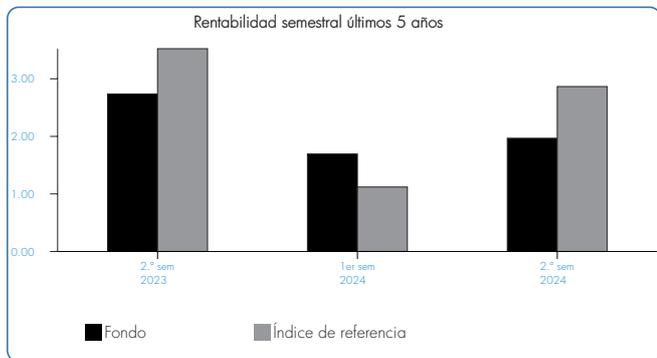
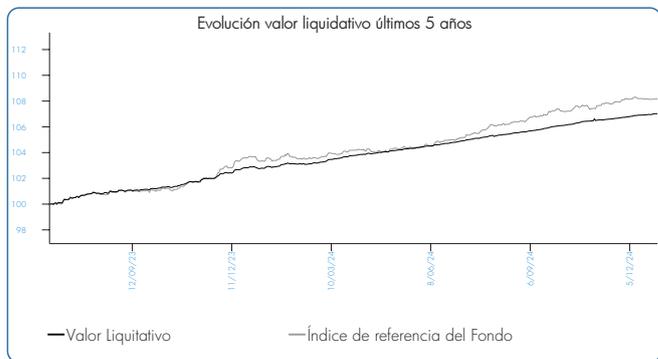
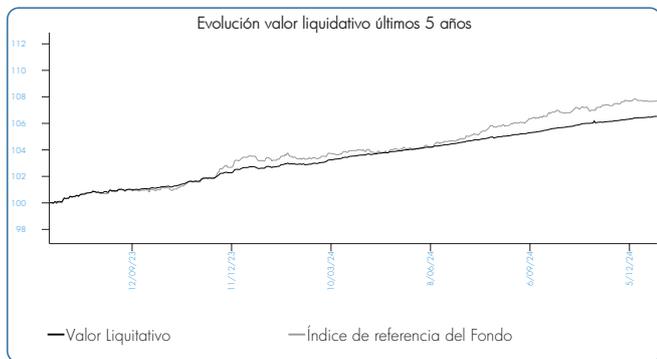
<sup>\*</sup> Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023
	0,61	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61

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 compra/venta de valores.



## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Rentabilidad IIC	4,01	0,93	1,18	0,98	0,86

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,14	05-11-2024	-0,14	05-11-2024
Rentabilidad máxima	0,15	04-11-2024	0,15	04-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Valor liquidativo	0,40	0,47	0,27	0,28	0,52
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60
Índice referencia*	1,07	0,99	0,95	1,08	1,22
VaR histórico <sup>3</sup>	0,46	0,46	0,50	0,54	0,60

<sup>2</sup> 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.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual 2023
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	
Ratio total de gastos	0,30	0,08	0,07	0,07	0,07	0,20

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.

## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Rentabilidad IIC	3,86	0,89	1,14	0,94	0,82

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,14	05-11-2024	-0,14	05-11-2024
Rentabilidad máxima	0,15	04-11-2024	0,15	04-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Valor liquidativo	0,40	0,47	0,27	0,28	0,52
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60
Índice referencia*	1,07	0,99	0,95	1,08	1,22
VaR histórico <sup>3</sup>	0,64	0,64	0,69	0,75	0,82

<sup>2</sup> 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.

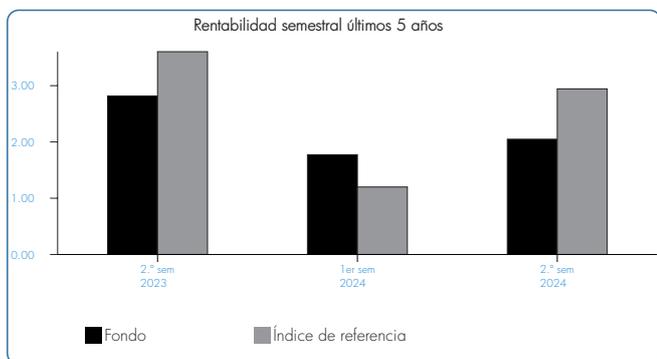
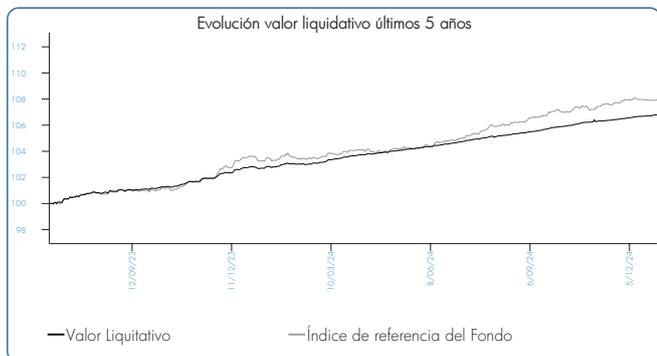
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual 2023
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	
Ratio total de gastos	0,45	0,11	0,11	0,11	0,11	0,45

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.



B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	389.207	98,82	409.573	95,75
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	373.720	94,88	398.927	93,26
Intereses de la cartera de inversión	15.488	3,93	10.646	2,49
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.008	1,27	18.557	4,34
(+/-) RESTO	-347	-0,09	-366	-0,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>393.868</b>	<b>100,00</b>	<b>427.763</b>	<b>100,00</b>

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

2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
427.763	449.918	449.918	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-10,16	-6,75	-16,82	42,27
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,98	1,70	3,66	10,28
(+) Rendimientos de gestión	2,28	1,99	4,26	8,29
+ Intereses	2,11	2,15	4,26	-7,48
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	-0,13	0,04	-226,72
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,03	-0,04	-85,85
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,60	-3,15
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	-3,93
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	-3,80
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	0,76
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-13,96
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	10,28
(+) Ingresos	-	-	-	-94,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-94,32
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>393.868</b>	<b>427.763</b>	<b>393.868</b>	<b>-</b>

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	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO GRENKE FINANCE 3,95 09/07/25	EUR	-	-	10.967	2,56
BONO CREDIT AGRICOLE 2,70 15/07/25	EUR	-	-	3.927	0,92
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 3,00 11/09/25	EUR	-	-	2.936	0,69
BONO TELEPERFORMANCE 1,88 02/07/25	EUR	-	-	3.617	0,85
BONO AAREAL BANK 4,50 25/07/25	EUR	-	-	7.550	1,76
BONO LOGICOR FINANCING 0,63 17/11/25	EUR	-	-	1.367	0,32
BONO ARION BANKI HF 0,38 14/07/25	EUR	-	-	4.446	1,04
BONO ISS FINANCE 1,25 07/07/25	EUR	-	-	5.095	1,19
BONO ALTAREIT 2,88 02/07/25	EUR	-	-	5.183	1,21
BONO B.SABADELL 0,88 22/07/25	EUR	-	-	2.997	0,70
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 24/07/25	EUR	-	-	6.086	1,42
BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,88 08/07/25	EUR	-	-	1.438	0,34
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 15/07/25	EUR	-	-	14.791	3,46
BONO AROUNDTOWN 0,63 09/07/25	EUR	-	-	12.700	2,97
Total Renta Fija Privada Colizada más de 1 año	-	-	-	83.097	19,43
BONO RAFFEISENBANK INT 0,86 12/05/25	EUR	6.744	1,71	6.722	1,57
BONO GRENKE FINANCE 3,95 09/07/25	EUR	10.982	2,79	-	-
BONO BANCO BFM 1,63 18/02/25	EUR	2.341	0,59	2.341	0,55
BONO RAFFEISENBANK INT 0,25 22/01/25	EUR	6.001	1,52	5.017	1,17
BONO CREDIT AGRICOLE 3,00 02/02/25	EUR	989	0,25	991	0,23
BONO AT&T INC 3,28 06/03/25	EUR	2.999	0,76	3.006	0,70
BONO CREDIT AGRICOLE 2,70 15/07/25	EUR	3.941	1,00	-	-
BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 14/04/25	EUR	4.278	1,09	4.285	1,00
BONO CEZ AS 4,88 16/04/25	EUR	3.339	0,85	3.339	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO HAMBURG COMMERCIAL B 4,88 17/03/25	EUR	15.865	4,03	15.849	3,71
BONO METROPOLITAN LIFE GF 1,75 25/05/25	EUR	2.794	0,71	6.629	1,55
BONO APTIV 1,50 10/03/25	EUR	-	-	12.282	2,87
BONO AMERICAN MEDICAL 0,75 08/03/25	EUR	1.502	0,38	1.502	0,35
BONO SIMON INTL FINANCE 1,25 13/05/25	EUR	5.335	1,35	5.311	1,24
BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 14/06/25	EUR	6.586	1,67	6.549	1,53
BONO TELEPERFORMANCE 1,88 02/07/25	EUR	3.629	0,92	-	-
BONO AAREAL BANK 4,50 25/07/25	EUR	7.511	1,91	-	-
BONO DANSKE BANK 0,63 26/05/25	EUR	1.410	0,36	1.407	0,33
BONO BAXTER INTERNATIONAL 1,30 30/05/25	EUR	-	-	3.037	0,71
BONO SIG COMMBLOC PURC 2,13 18/06/25	EUR	4.745	1,20	4.728	1,11
BONO CK HUTCHISON EUR F18 1,25 13/04/25	EUR	3.537	0,90	3.533	0,83
BONO VONOVIA SE 1,80 29/06/25	EUR	14.341	3,64	8.887	2,08
BONO UNICREDIT SPA 0,50 09/04/25	EUR	-	-	1.969	0,46
BONO DEUTSCHE WOHNEN 1,00 30/04/25	EUR	10.753	2,73	10.734	2,51
BONO GRENK FINANCE 0,63 09/01/25	EUR	1.795	0,46	1.818	0,42
BONO IMCD 2,50 26/03/25	EUR	7.917	2,01	7.915	1,85
BONO KOJAMO OYJ 1,63 07/03/25	EUR	7.911	2,01	7.116	1,66
BONO WPP FINANCE 2016 1,38 20/03/25	EUR	6.598	1,68	6.602	1,54
BONO PERMANENT TSB GRP 5,25 30/06/25	EUR	-	-	10.585	2,47
BONO IB BADEN WUERTEMBER 3,63 16/06/25	EUR	6.071	1,54	6.064	1,42
BONO FASTIGHETS AB 1,88 14/03/25	EUR	6.499	1,65	6.484	1,52
BONO JDE PEETS 0,24 16/01/25	EUR	6.756	1,72	6.760	1,58
BONO DEUTSCHE BANK AG 2,75 17/02/25	EUR	2.520	0,64	2.522	0,59
BONO AKELIUS RESIDEN PROP 1,75 07/02/25	EUR	8.980	2,28	-	-
BONO LEASEPLAN CORP 2,13 06/05/25	EUR	1.357	0,34	1.353	0,32
BONO HOLCIM FINANCE 1,50 06/04/25	EUR	6.210	1,58	9.098	2,13
BONO ISLANDSBANKI 0,75 25/03/25	EUR	-	-	3.574	0,84
BONO GENERAL MOTORS FIN 1,00 24/02/25	EUR	8.728	2,22	6.283	1,47
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 17/02/25	EUR	16.696	4,24	16.721	3,91
BONO IAG 2,75 25/03/25	EUR	7.930	2,01	4.933	1,15
BONO ARION BANKI HF 0,38 14/07/25	EUR	4.446	1,13	-	-
BONO LUFTHANSA 2,88 11/02/25	EUR	4.944	1,26	4.948	1,16
BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 24/03/25	EUR	9.818	2,49	9.823	2,30
BONO BPCE SA 1,00 01/04/25	EUR	6.085	1,54	6.069	1,42
BONO LANDSBANKINN HF 0,38 23/05/25	EUR	-	-	4.364	1,02
BONO ISS FINANCE 1,25 07/07/25	EUR	5.109	1,30	-	-
BONO BNP PARIBAS SA 2,38 17/02/25	EUR	4.686	1,19	4.672	1,09
BONO ALTAREIT 2,88 02/07/25	EUR	6.185	1,57	-	-
BONO MADRIEÑA RED GAS FI 1,38 11/04/25	EUR	1.428	0,36	1.424	0,33
BONO B.SABADELL 0,88 22/07/25	EUR	1.130	0,29	-	-
BONO INTESA SANPAOLO 1,63 21/04/25	EUR	1.149	0,29	1.149	0,27
BONO SCANIA CV AB 2,25 03/06/25	EUR	7.863	2,00	8.811	2,06
BONO LOGICOR FINANCING 2,25 13/05/25	EUR	2.926	0,74	2.930	0,69
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 23/01/25	EUR	1.241	0,32	1.241	0,29
BONO REDEYS GAS FINANCE 1,88 28/05/25	EUR	16.089	4,08	16.062	3,75
BONO LEASEPLAN CORP 3,50 09/04/25	EUR	3.775	0,96	3.776	0,88
BONO ACS 1,38 17/06/25	EUR	9.971	2,53	-	-
BONO INTESA SANPAOLO 2,13 26/05/25	EUR	1.742	0,44	1.738	0,41
BONO UNIBAIL 2,13 09/04/25	EUR	7.383	1,87	6.691	1,56
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 24/07/25	EUR	6.086	1,55	-	-
BONO HSBC HOLDINGS 3,00 30/06/25	EUR	3.541	0,90	3.530	0,83
BONO BERRY GLOBAL 1,00 15/01/25	EUR	562	0,14	563	0,13
BONO SOCIETE GENERALE SA 2,63 27/02/25	EUR	1.184	0,30	1.181	0,28
BONO ELO SA 2,38 25/04/25	EUR	4.849	1,23	2.874	0,67
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 15/07/25	EUR	3.641	0,92	-	-
BONO EASYJET PLC 0,88 11/06/25	EUR	-	-	4.463	1,04
BONO AROUNDTOWN 0,63 09/07/25	EUR	12.808	3,25	-	-
BONO GLENCORE FINANCE 1,75 17/03/25	EUR	10.743	2,73	3.068	0,72
BONO CELANESE US HOLDINGS 1,25 11/02/25	EUR	7.303	1,85	7.310	1,71
BONO MERLIN PROPERTIES 1,75 26/05/25	EUR	-	-	2.763	0,65
BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 26/03/25	EUR	993	0,25	-	-
BONO CELLINEX TELECOM SAU 2,88 18/04/25	EUR	2.164	0,55	2.161	0,51
BONO HOLDING D'INFRASTRUC 2,25 24/03/25	EUR	975	0,25	974	0,23
BONO B.SANTANDER DER/RF 2,50 18/03/25	EUR	7.311	1,86	7.300	1,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		373.720	94,88	315.834	73,86
Total Renta Fija Cotizada		373.720	94,88	398.931	93,29
TOTAL RENTA FIJA		373.720	94,88	398.931	93,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		373.720	94,88	398.931	93,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		373.720	94,88	398.931	93,29

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



### 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de período no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

### 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 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 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 114.172,71 Euros (0,0276% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 930,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)  
 - Pagos Emir:  
 Importe: 605,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 0,58 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 positividad 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 Horizonte 2025 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 0,31 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,14%.

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 2,87% (Clase A) y del 3,01% (Clase B) y del 2,94% (Clase C), frente a la rentabilidad del 1,97% de la clase A y del 2,12% de la clase B y del 2,05% 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.

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 293.623 miles de euros, variando en el periodo en -17.917 miles de euros, y un total de 7.542 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 11 miles de euros, variando en el periodo en 1 miles de euros, y un total de 1 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 100.234 miles de euros, variando en el periodo en -15.979 miles de euros y un total de 485 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,97% y del 2,12% de la clase B y del 2,05% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,30% de la clase A y del 0,15% 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 los fondos de la gestora.

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B y ha sido inferior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 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 Scania 2025, Unicredit 2025 y NIBC Bank 2025 entre otros, y se ha comprado Vonovia 2025, IAG 2025 o Akelius Residential 2025. Por países, Alemania es el país con mayor peso, seguido de Estados Unidos y Francia. Por sectores, financiero, industrial e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 9.444.143,10 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Arroundtown 2025, Hamburg Commercial Bank 2025 y Vonovia 2025. Por el lado negativo, se encuentran PTSS 2025, General Motors 2025 y Berry Global 2025.

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 -19.398,29 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido en un 94,88% en renta fija y un 1,27% 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 0,64% para la clase A y de un 0,46% para la clase B y de un 0,64% para la clase C.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los participes, 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 SGIC 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.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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.

Por ello, las perspectivas para el fondo Ibercaja Renta Fija Horizonte 2025 son positivas.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja RF Horizonte 2025

Número de Registro CNMV: 5719

Fecha de registro: 20 de enero de 2023

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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	45.882.161,43	49.639.563,11	7.542	8.091	EUR	50
Clase B	1.663,74	1.663,74	1	1	EUR	6
Clase C	15.614.852,43	18.474.836,51	485	545	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023
		Clase A	EUR
Clase B	EUR	11	10
Clase C	EUR	100.234	125.602

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023
		Clase A	EUR
Clase B	EUR	6,4368	6,1885
Clase C	EUR	6,4192	6,1807

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,27	-	0,27	0,54	-	0,54	Patrimonio	-
Clase B	0,13	-	0,13	0,26	-	0,26	Patrimonio	-
Clase C	0,20	-	0,20	0,40	-	0,40	Patrimonio	-

### Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase A	0,03	0,06	Patrimonio
Clase B	0,02	0,03	Patrimonio
Clase C	0,02	0,04	Patrimonio

	2.º semestre 2024	1.º semestre 2024	2024	2023
	Índice de rotación de la cartera	0,18	0,64	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,09	1,29	1,19	1,77

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado 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, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Renta Fija Euro

**Perfil de riesgo:** 1 (en una escala del 1 al 7)

**Descripción general:** Política de inversión: Fondo de rentabilidad objetivo a corto/medio plazo, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada de renta fija privada con calidad crediticia media y alta y con un vencimiento en torno a 2 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (abril 2025). La duración media de la cartera va disminuyendo conforme avanza la vida del producto.

**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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad IIC	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
	3,69	0,85	1,10	0,91	0,78

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,14	05-11-2024	-0,14	05-11-2024
Rentabilidad máxima	0,15	04-11-2024	0,15	04-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Valor liquidativo	0,40	0,47	0,27	0,28	0,52
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60
Índice referencia <sup>*</sup>	1,07	0,99	0,95	1,08	1,22
VaR histórico <sup>3</sup>	0,64	0,64	0,69	0,74	0,82

<sup>2</sup> 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.

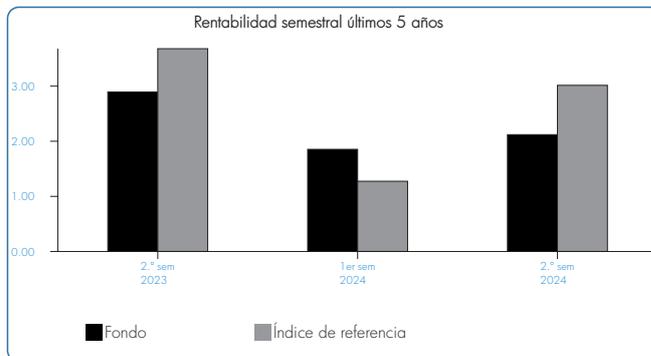
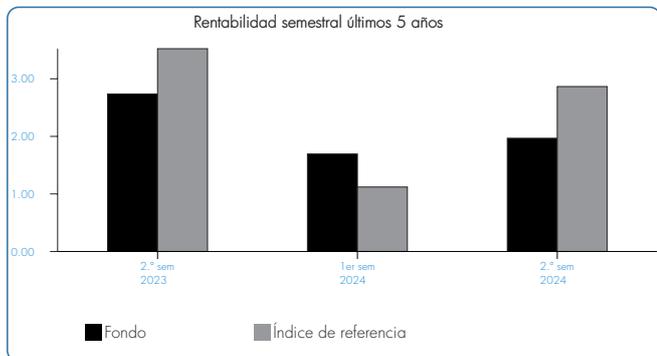
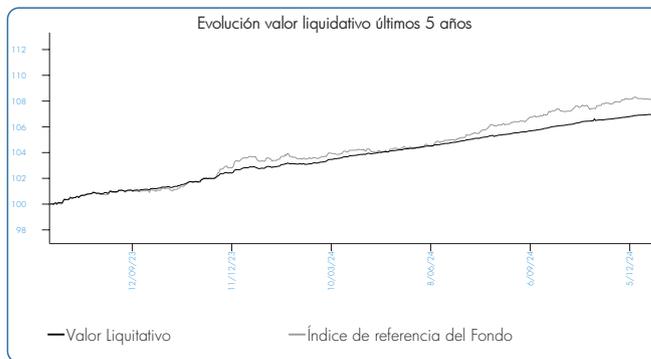
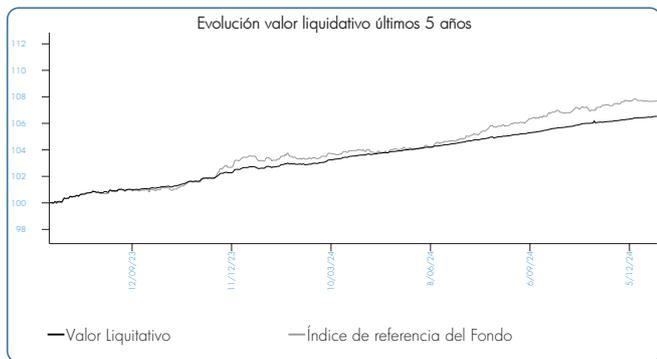
<sup>\*</sup> Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023
	0,61	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61

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 compra/venta de valores.



## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Rentabilidad IIC	4,01	0,93	1,18	0,98	0,86

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,14	05-11-2024	-0,14	05-11-2024
Rentabilidad máxima	0,15	04-11-2024	0,15	04-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Valor liquidativo	0,40	0,47	0,27	0,28	0,52
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60
Índice referencia*	1,07	0,99	0,95	1,08	1,22
VaR histórico <sup>3</sup>	0,46	0,46	0,50	0,54	0,60

<sup>2</sup> 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.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual 2023
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	
	0,30	0,08	0,07	0,07	0,07	0,20

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.

## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Rentabilidad IIC	3,86	0,89	1,14	0,94	0,82

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,14	05-11-2024	-0,14	05-11-2024
Rentabilidad máxima	0,15	04-11-2024	0,15	04-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Valor liquidativo	0,40	0,47	0,27	0,28	0,52
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60
Índice referencia*	1,07	0,99	0,95	1,08	1,22
VaR histórico <sup>3</sup>	0,64	0,64	0,69	0,75	0,82

<sup>2</sup> 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.

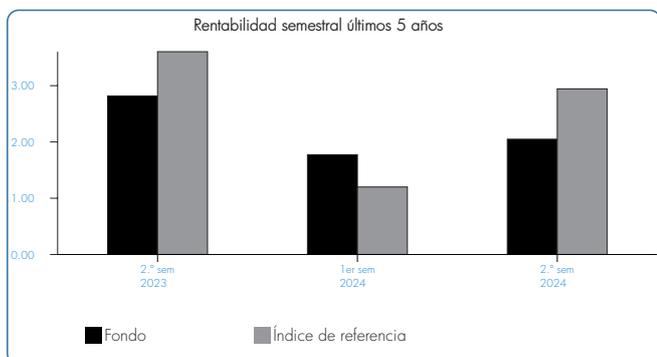
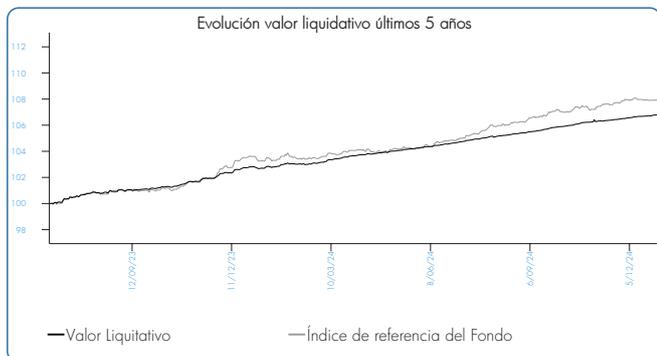
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual 2023
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	
	0,45	0,11	0,11	0,11	0,11	0,45

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.



## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	26.176.730	706.618	3,04

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	389.207	98,82	409.573	95,75
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	373.720	94,88	398.927	93,26
Intereses de la cartera de inversión	15.488	3,93	10.646	2,49
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.008	1,27	18.557	4,34
(+/-) RESTO	-347	-0,09	-366	-0,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>393.868</b>	<b>100,00</b>	<b>427.763</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acum. anual	
427.763	449.918	449.918	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-10,16	-6,75	-16,82	42,27
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,98	1,70	3,66	10,28
(+) Rendimientos de gestión	2,28	1,99	4,26	8,29
+ Intereses	2,11	2,15	4,26	-7,48
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	-0,13	0,04	-226,72
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,03	-0,04	-85,85
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,60	-3,15
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	-3,93
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	-3,80
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	0,76
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-13,96
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	10,28
(+) Ingresos	-	-	-	-94,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-94,32
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>393.868</b>	<b>427.763</b>	<b>393.868</b>	<b>-</b>

## 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2024		30/6/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	-	-	83.097	19,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	373.720	94,88	315.834	73,86
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>	<b>373.720</b>	<b>94,88</b>	<b>398.931</b>	<b>93,29</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>373.720</b>	<b>94,88</b>	<b>398.931</b>	<b>93,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>373.720</b>	<b>94,88</b>	<b>398.931</b>	<b>93,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>373.720</b>	<b>94,88</b>	<b>398.931</b>	<b>93,29</b>

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

No aplicable.

## 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 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 114.172,71 Euros (0,0276% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 930,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,58 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 positividad 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 Horizonte 2025 acaba con un resultado positivo en el periodo.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 0,31 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,14%.

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 2,87% (Clase A) y del 3,01% (Clase B) y del 2,94% (Clase C), frente a la rentabilidad del 1,97% de la clase A y del 2,12% de la clase B y del 2,05% 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.

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 293.623 miles de euros, variando en el periodo en -17.917 miles de euros, y un total de 7.542 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 11 miles de euros, variando en el periodo en 1 miles de euros, y un total de 1 partícipe. El patrimonio de la clase C ascendía a 100.234 miles de euros, variando en el periodo en -15.979 miles de euros y un total de 485 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,97% y del 2,12% de la clase B y del 2,05% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,30% de la clase A y del 0,15% 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 los fondos de la gestora.

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B y ha sido inferior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 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 Scania 2025, Unicredit 2025 y NIBC Bank 2025 entre otros, y se ha comprado Vonovia 2025, IAG 2025 o Akelius Residential 2025. Por países, Alemania es el país con mayor peso, seguido de Estados Unidos y Francia. Por sectores, financiero, industrial e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 9.444.143,10 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Arountown 2025, Hamburg Commercial Bank 2025 y Vonovia 2025. Por el lado negativo, se encuentran PTSB 2025, General Motors 2025 y Berry Global 2025.

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 -19.398,29 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,88% en renta fija y un 1,27% 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 0,64% para la clase A y de un 0,46% para la clase B y de un 0,64% 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 SGIC 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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.

Por ello, las perspectivas para el fondo Ibercaja Renta Fija Horizonte 2025 son positivas.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja RF Horizonte 2025

Número de Registro CNMV: 5719  
 Fecha de registro: 20 de enero de 2023  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	45.882.161,43	49.639.563,11	7.542	8.091	EUR	50
Clase B	1.663,74	1.663,74	1	1	EUR	6
Clase C	15.614.852,43	18.474.836,51	485	545	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023
		Clase A	EUR
Clase B	EUR	11	10
Clase C	EUR	100.234	125.602

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023
		Clase A	EUR
Clase B	EUR	6,4368	6,1885
Clase C	EUR	6,4192	6,1807

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,27	-	0,27	0,54	-	0,54	Patrimonio	-
Clase B	0,13	-	0,13	0,26	-	0,26	Patrimonio	-
Clase C	0,20	-	0,20	0,40	-	0,40	Patrimonio	-

### Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase A	0,03	0,06	Patrimonio
Clase B	0,02	0,03	Patrimonio
Clase C	0,02	0,04	Patrimonio

	2.º semestre 2024	1.º semestre 2024	2024	2023
	Índice de rotación de la cartera	0,18	0,64	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,09	1,29	1,19	1,77

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Renta Fija Euro

**Perfil de riesgo:** 1 (en una escala del 1 al 7)

**Descripción general:** Política de inversión: Fondo de rentabilidad objetivo a corto/medio plazo, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada de renta fija privada con calidad crediticia media y alta y con un vencimiento en torno a 2 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (abril 2025). La duración media de la cartera va disminuyendo conforme avanza la vida del producto.

**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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad IIC	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
	3,69	0,85	1,10	0,91	0,78

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,14	05-11-2024	-0,14	05-11-2024
Rentabilidad máxima	0,15	04-11-2024	0,15	04-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Valor liquidativo	0,40	0,47	0,27	0,28	0,52
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60
Índice referencia*	1,07	0,99	0,95	1,08	1,22
VaR histórico <sup>3</sup>	0,64	0,64	0,69	0,74	0,82

<sup>2</sup> 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.

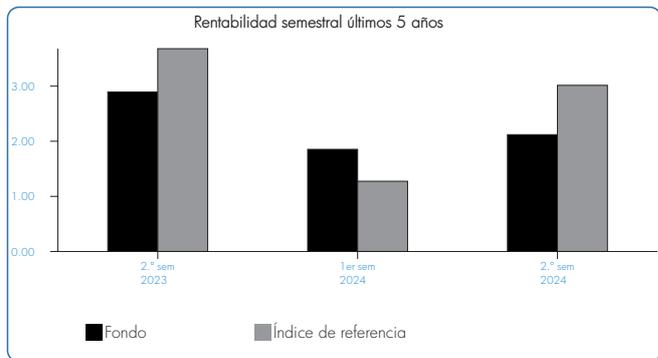
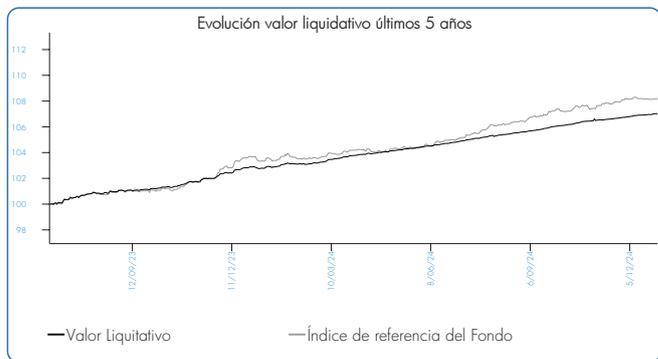
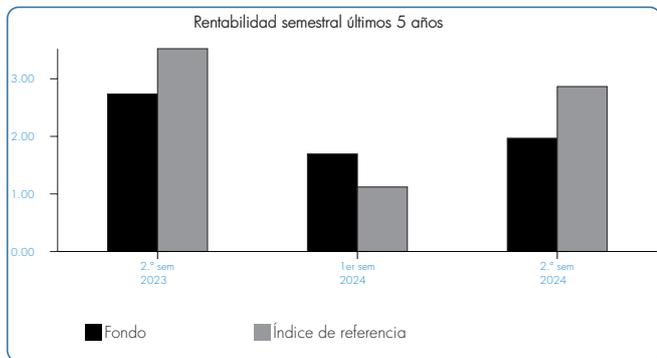
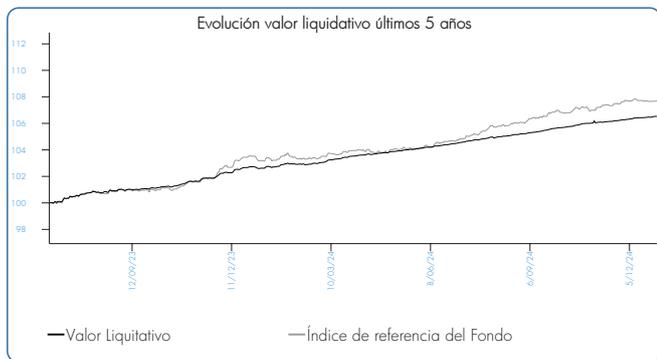
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023
	0,61	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61

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 compra/venta de valores.



Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Rentabilidad IIC	4,01	0,93	1,18	0,98	0,86

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,14	05-11-2024	-0,14	05-11-2024
Rentabilidad máxima	0,15	04-11-2024	0,15	04-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Valor liquidativo	0,40	0,47	0,27	0,28	0,52
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60
Índice referencia*	1,07	0,99	0,95	1,08	1,22
VaR histórico <sup>3</sup>	0,46	0,46	0,50	0,54	0,60

<sup>2</sup> 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.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual 2023
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	
Ratio total de gastos	0,30	0,08	0,07	0,07	0,07	0,20

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.

Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Rentabilidad IIC	3,86	0,89	1,14	0,94	0,82

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,14	05-11-2024	-0,14	05-11-2024
Rentabilidad máxima	0,15	04-11-2024	0,15	04-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Valor liquidativo	0,40	0,47	0,27	0,28	0,52
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60
Índice referencia*	1,07	0,99	0,95	1,08	1,22
VaR histórico <sup>3</sup>	0,64	0,64	0,69	0,75	0,82

<sup>2</sup> 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.

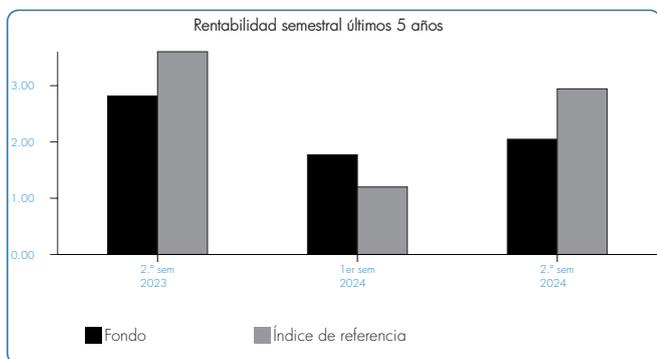
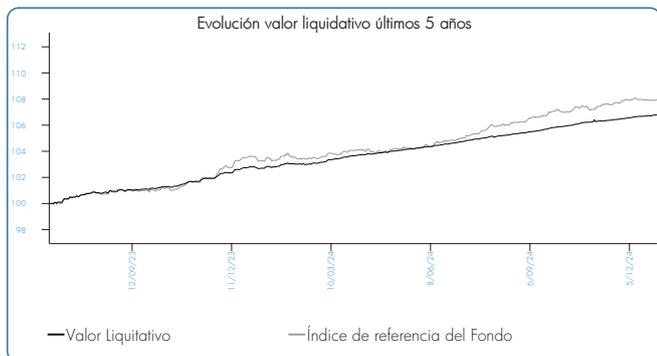
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual 2023
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	
Ratio total de gastos	0,45	0,11	0,11	0,11	0,11	0,45

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.



B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	389.207	98,82	409.573	95,75
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	373.720	94,88	398.927	93,26
Intereses de la cartera de inversión	15.488	3,93	10.646	2,49
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.008	1,27	18.557	4,34
(+/-) RESTO	-347	-0,09	-366	-0,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>393.868</b>	<b>100,00</b>	<b>427.763</b>	<b>100,00</b>

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

2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
427.763	449.918	449.918	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-10,16	-6,75	-16,82	42,27
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,98	1,70	3,66	10,28
(+) Rendimientos de gestión	2,28	1,99	4,26	8,29
+ Intereses	2,11	2,15	4,26	-7,48
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	-0,13	0,04	-226,72
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,03	-0,04	-85,85
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,60	-3,15
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	-3,93
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	-3,80
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	0,76
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-13,96
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	10,28
(+) Ingresos	-	-	-	-94,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-94,32
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>393.868</b>	<b>427.763</b>	<b>393.868</b>	<b>-</b>

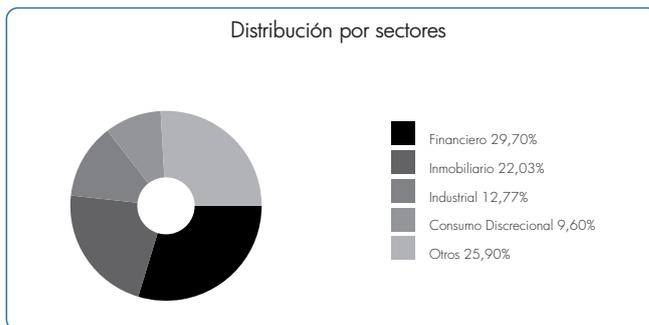
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO GRENKE FINANCE 3,95 09/07/25	EUR	-	-	10.967	2,56
BONO CREDIT AGRICOLE 2,70 15/07/25	EUR	-	-	3.927	0,92
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 3,00 11/09/25	EUR	-	-	2.936	0,69
BONO TELEPERFORMANCE 1,88 02/07/25	EUR	-	-	3.617	0,85
BONO AAREAL BANK 4,50 25/07/25	EUR	-	-	7.550	1,76
BONO LOGICOR FINANCING 0,63 17/11/25	EUR	-	-	1.367	0,32
BONO ARION BANKI HF 0,38 14/07/25	EUR	-	-	4.446	1,04
BONO ISS FINANCE 1,25 07/07/25	EUR	-	-	5.095	1,19
BONO ALTAREIT 2,88 02/07/25	EUR	-	-	5.183	1,21
BONO B.SABADELL 0,88 22/07/25	EUR	-	-	2.997	0,70
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 24/07/25	EUR	-	-	6.086	1,42
BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,88 08/07/25	EUR	-	-	1.438	0,34
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 15/07/25	EUR	-	-	14.791	3,46
BONO AROUNDTOWN 0,63 09/07/25	EUR	-	-	12.700	2,97
Total Renta Fija Privada Colizada más de 1 año	-	-	-	83.097	19,43
BONO RAFFEISENBANK INT 0,86 12/05/25	EUR	6.744	1,71	6.722	1,57
BONO GRENKE FINANCE 3,95 09/07/25	EUR	10.982	2,79	-	-
BONO BANCO BFM 1,63 18/02/25	EUR	2.341	0,59	2.341	0,55
BONO RAFFEISENBANK INT 0,25 22/01/25	EUR	6.001	1,52	5.017	1,17
BONO CREDIT AGRICOLE 3,00 02/02/25	EUR	989	0,25	991	0,23
BONO AT&T INC 3,28 06/03/25	EUR	2.999	0,76	3.006	0,70
BONO CREDIT AGRICOLE 2,70 15/07/25	EUR	3.941	1,00	-	-
BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 14/04/25	EUR	4.278	1,09	4.285	1,00
BONO CEZ AS 4,88 16/04/25	EUR	3.339	0,85	3.339	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO HAMBURG COMMERCIAL B 4,88 17/03/25	EUR	15.865	4,03	15.849	3,71
BONO METROPOLITAN LIFE GF 1,75 25/05/25	EUR	2.794	0,71	6.629	1,55
BONO APTIV 1,50 10/03/25	EUR	-	-	12.282	2,87
BONO AMERICAN MEDICAL 0,75 08/03/25	EUR	1.502	0,38	1.502	0,35
BONO SIMON INTL FINANCE 1,25 13/05/25	EUR	5.335	1,35	5.311	1,24
BONO CARREFOUR BANQUE 0,11 14/06/25	EUR	6.586	1,67	6.549	1,53
BONO TELEPERFORMANCE 1,88 02/07/25	EUR	3.629	0,92	-	-
BONO AAREAL BANK 4,50 25/07/25	EUR	7.511	1,91	-	-
BONO DANSKE BANK 0,63 26/05/25	EUR	1.410	0,36	1.407	0,33
BONO BAXTER INTERNATIONAL 1,30 30/05/25	EUR	-	-	3.037	0,71
BONO SIG COMMBLOC PURC 2,13 18/06/25	EUR	4.745	1,20	4.728	1,11
BONO CK HUTCHISON EUR F18 1,25 13/04/25	EUR	3.537	0,90	3.533	0,83
BONO VONOVIA SE 1,80 29/06/25	EUR	14.341	3,64	8.887	2,08
BONO UNICREDIT SPA 0,50 09/04/25	EUR	-	-	1.969	0,46
BONO DEUTSCHE WOHNEN 1,00 30/04/25	EUR	10.753	2,73	10.734	2,51
BONO GRENK FINANCE 0,63 09/01/25	EUR	1.795	0,46	1.818	0,42
BONO IMCD 2,50 26/03/25	EUR	7.917	2,01	7.915	1,85
BONO KOJAMO OYJ 1,63 07/03/25	EUR	7.911	2,01	7.116	1,66
BONO WPP FINANCE 2016 1,38 20/03/25	EUR	6.598	1,68	6.602	1,54
BONO PERMANENT TSB GRP 5,25 30/06/25	EUR	-	-	10.585	2,47
BONO IB BADEN WUERTEMBER 3,63 16/06/25	EUR	6.071	1,54	6.064	1,42
BONO FASTIGHETS AB 1,88 14/03/25	EUR	6.499	1,65	6.484	1,52
BONO JDE PEETS 0,24 16/01/25	EUR	6.756	1,72	6.760	1,58
BONO DEUTSCHE BANK AG 2,75 17/02/25	EUR	2.520	0,64	2.522	0,59
BONO AKELIUS RESIDEN PROP 1,75 07/02/25	EUR	8.980	2,28	-	-
BONO LEASEPLAN CORP 2,13 06/05/25	EUR	1.357	0,34	1.353	0,32
BONO HOLCIM FINANCE 1,50 06/04/25	EUR	6.210	1,58	9.098	2,13
BONO ISLANDSBANKI 0,75 25/03/25	EUR	-	-	3.574	0,84
BONO GENERAL MOTORS FIN 1,00 24/02/25	EUR	8.728	2,22	6.283	1,47
BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 17/02/25	EUR	16.696	4,24	16.721	3,91
BONO IAG 2,75 25/03/25	EUR	7.930	2,01	4.933	1,15
BONO ARION BANKI HF 0,38 14/07/25	EUR	4.446	1,13	-	-
BONO LUFTHANSA 2,88 11/02/25	EUR	4.944	1,26	4.948	1,16
BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 24/03/25	EUR	9.818	2,49	9.823	2,30
BONO BPCE SA 1,00 01/04/25	EUR	6.085	1,54	6.069	1,42
BONO LANDSBANKINN HF 0,38 23/05/25	EUR	-	-	4.364	1,02
BONO ISS FINANCE 1,25 07/07/25	EUR	5.109	1,30	-	-
BONO BNP PARIBAS SA 2,38 17/02/25	EUR	4.686	1,19	4.672	1,09
BONO ALTAREIT 2,88 02/07/25	EUR	6.185	1,57	-	-
BONO MADRIEÑA RED GAS FI 1,38 11/04/25	EUR	1.428	0,36	1.424	0,33
BONO B.SABADELL 0,88 22/07/25	EUR	1.130	0,29	-	-
BONO INTESA SANPAOLO 1,63 21/04/25	EUR	1.149	0,29	1.149	0,27
BONO SCANIA CV AB 2,25 03/06/25	EUR	7.863	2,00	8.811	2,06
BONO LOGICOR FINANCING 2,25 13/05/25	EUR	2.926	0,74	2.930	0,69
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 23/01/25	EUR	1.241	0,32	1.241	0,29
BONO REDEYS GAS FINANCE 1,88 28/05/25	EUR	16.089	4,08	16.062	3,75
BONO LEASEPLAN CORP 3,50 09/04/25	EUR	3.775	0,96	3.776	0,88
BONO ACS 1,38 17/06/25	EUR	9.971	2,53	-	-
BONO INTESA SANPAOLO 2,13 26/05/25	EUR	1.742	0,44	1.738	0,41
BONO UNIBAIL 2,13 09/04/25	EUR	7.383	1,87	6.691	1,56
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 24/07/25	EUR	6.086	1,55	-	-
BONO HSBC HOLDINGS 3,00 30/06/25	EUR	3.541	0,90	3.530	0,83
BONO BERRY GLOBAL 1,00 15/01/25	EUR	562	0,14	563	0,13
BONO SOCIETE GENERALE SA 2,63 27/02/25	EUR	1.184	0,30	1.181	0,28
BONO ELO SA 2,38 25/04/25	EUR	4.849	1,23	2.874	0,67
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 15/07/25	EUR	3.641	0,92	-	-
BONO EASYJET PLC 0,88 11/06/25	EUR	-	-	4.463	1,04
BONO AROUNDTOWN 0,63 09/07/25	EUR	12.808	3,25	-	-
BONO GLENCORE FINANCE 1,75 17/03/25	EUR	10.743	2,73	3.068	0,72
BONO CELANESE US HOLDINGS 1,25 11/02/25	EUR	7.303	1,85	7.310	1,71
BONO MERLIN PROPERTIES 1,75 26/05/25	EUR	-	-	2.763	0,65
BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 26/03/25	EUR	993	0,25	-	-
BONO CELLINEX TELECOM SAU 2,88 18/04/25	EUR	2.164	0,55	2.161	0,51
BONO HOLDING D'INFRASTRUC 2,25 24/03/25	EUR	975	0,25	974	0,23
BONO B.SANTANDER DER/RF 2,50 18/03/25	EUR	7.311	1,86	7.300	1,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		373.720	94,88	315.834	73,86
Total Renta Fija Cotizada		373.720	94,88	398.931	93,29
TOTAL RENTA FIJA		373.720	94,88	398.931	93,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		373.720	94,88	398.931	93,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		373.720	94,88	398.931	93,29

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



### 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

### 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 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 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 114.172,71 Euros (0,0276% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 930,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)  
 - Pagos Emir:  
 Importe: 605,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 0,58 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 positividad 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 Horizonte 2025 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 0,31 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,14%.

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 2,87% (Clase A) y del 3,01% (Clase B) y del 2,94% (Clase C), frente a la rentabilidad del 1,97% de la clase A y del 2,12% de la clase B y del 2,05% 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.

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 293.623 miles de euros, variando en el periodo en -17.917 miles de euros, y un total de 7.542 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 11 miles de euros, variando en el periodo en 1 miles de euros, y un total de 1 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 100.234 miles de euros, variando en el periodo en -15.979 miles de euros y un total de 485 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,97% y del 2,12% de la clase B y del 2,05% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,30% de la clase A y del 0,15% 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 los fondos de la gestora.

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B y ha sido inferior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 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 Scania 2025, Unicredit 2025 y NIBC Bank 2025 entre otros, y se ha comprado Vonovia 2025, IAG 2025 o Akelius Residential 2025. Por países, Alemania es el país con mayor peso, seguido de Estados Unidos y Francia. Por sectores, financiero, industrial e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 9.444.143,10 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Arroundtown 2025, Hamburg Commercial Bank 2025 y Vonovia 2025. Por el lado negativo, se encuentran PTSS 2025, General Motors 2025 y Berry Global 2025.

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 -19.398,29 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido en un 94,88% en renta fija y un 1,27% 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 0,64% para la clase A y de un 0,46% para la clase B y de un 0,64% para la clase C.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los participes, 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 SGIC 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.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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.

Por ello, las perspectivas para el fondo Ibercaja Renta Fija Horizonte 2025 son positivas.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja RF Horizonte 2025

Número de Registro CNMV: 5719

Fecha de registro: 20 de enero de 2023

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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	45.882.161,43	49.639.563,11	7.542	8.091	EUR	50
Clase B	1.663,74	1.663,74	1	1	EUR	6
Clase C	15.614.852,43	18.474.836,51	485	545	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023
		Clase A	EUR
Clase B	EUR	11	10
Clase C	EUR	100.234	125.602

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024	2023
		Clase A	EUR
Clase B	EUR	6,4368	6,1885
Clase C	EUR	6,4192	6,1807

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,27	-	0,27	0,54	-	0,54	Patrimonio	-
Clase B	0,13	-	0,13	0,26	-	0,26	Patrimonio	-
Clase C	0,20	-	0,20	0,40	-	0,40	Patrimonio	-

### Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase A	0,03	0,06	Patrimonio
Clase B	0,02	0,03	Patrimonio
Clase C	0,02	0,04	Patrimonio

	2.º semestre 2024	1.º semestre 2024	2024	2023
	Índice de rotación de la cartera	0,18	0,64	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,09	1,29	1,19	1,77

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado 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, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Renta Fija Euro

**Perfil de riesgo:** 1 (en una escala del 1 al 7)

**Descripción general:** Política de inversión: Fondo de rentabilidad objetivo a corto/medio plazo, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada de renta fija privada con calidad crediticia media y alta y con un vencimiento en torno a 2 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (abril 2025). La duración media de la cartera va disminuyendo conforme avanza la vida del producto.

**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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad IIC	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
	3,69	0,85	1,10	0,91	0,78

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,14	05-11-2024	-0,14	05-11-2024
Rentabilidad máxima	0,15	04-11-2024	0,15	04-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Valor liquidativo	0,40	0,47	0,27	0,28	0,52
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60
Índice referencia <sup>*</sup>	1,07	0,99	0,95	1,08	1,22
VaR histórico <sup>3</sup>	0,64	0,64	0,69	0,74	0,82

<sup>2</sup> 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.

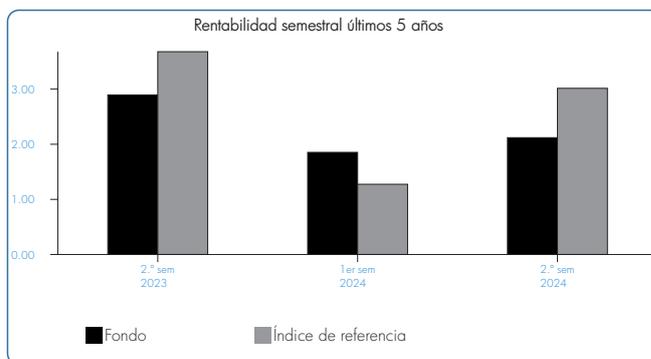
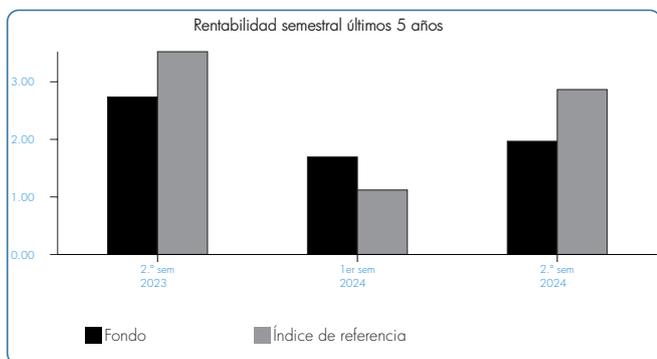
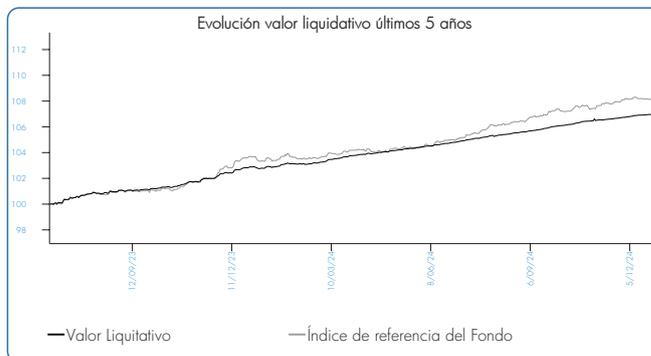
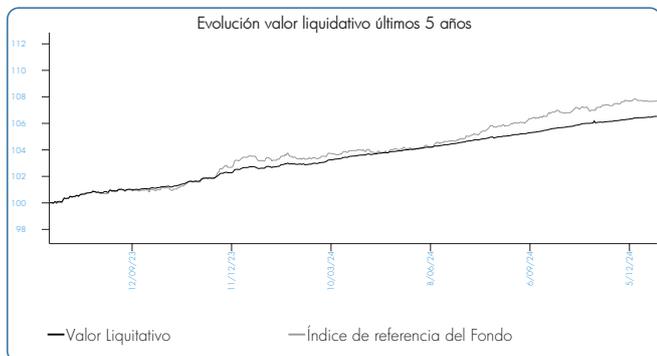
<sup>\*</sup> Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023
	0,61	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61

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 compra/venta de valores.



## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Rentabilidad IIC	4,01	0,93	1,18	0,98	0,86

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,14	05-11-2024	-0,14	05-11-2024
Rentabilidad máxima	0,15	04-11-2024	0,15	04-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Valor liquidativo	0,40	0,47	0,27	0,28	0,52
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60
Índice referencia*	1,07	0,99	0,95	1,08	1,22
VaR histórico <sup>3</sup>	0,46	0,46	0,50	0,54	0,60

<sup>2</sup> 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.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual 2023
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	
Ratio total de gastos	0,30	0,08	0,07	0,07	0,07	0,20

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.

## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Rentabilidad IIC	3,86	0,89	1,14	0,94	0,82

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,14	05-11-2024	-0,14	05-11-2024
Rentabilidad máxima	0,15	04-11-2024	0,15	04-11-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2024	Trimestral			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024
Valor liquidativo	0,40	0,47	0,27	0,28	0,52
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60
Índice referencia*	1,07	0,99	0,95	1,08	1,22
VaR histórico <sup>3</sup>	0,64	0,64	0,69	0,75	0,82

<sup>2</sup> 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.

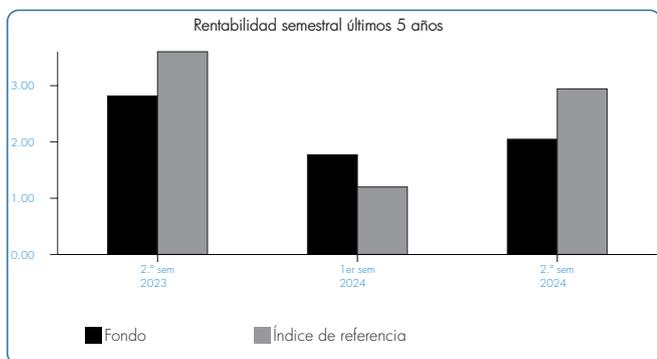
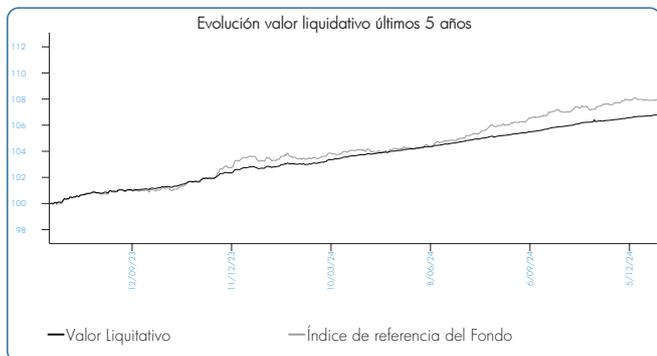
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual 2023
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	
Ratio total de gastos	0,45	0,11	0,11	0,11	0,11	0,45

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.



## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	26.176.730	706.618	3,04

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	389.207	98,82	409.573	95,75
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	373.720	94,88	398.927	93,26
Intereses de la cartera de inversión	15.488	3,93	10.646	2,49
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.008	1,27	18.557	4,34
(+/-) RESTO	-347	-0,09	-366	-0,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>393.868</b>	<b>100,00</b>	<b>427.763</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acum. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	427.763	449.918	449.918	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-10,16	-6,75	-16,82	42,27
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,98	1,70	3,66	10,28
(+) Rendimientos de gestión	2,28	1,99	4,26	8,29
+ Intereses	2,11	2,15	4,26	-7,48
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	-0,13	0,04	-226,72
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,03	-0,04	-85,85
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,60	-3,15
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	-3,93
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	-3,80
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	0,76
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-13,96
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	10,28
(+) Ingresos	-	-	-	-94,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-94,32
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>393.868</b>	<b>427.763</b>	<b>393.868</b>	<b>-</b>

## 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2024		30/6/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	-	-	83.097	19,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	373.720	94,88	315.834	73,86
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>	<b>373.720</b>	<b>94,88</b>	<b>398.931</b>	<b>93,29</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>373.720</b>	<b>94,88</b>	<b>398.931</b>	<b>93,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>373.720</b>	<b>94,88</b>	<b>398.931</b>	<b>93,29</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>373.720</b>	<b>94,88</b>	<b>398.931</b>	<b>93,29</b>

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

No aplicable.

## 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 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 114.172,71 Euros (0,0276% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 930,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,58 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 positividad 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 Horizonte 2025 acaba con un resultado positivo en el periodo.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 0,31 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,14%.

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 2,87% (Clase A) y del 3,01% (Clase B) y del 2,94% (Clase C), frente a la rentabilidad del 1,97% de la clase A y del 2,12% de la clase B y del 2,05% 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.

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 293.623 miles de euros, variando en el periodo en -17.917 miles de euros, y un total de 7.542 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 11 miles de euros, variando en el periodo en 1 miles de euros, y un total de 1 partícipe. El patrimonio de la clase C ascendía a 100.234 miles de euros, variando en el periodo en -15.979 miles de euros y un total de 485 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,97% y del 2,12% de la clase B y del 2,05% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,30% de la clase A y del 0,15% 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 los fondos de la gestora.

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B y ha sido inferior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 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 Scania 2025, Unicredit 2025 y NIBC Bank 2025 entre otros, y se ha comprado Vonovia 2025, IAG 2025 o Akelius Residential 2025. Por países, Alemania es el país con mayor peso, seguido de Estados Unidos y Francia. Por sectores, financiero, industrial e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 9.444.143,10 euros. En el semestre destaca la aportación positiva de Arountown 2025, Hamburg Commercial Bank 2025 y Vonovia 2025. Por el lado negativo, se encuentran PTSB 2025, General Motors 2025 y Berry Global 2025.

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 -19.398,29 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,88% en renta fija y un 1,27% 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 0,64% para la clase A y de un 0,46% para la clase B y de un 0,64% 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 SGIC 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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.

Por ello, las perspectivas para el fondo Ibercaja Renta Fija Horizonte 2025 son positivas.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Renta Fija 2026

Número de Registro CNMV: 4209  
 Fecha de registro: 26 de marzo de 2010  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	90.687.881,02	94.415.635,11	16.762	17.297	EUR	300
Clase B	155.816.802,04	149.891.580,89	17.662	18.735	EUR	6
Clase C	53.915.128,12	48.501.826,97	1.418	1.301	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	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 fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	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

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,25	-	0,25	0,49	-	0,49	Patrimonio	-
Clase B	0,12	-	0,12	0,24	-	0,24	Patrimonio	-
Clase C	0,13	-	0,13	0,25	-	0,25	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase A	0,02	0,04	Patrimonio
Clase B	0,02	0,04	Patrimonio
Clase C	0,02	0,04	Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	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

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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, 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:** 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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Rentabilidad IIC	4,98	0,95	1,95	1,14	0,85	8,16	-14,31	0,19

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		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

<sup>1</sup> 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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
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
Índice referencia*	2,35	2,12	2,00	2,57	2,65	3,58	4,37	1,06
VaR histórico <sup>3</sup>	3,33	3,33	3,44	3,53	3,64	3,78	4,10	0,98

<sup>2</sup> 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.

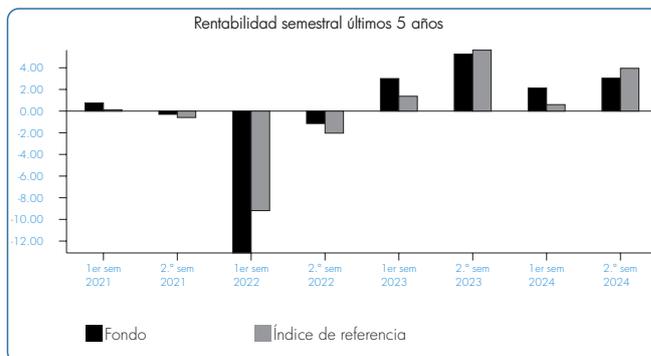
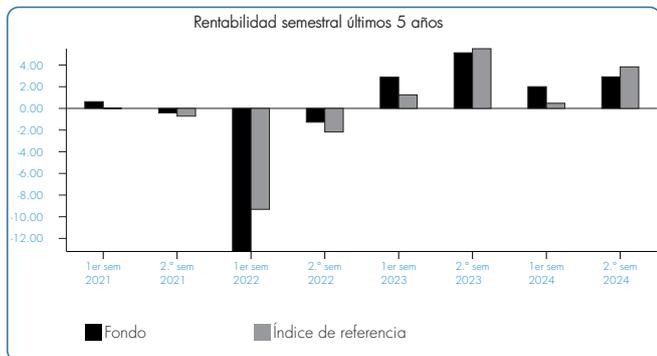
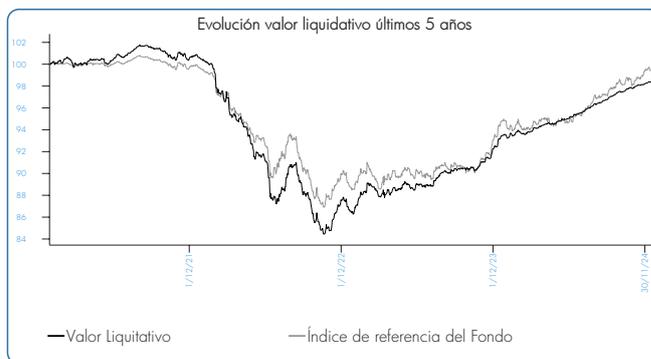
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral			Anual				
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
	0,53	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,53	0,54	0,83

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 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.

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.

## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Rentabilidad IIC	5,24	1,01	2,01	1,21	0,91	8,43	-14,09	0,45

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		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

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
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
Índice referencia*	2,35	2,12	2,00	2,57	2,65	3,58	4,37	1,06
VaR histórico <sup>3</sup>	3,33	3,33	3,44	3,53	3,65	3,78	4,10	0,98

<sup>2</sup> 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.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,28	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,28	0,29

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.

## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Rentabilidad IIC	5,23	1,01	2,01	1,20	0,91	8,42	-14,10	0,43

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		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

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
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
Índice referencia*	2,35	2,12	2,00	2,57	2,65	3,58	4,37	1,06
VaR histórico <sup>3</sup>	3,33	3,33	3,44	3,53	3,65	3,78	4,10	0,98

<sup>2</sup> 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.

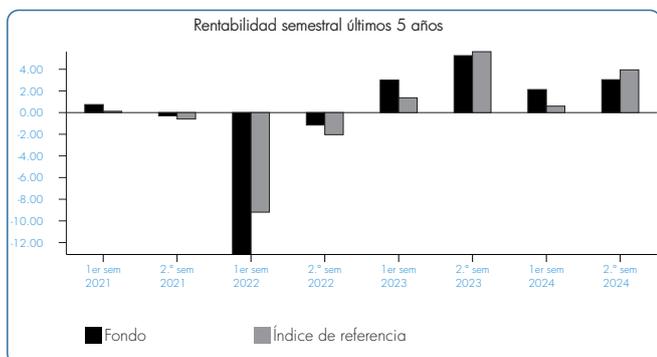
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,30

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.



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.

## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	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	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.883	1,23	53.431	3,05
(+/-) RESTO	-1.016	-0,05	-1.078	-0,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.853.126</b>	<b>100,00</b>	<b>1.753.218</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>1.753.218</b>	<b>1.697.038</b>	<b>1.697.038</b>	<b>-</b>
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,61	1,19	3,83	129,65
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,94	2,07	5,03	48,14
<b>(+) Rendimientos de gestión</b>	<b>3,14</b>	<b>2,27</b>	<b>5,42</b>	<b>44,62</b>
+ Intereses	1,68	1,62	3,30	8,36
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,47	0,67	2,15	129,96
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,03	-49,04
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
<b>(-) Gastos repercutidos</b>	<b>-0,20</b>	<b>-0,19</b>	<b>-0,39</b>	<b>6,89</b>
- 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	-	-	-	0,78
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	13,28
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	48,14
<b>(+) Ingresos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-73,39</b>
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-73,39
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.853.126</b>	<b>1.753.218</b>	<b>1.853.126</b>	<b>-</b>

## 3. Inversiones financieras

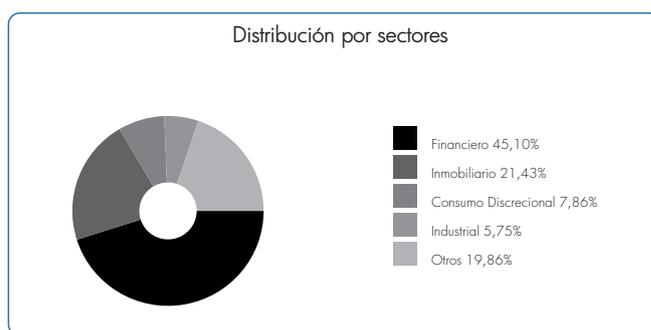
### 3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ABANCA CORP 5,50 18/05/26	EUR	46.804	2,53	46.936	2,68
BONO UNICAJA BANCO 1,00 01/12/26	EUR	31.284	1,69	31.174	1,78
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		78.088	4,22	78.110	4,46
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>78.088</b>	<b>4,22</b>	<b>78.110</b>	<b>4,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>78.088</b>	<b>4,22</b>	<b>78.110</b>	<b>4,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>78.088</b>	<b>4,22</b>	<b>78.110</b>	<b>4,46</b>
BONO HYPO NOE LANDESBANK 0,13 30/06/26	EUR	1.340	0,07	-	-
BONO ERSTE BANK HUNGARY 1,25 04/02/26	EUR	3.076	0,17	-	-
BONO LUMINOR BANK 0,54 23/09/26	EUR	10.842	0,59	-	-
BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 11/10/26	EUR	10.101	0,55	-	-
BONO JEFFERIES 4,23 22/07/26	EUR	14.953	0,81	-	-
BONO FIBERCO SPA 2,88 28/01/26	EUR	12.045	0,65	-	-
BONO LA BANQUE POSTALE 0,50 17/06/26	EUR	3.883	0,21	-	-
BONO BANCA MONTE DEI PAAS 6,75 02/03/26	EUR	9.700	0,52	-	-
BONO PKO BANK POLSKI 5,63 01/02/26	EUR	11.724	0,63	-	-
BONO AAREAL BANK 5,87 29/05/26	EUR	10.303	0,56	-	-
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 28/01/26	EUR	-	-	11.784	0,67
BONO BANCA MONTE DEI PAAS 1,88 09/01/26	EUR	12.284	0,66	-	-
BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 16/04/26	EUR	-	-	14.999	0,86
BONO AAREAL BANK 0,05 02/09/26	EUR	4.526	0,24	4.471	0,26
BONO TRATON FINANCE LUX 4,22 21/01/26	EUR	7.033	0,38	7.025	0,40
BONO NATWEST MARKETS 3,87 09/01/26	EUR	24.298	1,31	24.309	1,39
BONO DEUTSCHE BANK AG 3,83 15/01/26	EUR	21.001	1,13	20.995	1,20
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,72 19/01/26	EUR	27.277	1,47	27.279	1,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 25/03/26	EUR	5.596	0,30	-	-
BONO DIGITAL EURO FINCO 2,50 16/01/26	EUR	9.147	0,49	9.038	0,52
BONO BANCO COMER. PORTUG. 5,63 02/10/26	EUR	32.501	1,75	32.395	1,85
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,10 02/02/26	EUR	18.692	1,01	13.648	0,78
BONO BLACKSTONE PRIVATE 1,75 30/11/26	EUR	32.235	1,74	22.632	1,29
BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 13/10/26	EUR	18.469	1,00	2.817	0,16
BONO LEASYS SPA 4,50 26/07/26	EUR	-	-	5.366	0,31
BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 05/04/26	EUR	29.549	1,59	26.395	1,51
BONO ARION BANKI HF 7,25 25/05/26	EUR	3.137	0,17	6.415	0,37
BONO ETHIAS 5,00 14/01/26	EUR	3.962	0,21	3.939	0,22
BONO INTL FLAVORS & FRAGA 1,80 25/09/26	EUR	2.456	0,13	-	-
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 5,13 05/04/26	EUR	22.259	1,20	19.094	1,09
BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 29/03/26	EUR	10.101	0,55	-	-
BONO CASSA CENTRALE 5,89 16/02/27	EUR	1.550	0,08	1.545	0,09
BONO P3 GROUP 0,88 26/01/26	EUR	16.772	0,91	16.616	0,95
BONO ZF FINANCE 5,75 03/08/26	EUR	9.667	0,52	9.684	0,55
BONO B.SABADELL 5,38 08/09/26	EUR	13.127	0,71	18.231	1,04
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,38 28/08/26	EUR	31.055	1,68	30.069	1,72
BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 22/09/26	EUR	23.526	1,27	23.698	1,35
BONO AROUNDTOWN 1,50 28/05/26	EUR	2.752	0,15	2.705	0,15
BONO FORVIA 7,25 15/06/26	EUR	2.512	0,14	2.517	0,14
BONO GRAND CITY PROPRIETE 1,38 03/08/26	EUR	32.251	1,74	31.651	1,81
BONO SAGAX EURO MTN 1,63 24/02/26	EUR	3.867	0,21	3.846	0,22
BONO AIB GROUP 3,63 04/07/26	EUR	2.159	0,12	2.167	0,12
BONO ILLAD SA 2,38 17/06/26	EUR	470	0,03	930	0,05
BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 27/03/26	EUR	-	-	2.989	0,17
BONO KOJAMO OYJ 2,00 31/03/26	EUR	9.358	0,51	9.314	0,53
BONO HAMBURG COMMERCIAL B 0,50 22/09/26	EUR	30.777	1,66	4.432	0,25
BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 19/07/26	EUR	36.789	1,99	36.848	2,10
BONO COMMERZBANK 4,00 23/03/26	EUR	5.055	0,27	-	-
BONO MORGAN STANLEY 2,10 08/05/26	EUR	11.327	0,61	11.321	0,65
BONO UBS GROUP AG 2,13 13/10/26	EUR	35.647	1,92	35.422	2,02
BONO BELFIUS BANK 3,13 11/05/26	EUR	2.059	0,11	2.014	0,11
BONO SEGR0 CAPITAL 1,25 23/03/26	EUR	-	-	4.795	0,27
BONO VOLKSBANK WIEN 0,88 23/03/26	EUR	5.482	0,30	5.411	0,31
BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 15/11/26	EUR	5.255	0,28	5.165	0,29
BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 09/09/26	EUR	1.293	0,07	1.281	0,07
BONO CTP NV 0,88 20/01/26	EUR	13.267	0,72	19.760	1,13
BONO PROSUS NV 1,21 19/01/26	EUR	13.007	0,70	12.902	0,74
BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 19/01/26	EUR	11.217	0,61	11.083	0,63
BONO IEG IMMOBILIEN 0,38 17/01/26	EUR	2.009	0,11	1.977	0,11
BONO LANDSBANKINN HF 0,75 25/05/26	EUR	13.253	0,72	12.996	0,74
BONO ARGAN 1,01 17/11/26	EUR	28.644	1,55	27.667	1,58
BONO NEXI 1,63 30/04/26	EUR	5.587	0,30	5.534	0,32
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 20/10/26	EUR	35.227	1,90	34.162	1,95
BONO FNM SPA 0,75 20/10/26	EUR	7.129	0,38	6.936	0,40
BONO NE PROPERTY 1,88 09/10/26	EUR	25.036	1,35	19.062	1,09
BONO CTP NV 0,63 27/09/26	EUR	3.838	0,21	6.313	0,36
BONO UBS GROUP AG 4,21 16/01/26	EUR	15.029	0,81	15.062	0,86
BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 19/05/26	EUR	6.216	0,34	6.165	0,35
BONO CECONOMY AG 1,75 24/06/26	EUR	6.721	0,36	6.708	0,38
BONO MERCIALYS 1,80 27/02/26	EUR	11.257	0,61	15.700	0,90
BONO TRITAX EUROBOX 0,95 02/06/26	EUR	34.487	1,86	33.615	1,92
BONO WORLEY US FINANCE 0,88 09/06/26	EUR	21.397	1,15	20.819	1,19
BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 03/06/27	EUR	5.788	0,31	5.555	0,32
BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,75 26/06/26	EUR	-	-	1.923	0,11
BONO ANIMA HOLDING 1,50 22/04/28	EUR	3.704	0,20	3.568	0,20
BONO ANIMA HOLDING 1,75 23/10/26	EUR	12.084	0,65	11.670	0,67
BONO CITYCON TREASURY 1,25 08/09/26	EUR	17.353	0,94	11.738	0,67
BONO B.SABADELL 5,63 06/05/26	EUR	10.208	0,55	10.054	0,57
BONO INTESA SANPAOLO 0,63 24/02/26	EUR	-	-	11.400	0,65
BONO CTP NV 0,75 18/02/27	EUR	2.088	0,11	2.020	0,12
BONO COMMERZBANK 1,13 22/06/26	EUR	-	-	2.924	0,17
BONO CONTOURGLOBAL 2,75 01/01/26	EUR	16.047	0,87	15.636	0,89
BONO NEW IMMO HOLDING 2,75 26/11/26	EUR	19.285	1,04	18.398	1,05
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 28/01/26	EUR	-	-	2.443	0,14
BONO STANDARD INDUSTRIES 2,25 21/11/26	EUR	4.597	0,25	4.436	0,25
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,38 03/09/26	EUR	27.793	1,50	26.391	1,51
BONO CROWN EURO 2,88 01/02/26	EUR	9.137	0,49	8.947	0,51
BONO ALSTRIA OFFICE REIT 1,50 23/06/26	EUR	14.246	0,77	-	-
BONO CPI PROPERTY 2,75 12/05/26	EUR	20.454	1,10	16.273	0,93
BONO PPF TELECOM GROUP 3,13 27/03/26	EUR	13.992	0,76	13.795	0,79
BONO LA MONDIALE 0,75 20/04/26	EUR	16.691	0,90	16.171	0,92
BONO RCI BANQUE SA 1,63 26/05/26	EUR	-	-	12.932	0,74
BONO RENAULT S.A 2,00 28/09/26	EUR	1.962	0,11	1.909	0,11
BONO ZF EUROPE FINANCE 2,00 23/02/26	EUR	9.250	0,50	4.801	0,27
BONO FASTIGHETS AB 1,88 23/01/26	EUR	39.781	2,15	29.078	1,66
BONO AROUNDTOWN 3,30 16/07/26	EUR	1.617	0,09	-	-
BONO AROUNDTOWN 3,26 16/07/26	EUR	2.282	0,12	-	-

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO AROUNDTOWN 3,26 16/07/26	EUR	1.236	0,07	-	-
BONO AROUNDTOWN 5,08 16/07/26	EUR	2.491	0,13	2.414	0,14
BONO AROUNDTOWN 5,00 16/07/26	EUR	1.845	0,10	1.787	0,10
BONO AROUNDTOWN 5,02 16/07/26	EUR	5.533	0,30	5.359	0,31
BONO AROUNDTOWN 5,02 16/07/26	EUR	7.469	0,40	7.235	0,41
BONO AROUNDTOWN 5,06 16/07/26	EUR	9.214	0,50	8.927	0,51
BONO DEUTSCHE BANK AG 2,63 12/02/26	EUR	17.459	0,94	17.066	0,97
BONO LUFTHANSA 3,00 29/05/26	EUR	17.688	0,95	17.515	1,00
BONO RENAULT S.A 2,38 25/05/26	EUR	8.125	0,44	7.978	0,46
BONO CAIXABANK 0,38 18/11/26	EUR	1.787	0,10	1.780	0,10
BONO UNICREDIT SPA 1,20 20/01/26	EUR	48.363	2,61	48.197	2,75
BONO ROLLS ROYCE 4,63 16/02/26	EUR	12.503	0,67	12.324	0,70
BONO ISS GLOBAL A/S 0,88 18/06/26	EUR	-	-	5.227	0,30
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 17/03/26	EUR	42.016	2,27	41.102	2,34
BONO B.SANTANDER DER/RF 3,25 04/04/26	EUR	12.399	0,67	22.810	1,30
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,13 21/01/26	EUR	21.667	1,17	14.701	0,84
BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 14/10/26	EUR	31.007	1,67	30.309	1,73
BONO CASTELLUM AB 0,75 04/09/26	EUR	-	-	26.559	1,51
BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 16/04/26	EUR	22.472	1,21	17.898	1,02
BONO UBS GROUP AG 3,25 02/04/26	EUR	10.489	0,57	10.589	0,60
BONO CEP SA FINANCE SA 2,25 13/02/26	EUR	31.165	1,68	30.429	1,74
BONO LOGICOR FINANCING 1,50 13/07/26	EUR	43.601	2,35	42.394	2,42
BONO ELO SA 2,88 29/01/26	EUR	31.364	1,69	31.849	1,82
BONO ACCOR 1,75 04/02/26	EUR	-	-	8.565	0,49
BONO WALGREENS BOOTS 2,13 20/11/26	EUR	12.410	0,67	4.709	0,27
BONO UBS GROUP AG 0,25 29/01/26	EUR	9.267	0,50	9.291	0,53
BONO JAMES HARDIE INTL FI 3,63 01/10/26	EUR	7.322	0,40	7.257	0,41
BONO ORANO 3,38 23/04/26	EUR	19.470	1,05	19.110	1,09
BONO ITV PLC 1,38 26/09/26	EUR	800	0,04	777	0,04
BONO TEOLISUUDEN VOIMA 1,13 09/03/26	EUR	984	0,05	959	0,05
BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 15/01/26	EUR	9.774	0,53	9.781	0,56
BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 30/07/26	EUR	10.829	0,58	4.858	0,28
BONO FIL LTD 2,50 04/11/26	EUR	17.598	0,95	16.939	0,97
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 17/02/26	EUR	8.347	0,45	8.232	0,47
BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 22/05/26	EUR	45.898	2,48	44.838	2,56
BONO NATWEST GROUP 1,75 02/03/26	EUR	4.857	0,26	4.869	0,28
BONO IDV INFRASTRUCTURE 2,50 07/04/26	EUR	9.685	0,52	32.683	1,86
BONO BARCLAYS 1,38 24/01/26	EUR	21.811	1,18	21.865	1,25
BONO DOMETIC GROUP 3,00 08/05/26	EUR	5.659	0,31	2.640	0,15
BONO NOKIA OYJ 2,00 11/03/26	EUR	694	0,04	680	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
Total Renta Fija Cotizada		1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
TOTAL RENTA FIJA		1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
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

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de período no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

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

No aplicable.

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 LMM)		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 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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 positividad 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 deducidos las comisiones de gestión

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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% ERO2) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% ERO2 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 periodo 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 periodo 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 periodo 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 Luffhansa 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 periodo, 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 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 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 SGIC 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Renta Fija 2026

Número de Registro CNMV: 4209  
 Fecha de registro: 26 de marzo de 2010  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	90.687.881,02	94.415.635,11	16.762	17.297	EUR	300
Clase B	155.816.802,04	149.891.580,89	17.662	18.735	EUR	6
Clase C	53.915.128,12	48.501.826,97	1.418	1.301	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	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 fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	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

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,25	-	0,25	0,49	-	0,49	Patrimonio	-
Clase B	0,12	-	0,12	0,24	-	0,24	Patrimonio	-
Clase C	0,13	-	0,13	0,25	-	0,25	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024		
Clase A	0,02	0,04	Patrimonio	
Clase B	0,02	0,04	Patrimonio	
Clase C	0,02	0,04	Patrimonio	

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	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

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado 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, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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, 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:** 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 método del compromiso.  
 Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.  
 Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad IIC	Acum. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
	4,98	0,95	1,95	1,14	0,85	8,16	-14,31	0,19

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		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

<sup>1</sup> 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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral			Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
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
Índice referencia*	2,35	2,12	2,00	2,57	2,65	3,58	4,37	1,06
VaR histórico <sup>3</sup>	3,33	3,33	3,44	3,53	3,64	3,78	4,10	0,98

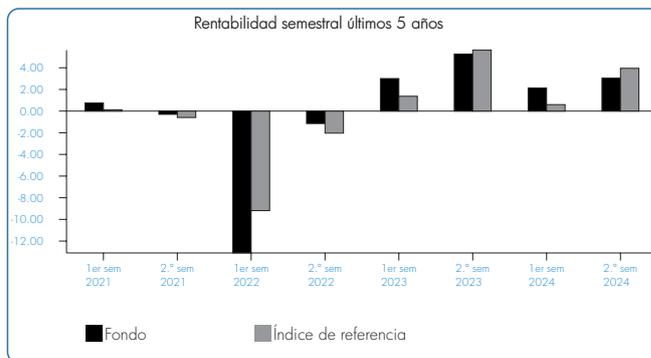
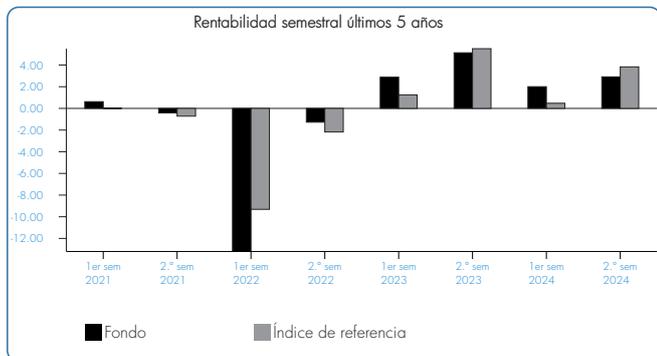
<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.  
<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral			Anual				
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
	0,53	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,53	0,54	0,83

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 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.

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.

## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Rentabilidad IIC	5,24	1,01	2,01	1,21	0,91	8,43	-14,09	0,45

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		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

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
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
Índice referencia*	2,35	2,12	2,00	2,57	2,65	3,58	4,37	1,06
VaR histórico <sup>3</sup>	3,33	3,33	3,44	3,53	3,65	3,78	4,10	0,98

<sup>2</sup> 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 periodos con política de inversión homogénea.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,28	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,28	0,29

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.

## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Rentabilidad IIC	5,23	1,01	2,01	1,20	0,91	8,42	-14,10	0,43

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		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

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
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
Índice referencia*	2,35	2,12	2,00	2,57	2,65	3,58	4,37	1,06
VaR histórico <sup>3</sup>	3,33	3,33	3,44	3,53	3,65	3,78	4,10	0,98

<sup>2</sup> 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 periodos con política de inversión homogénea.

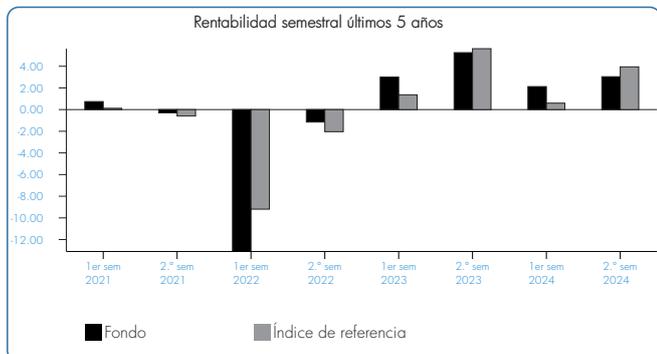
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,30

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.



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.

## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	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	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.883	1,23	53.431	3,05
(+/-) RESTO	-1.016	-0,05	-1.078	-0,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.853.126</b>	<b>100,00</b>	<b>1.753.218</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.753.218	1.697.038	1.697.038	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,61	1,19	3,83	129,65
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- 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	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,47	0,67	2,15	129,96
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,03	-49,04
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) 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	-	-	-	0,78
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	13,28
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	48,14
(+) Ingresos	-	-	-	-73,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-73,39
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.853.126</b>	<b>1.753.218</b>	<b>1.853.126</b>	<b>-</b>

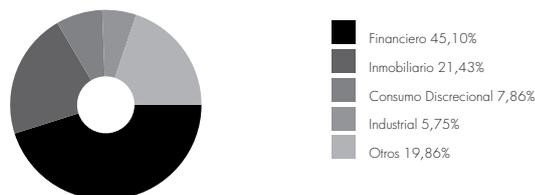
## 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2024		30/6/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	78.088	4,22	78.110	4,46
Total Renta Fija Cotizada	78.088	4,22	78.110	4,46
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>78.088</b>	<b>4,22</b>	<b>78.110</b>	<b>4,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>78.088</b>	<b>4,22</b>	<b>78.110</b>	<b>4,46</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
Total Renta Fija Cotizada	1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.722.218</b>	<b>92,96</b>	<b>1.606.274</b>	<b>91,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.722.218</b>	<b>92,96</b>	<b>1.606.274</b>	<b>91,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.800.306</b>	<b>97,18</b>	<b>1.684.384</b>	<b>96,13</b>

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)

Distribución por sectores



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

No aplicable.

## 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 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 positividad 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% ERO2) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% ERO2 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 periodo 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 periodo 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 periodo 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 Portuges 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 periodo, 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 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 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 SGIC 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Renta Fija 2026

Número de Registro CNMV: 4209  
 Fecha de registro: 26 de marzo de 2010  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	90.687.881,02	94.415.635,11	16.762	17.297	EUR	300
Clase B	155.816.802,04	149.891.580,89	17.662	18.735	EUR	6
Clase C	53.915.128,12	48.501.826,97	1.418	1.301	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	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 fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	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

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,25	-	0,25	0,49	-	0,49	Patrimonio	-
Clase B	0,12	-	0,12	0,24	-	0,24	Patrimonio	-
Clase C	0,13	-	0,13	0,25	-	0,25	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase A	0,02	0,04	Patrimonio
Clase B	0,02	0,04	Patrimonio
Clase C	0,02	0,04	Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	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

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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, 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:** 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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad IIC	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
	4,98	0,95	1,95	1,14	0,85	8,16	-14,31	0,19

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		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

<sup>1</sup> 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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
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
Índice referencia*	2,35	2,12	2,00	2,57	2,65	3,58	4,37	1,06
VaR histórico <sup>3</sup>	3,33	3,33	3,44	3,53	3,64	3,78	4,10	0,98

<sup>2</sup> 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.

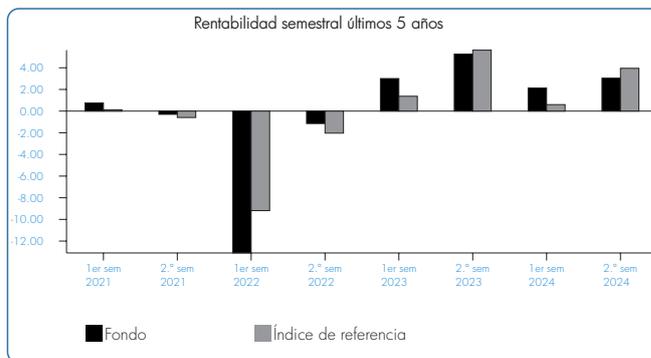
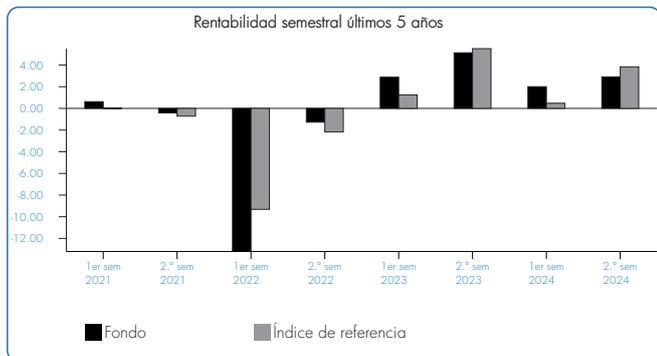
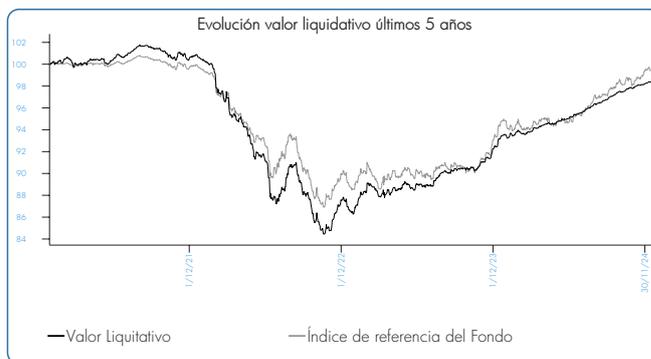
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
	0,53	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,53	0,54	0,83

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 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.

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.

## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Rentabilidad IIC	5,24	1,01	2,01	1,21	0,91	8,43	-14,09	0,45

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		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

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
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
Índice referencia*	2,35	2,12	2,00	2,57	2,65	3,58	4,37	1,06
VaR histórico <sup>3</sup>	3,33	3,33	3,44	3,53	3,65	3,78	4,10	0,98

<sup>2</sup> 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 periodos con política de inversión homogénea.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,28	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,28	0,29

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.

## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Rentabilidad IIC	5,23	1,01	2,01	1,20	0,91	8,42	-14,10	0,43

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		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

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
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
Índice referencia*	2,35	2,12	2,00	2,57	2,65	3,58	4,37	1,06
VaR histórico <sup>3</sup>	3,33	3,33	3,44	3,53	3,65	3,78	4,10	0,98

<sup>2</sup> 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 periodos con política de inversión homogénea.

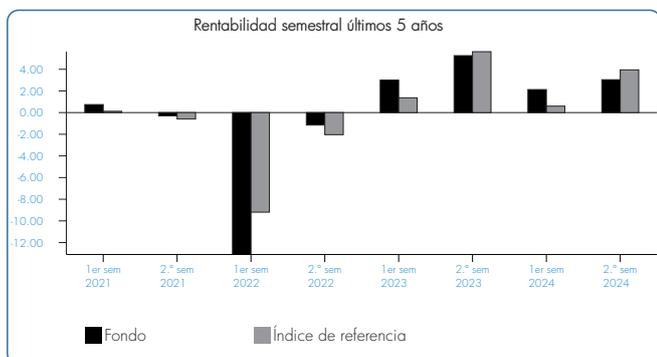
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,30

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.



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.

## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	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	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.883	1,23	53.431	3,05
(+/-) RESTO	-1.016	-0,05	-1.078	-0,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.853.126</b>	<b>100,00</b>	<b>1.753.218</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>1.753.218</b>	<b>1.697.038</b>	<b>1.697.038</b>	<b>-</b>
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,61	1,19	3,83	129,65
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,94	2,07	5,03	48,14
<b>(+) Rendimientos de gestión</b>	<b>3,14</b>	<b>2,27</b>	<b>5,42</b>	<b>44,62</b>
+ Intereses	1,68	1,62	3,30	8,36
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,47	0,67	2,15	129,96
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,03	-49,04
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
<b>(-) Gastos repercutidos</b>	<b>-0,20</b>	<b>-0,19</b>	<b>-0,39</b>	<b>6,89</b>
- 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	-	-	-	0,78
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	13,28
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	48,14
<b>(+) Ingresos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-73,39</b>
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-73,39
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.853.126</b>	<b>1.753.218</b>	<b>1.853.126</b>	<b>-</b>

## 3. Inversiones financieras

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

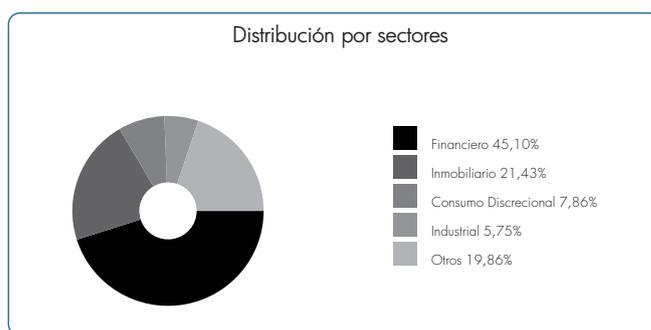
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ABANCA CORP 5,50 18/05/26	EUR	46.804	2,53	46.936	2,68
BONO UNICAJA BANCO 1,00 01/12/26	EUR	31.284	1,69	31.174	1,78
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		78.088	4,22	78.110	4,46
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>78.088</b>	<b>4,22</b>	<b>78.110</b>	<b>4,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>78.088</b>	<b>4,22</b>	<b>78.110</b>	<b>4,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>78.088</b>	<b>4,22</b>	<b>78.110</b>	<b>4,46</b>
BONO HYPO NOE LANDESBANK 0,13 30/06/26	EUR	1.340	0,07	-	-
BONO ERSTE BANK HUNGARY 1,25 04/02/26	EUR	3.076	0,17	-	-
BONO LUMINOR BANK 0,54 23/09/26	EUR	10.842	0,59	-	-
BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 11/10/26	EUR	10.101	0,55	-	-
BONO JEFFERIES 4,23 22/07/26	EUR	14.953	0,81	-	-
BONO FIBERCO SPA 2,88 28/01/26	EUR	12.045	0,65	-	-
BONO LA BANQUE POSTALE 0,50 17/06/26	EUR	3.883	0,21	-	-
BONO BANCA MONTE DEI PAAS 6,75 02/03/26	EUR	9.700	0,52	-	-
BONO PKO BANK POLSKI 5,63 01/02/26	EUR	11.724	0,63	-	-
BONO AAREAL BANK 5,87 29/05/26	EUR	10.303	0,56	-	-
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 28/01/26	EUR	-	-	11.784	0,67
BONO BANCA MONTE DEI PAAS 1,88 09/01/26	EUR	12.284	0,66	-	-
BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 16/04/26	EUR	-	-	14.999	0,86
BONO AAREAL BANK 0,05 02/09/26	EUR	4.526	0,24	4.471	0,26
BONO TRATON FINANCE LUX 4,22 21/01/26	EUR	7.033	0,38	7.025	0,40
BONO NATWEST MARKETS 3,87 09/01/26	EUR	24.298	1,31	24.309	1,39
BONO DEUTSCHE BANK AG 3,83 15/01/26	EUR	21.001	1,13	20.995	1,20
BONO SOCIETE GENERALE SA 3,72 19/01/26	EUR	27.277	1,47	27.279	1,56

# Ibercaja Renta Fija 2026

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 25/03/26	EUR	5.596	0,30	-	-
BONO DIGITAL EURO FINCO 2,50 16/01/26	EUR	9.147	0,49	9.038	0,52
BONO BANCO COMER. PORTUG. 5,63 02/10/26	EUR	32.501	1,75	32.395	1,85
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,10 02/02/26	EUR	18.692	1,01	13.648	0,78
BONO BLACKSTONE PRIVATE 1,75 30/11/26	EUR	32.235	1,74	22.632	1,29
BONO ARGENTA SPAARBANK 1,00 13/10/26	EUR	18.469	1,00	2.817	0,16
BONO LEASYS SPA 4,50 26/07/26	EUR	-	-	5.366	0,31
BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,00 05/04/26	EUR	29.549	1,59	26.395	1,51
BONO ARION BANKI HF 7,25 25/05/26	EUR	3.137	0,17	6.415	0,37
BONO ETHIAS 5,00 14/01/26	EUR	3.962	0,21	3.939	0,22
BONO INTL FLAVORS & FRAGA 1,80 25/09/26	EUR	2.456	0,13	-	-
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 5,13 05/04/26	EUR	22.259	1,20	19.094	1,09
BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 29/03/26	EUR	10.101	0,55	-	-
BONO CASSA CENTRALE 5,89 16/02/27	EUR	1.550	0,08	1.545	0,09
BONO P3 GROUP 0,88 26/01/26	EUR	16.772	0,91	16.616	0,95
BONO ZF FINANCE 5,75 03/08/26	EUR	9.667	0,52	9.684	0,55
BONO B.SABADELL 5,38 08/09/26	EUR	13.127	0,71	18.231	1,04
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,38 28/08/26	EUR	31.055	1,68	30.069	1,72
BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 22/09/26	EUR	23.526	1,27	23.698	1,35
BONO AROUNDTOWN 1,50 28/05/26	EUR	2.752	0,15	2.705	0,15
BONO FORVIA 7,25 15/06/26	EUR	2.512	0,14	2.517	0,14
BONO GRAND CITY PROPRIETE 1,38 03/08/26	EUR	32.251	1,74	31.651	1,81
BONO SAGAX EURO MTN 1,63 24/02/26	EUR	3.867	0,21	3.846	0,22
BONO AIB GROUP 3,63 04/07/26	EUR	2.159	0,12	2.167	0,12
BONO ILLAD SA 2,38 17/06/26	EUR	470	0,03	930	0,05
BONO AMCO ASSET MANAGE 4,38 27/03/26	EUR	-	-	2.989	0,17
BONO KOJAMO OYJ 2,00 31/03/26	EUR	9.358	0,51	9.314	0,53
BONO HAMBURG COMMERCIAL B 0,50 22/09/26	EUR	30.777	1,66	4.432	0,25
BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 19/07/26	EUR	36.789	1,99	36.848	2,10
BONO COMMERZBANK 4,00 23/03/26	EUR	5.055	0,27	-	-
BONO MORGAN STANLEY 2,10 08/05/26	EUR	11.327	0,61	11.321	0,65
BONO UBS GROUP AG 2,13 13/10/26	EUR	35.647	1,92	35.422	2,02
BONO BELFIUS BANK 3,13 11/05/26	EUR	2.059	0,11	2.014	0,11
BONO SEGR0 CAPITAL 1,25 23/03/26	EUR	-	-	4.795	0,27
BONO VOLKSBANK WIEN 0,88 23/03/26	EUR	5.482	0,30	5.411	0,31
BONO AXA LOGISTICS EUROPE 0,38 15/11/26	EUR	5.255	0,28	5.165	0,29
BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 09/09/26	EUR	1.293	0,07	1.281	0,07
BONO CTP NV 0,88 20/01/26	EUR	13.267	0,72	19.760	1,13
BONO PROSUS NV 1,21 19/01/26	EUR	13.007	0,70	12.902	0,74
BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 19/01/26	EUR	11.217	0,61	11.083	0,63
BONO IEG IMMOBILIEN 0,38 17/01/26	EUR	2.009	0,11	1.977	0,11
BONO LANDSBANKINN HF 0,75 25/05/26	EUR	13.253	0,72	12.996	0,74
BONO ARGAN 1,01 17/11/26	EUR	28.644	1,55	27.667	1,58
BONO NEXI 1,63 30/04/26	EUR	5.587	0,30	5.534	0,32
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 20/10/26	EUR	35.227	1,90	34.162	1,95
BONO FNM SPA 0,75 20/10/26	EUR	7.129	0,38	6.936	0,40
BONO NE PROPERTY 1,88 09/10/26	EUR	25.036	1,35	19.062	1,09
BONO CTP NV 0,63 27/09/26	EUR	3.838	0,21	6.313	0,36
BONO UBS GROUP AG 4,21 16/01/26	EUR	15.029	0,81	15.062	0,86
BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 19/05/26	EUR	6.216	0,34	6.165	0,35
BONO CEECONOMY AG 1,75 24/06/26	EUR	6.721	0,36	6.708	0,38
BONO MERCIALYS 1,80 27/02/26	EUR	11.257	0,61	15.700	0,90
BONO TRITAX EUROBOX 0,95 02/06/26	EUR	34.487	1,86	33.615	1,92
BONO WORLEY US FINANCE 0,88 09/06/26	EUR	21.397	1,15	20.819	1,19
BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 03/06/27	EUR	5.788	0,31	5.555	0,32
BONO AUTOSTRAD PER ITALI 1,75 26/06/26	EUR	-	-	1.923	0,11
BONO ANIMA HOLDING 1,50 22/04/28	EUR	3.704	0,20	3.568	0,20
BONO ANIMA HOLDING 1,75 23/10/26	EUR	12.084	0,65	11.670	0,67
BONO CITYCON TREASURY 1,25 08/09/26	EUR	17.353	0,94	11.738	0,67
BONO B.SABADELL 5,63 06/05/26	EUR	10.208	0,55	10.054	0,57
BONO INTESA SANPAOLO 0,63 24/02/26	EUR	-	-	11.400	0,65
BONO CTP NV 0,75 18/02/27	EUR	2.088	0,11	2.020	0,12
BONO COMMERZBANK 1,13 22/06/26	EUR	-	-	2.924	0,17
BONO CONTOURGLOBAL 2,75 01/01/26	EUR	16.047	0,87	15.636	0,89
BONO NEW IMMO HOLDING 2,75 26/11/26	EUR	19.285	1,04	18.398	1,05
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 28/01/26	EUR	-	-	2.443	0,14
BONO STANDARD INDUSTRIES 2,25 21/11/26	EUR	4.597	0,25	4.436	0,25
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,38 03/09/26	EUR	27.793	1,50	26.391	1,51
BONO CROWN EURO 2,88 01/02/26	EUR	9.137	0,49	8.947	0,51
BONO ALSTRIA OFFICE REIT 1,50 23/06/26	EUR	14.246	0,77	-	-
BONO CPI PROPERTY 2,75 12/05/26	EUR	20.454	1,10	16.273	0,93
BONO PPF TELECOM GROUP 3,13 27/03/26	EUR	13.992	0,76	13.795	0,79
BONO LA MONDIALE 0,75 20/04/26	EUR	16.691	0,90	16.171	0,92
BONO RCI BANQUE SA 1,63 26/05/26	EUR	-	-	12.932	0,74
BONO RENAULT S.A 2,00 28/09/26	EUR	1.962	0,11	1.909	0,11
BONO ZF EUROPE FINANCE 2,00 23/02/26	EUR	9.250	0,50	4.801	0,27
BONO FASTIGHETS AB 1,88 23/01/26	EUR	39.781	2,15	29.078	1,66
BONO AROUNDTOWN 3,30 16/07/26	EUR	1.617	0,09	-	-
BONO AROUNDTOWN 3,26 16/07/26	EUR	2.282	0,12	-	-

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO AROUNDTOWN 3,26 16/07/26	EUR	1.236	0,07	-	-
BONO AROUNDTOWN 5,08 16/07/26	EUR	2.491	0,13	2.414	0,14
BONO AROUNDTOWN 5,00 16/07/26	EUR	1.845	0,10	1.787	0,10
BONO AROUNDTOWN 5,02 16/07/26	EUR	5.533	0,30	5.359	0,31
BONO AROUNDTOWN 5,02 16/07/26	EUR	7.469	0,40	7.235	0,41
BONO AROUNDTOWN 5,06 16/07/26	EUR	9.214	0,50	8.927	0,51
BONO DEUTSCHE BANK AG 2,63 12/02/26	EUR	17.459	0,94	17.066	0,97
BONO LUFTHANSA 3,00 29/05/26	EUR	17.688	0,95	17.515	1,00
BONO RENAULT S.A 2,38 25/05/26	EUR	8.125	0,44	7.978	0,46
BONO CAIXABANK 0,38 18/11/26	EUR	1.787	0,10	1.780	0,10
BONO UNICREDIT SPA 1,20 20/01/26	EUR	48.363	2,61	48.197	2,75
BONO ROLLS ROYCE 4,63 16/02/26	EUR	12.503	0,67	12.324	0,70
BONO ISS GLOBAL A/S 0,88 18/06/26	EUR	-	-	5.227	0,30
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 17/03/26	EUR	42.016	2,27	41.102	2,34
BONO B.SANTANDER DER/RF 3,25 04/04/26	EUR	12.399	0,67	22.810	1,30
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,13 21/01/26	EUR	21.667	1,17	14.701	0,84
BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 14/10/26	EUR	31.007	1,67	30.309	1,73
BONO CASTELLUM AB 0,75 04/09/26	EUR	-	-	26.559	1,51
BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 16/04/26	EUR	22.472	1,21	17.898	1,02
BONO UBS GROUP AG 3,25 02/04/26	EUR	10.489	0,57	10.589	0,60
BONO CEP SA FINANCE SA 2,25 13/02/26	EUR	31.165	1,68	30.429	1,74
BONO LOGICOR FINANCING 1,50 13/07/26	EUR	43.601	2,35	42.394	2,42
BONO ELO SA 2,88 29/01/26	EUR	31.364	1,69	31.849	1,82
BONO ACCOR 1,75 04/02/26	EUR	-	-	8.565	0,49
BONO WALGREENS BOOTS 2,13 20/11/26	EUR	12.410	0,67	4.709	0,27
BONO UBS GROUP AG 0,25 29/01/26	EUR	9.267	0,50	9.291	0,53
BONO JAMES HARDIE INTL FI 3,63 01/10/26	EUR	7.322	0,40	7.257	0,41
BONO ORANO 3,38 23/04/26	EUR	19.470	1,05	19.110	1,09
BONO ITV PLC 1,38 26/09/26	EUR	800	0,04	777	0,04
BONO TEOLISUUDEN VOIMA 1,13 09/03/26	EUR	984	0,05	959	0,05
BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 15/01/26	EUR	9.774	0,53	9.781	0,56
BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 30/07/26	EUR	10.829	0,58	4.858	0,28
BONO FIL LTD 2,50 04/11/26	EUR	17.598	0,95	16.939	0,97
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 17/02/26	EUR	8.347	0,45	8.232	0,47
BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 22/05/26	EUR	45.898	2,48	44.838	2,56
BONO NATWEST GROUP 1,75 02/03/26	EUR	4.857	0,26	4.869	0,28
BONO IDV INFRASTRUCTURE 2,50 07/04/26	EUR	9.685	0,52	32.683	1,86
BONO BARCLAYS 1,38 24/01/26	EUR	21.811	1,18	21.865	1,25
BONO DOMETIC GROUP 3,00 08/05/26	EUR	5.659	0,31	2.640	0,15
BONO NOKIA OYJ 2,00 11/03/26	EUR	694	0,04	680	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
Total Renta Fija Cotizada		1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
TOTAL RENTA FIJA		1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
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

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de período no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

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

No aplicable.

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 LMM)		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 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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 positividad 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 deducidos las comisiones de gestión

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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% ERO2) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% ERO2 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 periodo 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 periodo 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 periodo 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 Luffhansa 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 periodo, 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 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 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 SGIC 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Renta Fija 2026

Número de Registro CNMV: 4209  
 Fecha de registro: 26 de marzo de 2010  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	90.687.881,02	94.415.635,11	16.762	17.297	EUR	300
Clase B	155.816.802,04	149.891.580,89	17.662	18.735	EUR	6
Clase C	53.915.128,12	48.501.826,97	1.418	1.301	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	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 fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	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

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,25	-	0,25	0,49	-	0,49	Patrimonio	-
Clase B	0,12	-	0,12	0,24	-	0,24	Patrimonio	-
Clase C	0,13	-	0,13	0,25	-	0,25	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase A	0,02	0,04	Patrimonio
Clase B	0,02	0,04	Patrimonio
Clase C	0,02	0,04	Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	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

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado 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, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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, 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:** 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 método del compromiso.  
 Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.  
**Divisa de denominación:** Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Rentabilidad IIC	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
	4,98	0,95	1,95	1,14	0,85	8,16	-14,31	0,19

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		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

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
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
Índice referencia*	2,35	2,12	2,00	2,57	2,65	3,58	4,37	1,06
VaR histórico <sup>3</sup>	3,33	3,33	3,44	3,53	3,64	3,78	4,10	0,98

<sup>2</sup> 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.

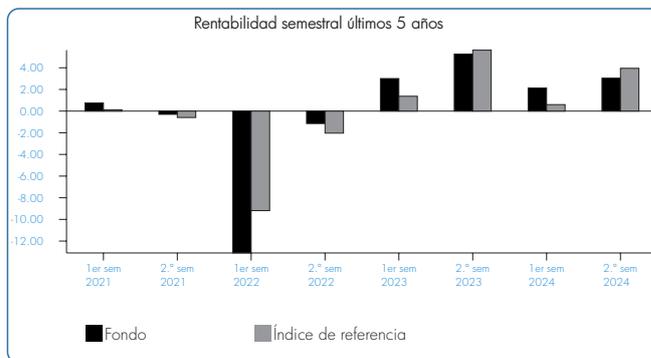
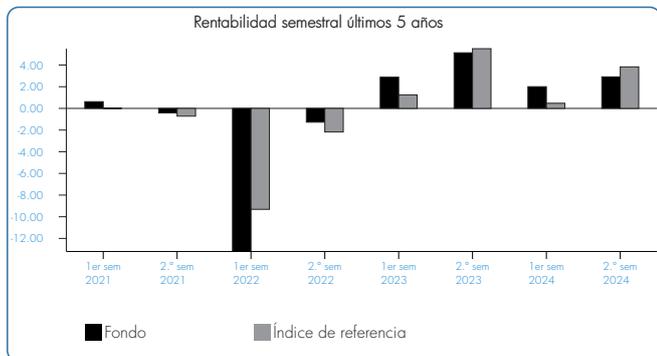
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual			
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
	0,53	0,13	0,13	0,13	0,13	0,53	0,53	0,54	0,83

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 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.

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.

## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Rentabilidad IIC	5,24	1,01	2,01	1,21	0,91	8,43	-14,09	0,45

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		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

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
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
Índice referencia*	2,35	2,12	2,00	2,57	2,65	3,58	4,37	1,06
VaR histórico <sup>3</sup>	3,33	3,33	3,44	3,53	3,65	3,78	4,10	0,98

<sup>2</sup> 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.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,28	0,07	0,07	0,07	0,07	0,28	0,28	0,29

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.

## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Rentabilidad IIC	5,23	1,01	2,01	1,20	0,91	8,42	-14,10	0,43

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		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

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
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
Índice referencia*	2,35	2,12	2,00	2,57	2,65	3,58	4,37	1,06
VaR histórico <sup>3</sup>	3,33	3,33	3,44	3,53	3,65	3,78	4,10	0,98

<sup>2</sup> 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.

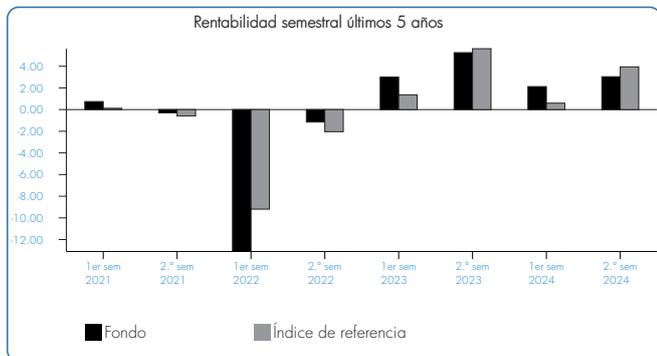
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,29	0,07	0,07	0,07	0,07	0,29	0,29	0,30

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.



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.

## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	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	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.883	1,23	53.431	3,05
(+/-) RESTO	-1.016	-0,05	-1.078	-0,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.853.126</b>	<b>100,00</b>	<b>1.753.218</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.753.218	1.697.038	1.697.038	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,61	1,19	3,83	129,65
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- 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	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,47	0,67	2,15	129,96
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,03	-49,04
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) 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	-	-	-	0,78
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	13,28
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	48,14
(+) Ingresos	-	-	-	-73,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-73,39
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.853.126</b>	<b>1.753.218</b>	<b>1.853.126</b>	<b>-</b>

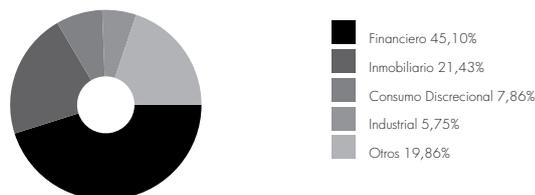
## 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2024		30/6/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	78.088	4,22	78.110	4,46
Total Renta Fija Cotizada	78.088	4,22	78.110	4,46
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>78.088</b>	<b>4,22</b>	<b>78.110</b>	<b>4,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>78.088</b>	<b>4,22</b>	<b>78.110</b>	<b>4,46</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
Total Renta Fija Cotizada	1.722.218	92,96	1.606.274	91,67
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.722.218</b>	<b>92,96</b>	<b>1.606.274</b>	<b>91,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.722.218</b>	<b>92,96</b>	<b>1.606.274</b>	<b>91,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.800.306</b>	<b>97,18</b>	<b>1.684.384</b>	<b>96,13</b>

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)

Distribución por sectores



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

No aplicable.

## 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 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 positividad 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% ERO2) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% ERO2 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 periodo 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 periodo 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 periodo 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 Portuges 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 periodo, 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 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 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 SGIC 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Deuda Corporativa 2025

Número de Registro CNMV: 5556  
 Fecha de registro: 15 de octubre de 2021  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	84.491.902,20	89.941.737,88	12.495	13.168	EUR	300
Clase B	94.823.260,26	99.507.648,19	17.236	18.873	EUR	6
Clase C	64.031.304,96	62.840.166,00	1.484	1.495	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	500.134	419.565	145.140	21.927
Clase B	EUR	567.180	669.732	628.670	266.163
Clase C	EUR	382.879	281.755	103.563	14.500

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	5,9193	5,6765	5,2554	5,8854
Clase B	EUR	5,9814	5,7174	5,2760	5,8889
Clase C	EUR	5,9796	5,7161	5,2753	5,8888

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,34	-	0,34	0,67	-	0,67	Patrimonio	-
Clase B	0,17	-	0,17	0,34	-	0,34	Patrimonio	-
Clase C	0,18	-	0,18	0,35	-	0,35	Patrimonio	-

### Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase A	0,02	0,03	Patrimonio
Clase B	0,02	0,03	Patrimonio
Clase C	0,02	0,03	Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,74	0,98	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,11	1,90	2,01	1,37

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija privada (mayoritariamente) y pública con calidad crediticia media-baja y con vencimiento de la misma en torno a 4 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2025). Tras el vencimiento de la cartera, se invertirá en liquidez y simultánea día deuda pública zona euro.

**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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	4,28	0,92	1,63	1,05	0,61	8,01	-10,70

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	19-12-2024	-0,20	14-03-2024
Rentabilidad máxima	0,06	06-11-2024	0,13	07-03-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,65	0,32	0,58	0,51	0,99	1,88	4,37
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	1,64	1,33	1,53	1,80	1,84	2,64	4,72
VaR histórico <sup>3</sup>	3,65	3,65	3,80	3,96	4,15	4,39	5,36

<sup>2</sup> 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.

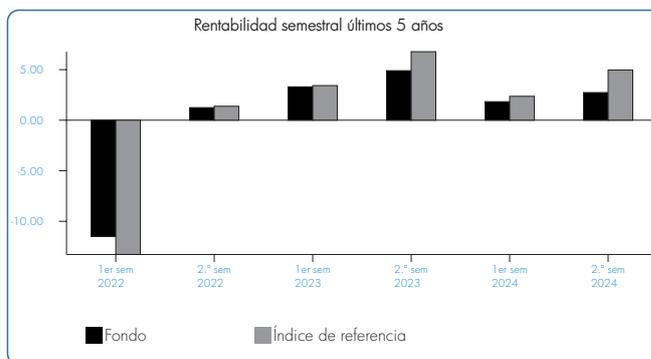
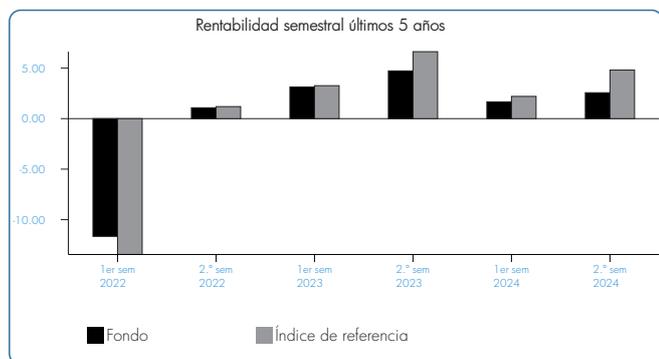
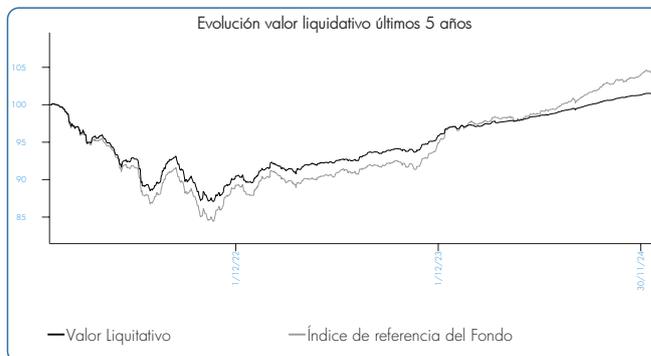
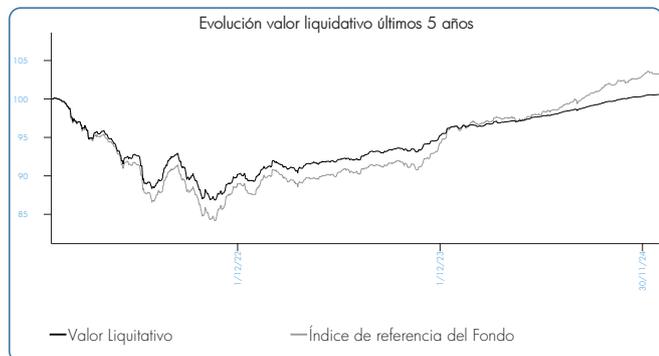
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
	0,70	0,18	0,18	0,18	0,17	0,70	0,70	0,24

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.



## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	4,62	1,01	1,71	1,14	0,69	8,37	-10,41

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	19-12-2024	-0,20	14-03-2024
Rentabilidad máxima	0,06	06-11-2024	0,13	07-03-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,65	0,32	0,58	0,51	0,99	1,88	4,37
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	1,64	1,33	1,53	1,80	1,84	2,64	4,72
VaR histórico <sup>3</sup>	3,65	3,65	3,80	3,96	4,15	4,39	5,36

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,37	0,09	0,09	0,09	0,09	0,38	0,37	0,13

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.

## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	4,61	1,00	1,71	1,13	0,69	8,36	-10,42

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	19-12-2024	-0,20	14-03-2024
Rentabilidad máxima	0,06	06-11-2024	0,13	07-03-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,65	0,32	0,58	0,51	0,99	1,88	4,37
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	1,64	1,33	1,53	1,80	1,84	2,64	4,72
VaR histórico <sup>3</sup>	3,65	3,65	3,80	3,96	4,15	4,39	5,36

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

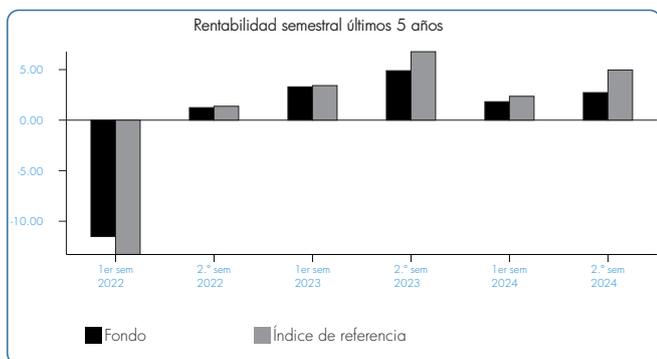
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,38	0,10	0,10	0,10	0,10	0,38	0,38	0,13

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.



## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.391.386	95,94	1.435.156	98,02
Cartera interior	4.630	0,32	4.648	0,32
Cartera exterior	1.347.327	92,91	1.400.247	95,63
Intereses de la cartera de inversión	39.430	2,72	30.261	2,07
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	59.963	4,13	30.069	2,05
(+/-) RESTO	-1.157	-0,08	-1.027	-0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.450.193</b>	<b>100,00</b>	<b>1.464.198</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.464.198	1.371.052	1.371.052	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,59	4,61	0,98	-178,66
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,64	1,77	4,41	50,75
(+) Rendimientos de gestión	2,92	2,03	4,95	45,02
+ Intereses	2,19	2,27	4,47	-2,55
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,74	-0,11	0,63	-759,25
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,13	-0,14	-88,93
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,26	-0,54	5,94
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,46	1,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	2,02
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	60,15
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	4,40
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,04	64,46
(+) Ingresos	-	-	-	-94,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-94,27
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.450.193</b>	<b>1.464.198</b>	<b>1.450.193</b>	<b>-</b>

## 3. Inversiones financieras

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

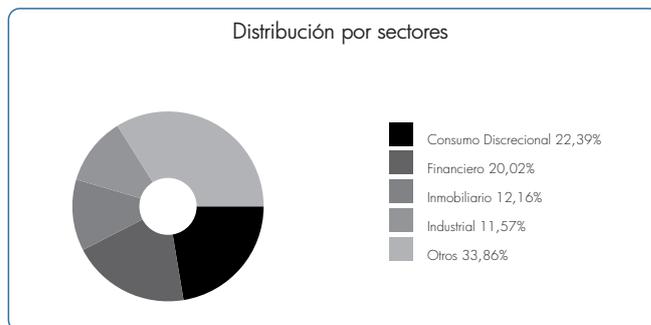
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ABANCA CORP 5,50 18/05/26	EUR	4.630	0,32	4.648	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		4.630	0,32	4.648	0,32
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>4.630</b>	<b>0,32</b>	<b>4.648</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.630</b>	<b>0,32</b>	<b>4.648</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.630</b>	<b>0,32</b>	<b>4.648</b>	<b>0,32</b>
BONO FIBERCOPI SPA 3,63 25/05/26	EUR	3.056	0,21	-	-
BONO FIBERCOPI SPA 2,88 28/01/26	EUR	15.585	1,07	-	-
BONO BANCA MONTE DEI PAAS 6,75 02/03/26	EUR	16.309	1,12	-	-
BONO COTY 3,88 15/04/26	EUR	11.004	0,76	10.954	0,75
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 25/05/26	EUR	-	-	3.003	0,21
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 28/01/26	EUR	-	-	1.643	0,11
BONO VONOVIA SE 1,13 08/09/25	EUR	-	-	14.801	1,01
BONO BANCA MONTE DEI PAAS 1,88 09/01/26	EUR	16.919	1,17	9.585	0,65
BONO TEREOS FINANCE G 7,50 30/10/25	EUR	-	-	9.505	0,65
BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 16/04/26	EUR	5.043	0,35	4.999	0,34
BONO CIAROS GLOBAL 4,38 15/05/26	EUR	14.991	1,03	11.949	0,82
BONO ENCORE CAPITAL GROUP 4,88 15/10/25	EUR	-	-	2.983	0,20
BONO SEASPA 3,50 09/10/25	EUR	-	-	9.168	0,63
BONO COMMERZBANK 0,75 24/03/26	EUR	1.897	0,13	1.904	0,13
BONO PUBLIC POWER CORP 4,38 30/03/26	EUR	19.005	1,31	18.995	1,30
BONO HOLDING D'INFRA METI 0,13 16/09/25	EUR	-	-	4.753	0,32
BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 07/01/26	EUR	5.978	0,41	5.939	0,41
BONO BANCO COMER. PORTUG. 8,50 25/10/25	EUR	-	-	7.742	0,53
BONO TRATON FINANCE LUX 4,00 16/09/25	EUR	-	-	7.606	0,52

# Ibercaja Deuda Corporativa 2025

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO SOFTBANK GROUP 4,75 30/07/25	EUR	-	-	5.013	0,34
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,10 02/02/26	EUR	16.721	1,15	16.345	1,12
BONO TAPESTRY INC 5,35 27/11/25	EUR	-	-	36.226	2,47
BONO ARION BANKI HF 7,25 25/05/26	EUR	10.751	0,74	10.622	0,73
BONO SACYR 6,30 23/03/26	EUR	7.994	0,55	7.959	0,54
BONO P3 GROUP 0,88 26/01/26	EUR	20.897	1,44	20.728	1,42
BONO AIR FRANCE 7,25 31/05/26	EUR	40.151	2,77	35.018	2,39
BONO CESKA SPORTTEINA 6,69 14/11/25	EUR	-	-	31.531	2,15
BONO AROUNDTOWN 1,88 19/01/26	EUR	477	0,03	471	0,03
BONO AROUNDTOWN 1,50 28/05/26	EUR	14.157	0,98	13.823	0,94
BONO FORVIA 7,25 15/06/26	EUR	12.923	0,89	12.921	0,88
BONO ICCREA BANCA SPA 2,25 20/10/25	EUR	-	-	15.403	1,05
BONO SAGAX EURO MTN 1,63 24/02/26	EUR	4.508	0,31	4.501	0,31
BONO IIAJ SA 2,38 17/06/26	EUR	4.813	0,33	10.917	0,75
BONO CRELAN 5,38 31/10/25	EUR	-	-	1.014	0,07
BONO KOJAMO OYJ 2,00 31/03/26	EUR	17.442	1,20	17.389	1,19
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 27/10/25	EUR	-	-	24.041	1,64
BONO LOGICOR FINANCING 0,63 17/11/25	EUR	-	-	21.397	1,46
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,63 24/07/25	EUR	-	-	11.852	0,81
BONO COMMERZBANK 4,00 23/03/26	EUR	20.914	1,44	12.729	0,87
BONO B.SABADELL 2,63 24/03/26	EUR	8.682	0,60	8.706	0,59
BONO VONOVIA SE 4,08 01/12/25	EUR	-	-	4.996	0,34
BONO VONOVIA SE 4,01 01/12/25	EUR	-	-	1.884	0,13
BONO VOIKSBANK WIEN 0,88 23/03/26	EUR	3.917	0,27	3.831	0,26
BONO CTP NV 0,88 20/01/26	EUR	7.736	0,53	11.533	0,79
BONO PROSUS NV 1,21 19/01/26	EUR	13.097	0,90	12.074	0,82
BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 19/01/26	EUR	15.055	1,04	14.769	1,01
BONO LANDSBANKINN HF 0,75 25/05/26	EUR	8.843	0,61	8.563	0,58
BONO VIA CELERE DESA 5,25 01/04/26	EUR	-	-	3.035	0,21
BONO NEXI 1,63 30/04/26	EUR	2.700	0,19	2.666	0,18
BONO SIRIUS REAL ESTATE 1,13 22/06/26	EUR	13.948	0,96	13.593	0,93
BONO IQMIA 1,75 15/03/26	EUR	7.890	0,54	7.702	0,53
BONO ARION BANKI HF 0,38 14/07/25	EUR	-	-	2.626	0,18
BONO ONTEX GROUP NV 3,50 15/07/26	EUR	3.794	0,26	3.777	0,26
BONO CECONOMY AG 1,75 24/06/26	EUR	-	-	26.314	1,80
BONO WORLEY US FINANCE 0,88 09/06/26	EUR	2.852	0,20	2.818	0,19
BONO AUTOSTRADA PER ITALI 1,75 26/06/26	EUR	4.865	0,34	4.798	0,33
BONO G CITY EUROPE 4,25 11/09/25	EUR	-	-	10.394	0,71
BONO SAPPY PAPIER HOLDING 3,13 15/04/26	EUR	6.480	0,45	6.364	0,43
BONO B.SABADELL 5,63 06/05/26	EUR	23.013	1,59	22.877	1,56
BONO AVANTOR FUNDING 2,63 01/11/25	EUR	-	-	2.931	0,20
BONO INEOS QUATTRO FI 2 2,50 15/01/26	EUR	-	-	26.094	1,78
BONO CONTOURGLOBAL 2,75 01/01/26	EUR	19.641	1,35	19.391	1,32
BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 02/02/26	EUR	13.415	0,93	13.967	0,95
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 28/01/26	EUR	352	0,02	342	0,02
BONO CPI PROPERTY 2,75 12/05/26	EUR	6.874	0,47	6.542	0,45
BONO PPF TELECOM GROUP 3,13 27/03/26	EUR	22.508	1,55	22.128	1,51
BONO VALEO 1,63 18/03/26	EUR	9.341	0,64	-	-
BONO ZF EUROPE FINANCE 2,00 23/02/26	EUR	33.681	2,32	33.592	2,29
BONO FASTIGHETS AB 1,88 23/01/26	EUR	11.254	0,78	10.892	0,74
BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 27/11/25	EUR	-	-	19.513	1,33
BONO RENAULT S.A 2,38 25/05/26	EUR	37.285	2,57	36.837	2,52
BONO COMWELL EREIT LU 2,13 19/11/25	EUR	-	-	4.854	0,33
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 19/11/25	EUR	-	-	4.693	0,32
BONO GETLINK SE 3,50 30/10/25	EUR	-	-	13.861	0,95
BONO CA IMMOBILIEN 1,00 27/10/25	EUR	-	-	5.108	0,35
BONO KION GROUP AG 1,63 24/09/25	EUR	-	-	1.914	0,13
BONO UNICREDIT SPA 1,20 20/01/26	EUR	2.764	0,19	2.760	0,19
BONO ROLLS ROYCE 4,63 16/02/26	EUR	26.093	1,80	25.860	1,77
BONO SCHAEFFLER AG 2,75 12/10/25	EUR	-	-	19.736	1,35
BONO OCI NV 3,63 15/10/25	EUR	-	-	10.682	0,73
BONO CTP NV 2,13 01/10/25	EUR	-	-	346	0,02
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 17/03/26	EUR	16.063	1,11	10.861	0,74
BONO ZF FINANCE 3,00 21/09/25	EUR	-	-	42.202	2,88
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,00 30/09/25	EUR	-	-	6.366	0,43
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 15/09/25	EUR	-	-	36.307	2,48
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,13 21/01/26	EUR	9.631	0,66	9.093	0,62
BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 16/04/26	EUR	34.941	2,41	34.410	2,35
BONO UBS GROUP AG 3,25 02/04/26	EUR	25.964	1,79	26.133	1,78
BONO LOGICOR FINANCING 1,50 13/07/26	EUR	1.929	0,13	1.880	0,13
BONO SYNTHOMER 3,88 01/07/25	EUR	-	-	488	0,03
BONO ELO SA 2,88 29/01/26	EUR	26.134	1,80	26.801	1,83
BONO EIRCOM FINANCE 3,50 15/05/26	EUR	11.920	0,82	11.677	0,80
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 24/07/25	EUR	-	-	27.786	1,90
BONO UBS GROUP AG 0,25 29/01/26	EUR	10.302	0,71	10.323	0,71
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,63 24/11/25	EUR	-	-	21.704	1,48
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 25/11/25	EUR	-	-	9.502	0,65
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 09/03/26	EUR	6.787	0,47	6.626	0,45
BONO GESTAMP AUTOMOCION, 3,25 30/04/26	EUR	10.408	0,72	10.337	0,71
BONO AROUNDTOWN 0,63 09/07/25	EUR	-	-	16.902	1,15
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 17/02/26	EUR	9.697	0,67	9.649	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO DOMETIC GROUP 3,00 08/05/26	EUR	8.071	0,56	6.006	0,41
BONO LOXAM SAS 2,88 15/04/26	EUR	8.980	0,62	8.845	0,60
BONO FORVIA 3,13 15/06/26	EUR	42.513	2,93	37.493	2,56
BONO CHEMOURS CO 4,00 15/05/26	EUR	-	-	12.035	0,82
BONO SAMSONITE FINCO 3,50 15/05/26	EUR	15.151	1,04	15.154	1,03
BONO SOFTBANK GROUP 3,13 19/09/25	EUR	-	-	60.493	4,13
Total Renta Fija Privada Colizada más de 1 año		826.107	56,93	1.349.869	92,15
BONO VONOVIA SE 1,13 08/09/25	EUR	14.924	1,03	-	-
BONO SEASPA 3,50 09/10/25	EUR	9.199	0,63	-	-
BONO TRATON FINANCE LUX 4,13 22/11/25	EUR	15.139	1,04	-	-
BONO HOLDING D'INFRA METI 0,13 16/09/25	EUR	4.760	0,33	-	-
BONO TRATON FINANCE LUX 4,00 16/09/25	EUR	7.643	0,53	-	-
BONO SOFTBANK GROUP 4,75 30/07/25	EUR	8.546	0,59	-	-
BONO HAMBURG COMMERCIAL B 4,88 17/03/25	EUR	-	-	6.518	0,45
BONO GRENKE FINANCE 0,63 09/01/25	EUR	2.583	0,18	2.603	0,18
BONO CRELAN 5,38 31/10/25	EUR	1.014	0,07	-	-
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 17/01/25	EUR	7.566	0,52	7.580	0,52
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 27/10/25	EUR	24.348	1,68	-	-
BONO LB BADEN WUERTEMBER 3,63 16/06/25	EUR	2.611	0,18	2.594	0,18
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,63 24/07/25	EUR	12.068	0,83	-	-
BONO VONOVIA SE 4,08 01/12/25	EUR	5.043	0,35	-	-
BONO VONOVIA SE 4,01 01/12/25	EUR	1.902	0,13	-	-
BONO ARION BANKI HF 0,38 14/07/25	EUR	2.603	0,18	-	-
BONO CTP NV 0,50 21/06/25	EUR	432	0,03	436	0,03
BONO AVANTOR FUNDING 2,63 01/11/25	EUR	2.953	0,20	-	-
BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 27/11/25	EUR	19.722	1,36	-	-
BONO RENAULT S.A 1,00 28/11/25	EUR	1.956	0,13	-	-
BONO COMWELL EREIT LU 2,13 19/11/25	EUR	4.939	0,34	-	-
BONO GETLINK SE 3,50 30/10/25	EUR	27.890	1,92	-	-
BONO CA IMMOBILIEN 1,00 27/10/25	EUR	5.317	0,37	-	-
BONO KION GROUP AG 1,63 24/09/25	EUR	1.916	0,13	-	-
BONO SCHAEFFLER AG 2,75 12/10/25	EUR	29.903	2,06	-	-
BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 26/09/25	EUR	20.388	1,41	-	-
BONO CTP NV 2,13 01/10/25	EUR	347	0,02	-	-
BONO Zf FINANCE 3,00 21/09/25	EUR	42.131	2,91	-	-
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,00 30/09/25	EUR	17.137	1,18	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 15/09/25	EUR	36.420	2,51	-	-
BONO TEVA PHARM FNC NLI II 6,00 31/01/25	EUR	15.923	1,10	15.899	1,09
BONO SYNTHOMER 3,88 01/07/25	EUR	477	0,03	-	-
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 24/07/25	EUR	28.060	1,93	-	-
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,63 24/11/25	EUR	21.664	1,49	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 25/11/25	EUR	18.379	1,27	-	-
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 15/07/25	EUR	4.867	0,34	-	-
BONO RENAULT S.A 1,25 24/06/25	EUR	8.769	0,60	5.815	0,40
BONO AROUNDTOWN 0,63 09/07/25	EUR	17.049	1,18	-	-
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 15/04/25	EUR	7.760	0,54	7.782	0,53
BONO SOFTBANK GROUP 3,13 19/09/25	EUR	65.727	4,53	-	-
BONO AROUNDTOWN 1,00 07/01/25	EUR	1.146	0,08	1.152	0,08
Total Renta Fija Privada Colizada menos de 1 año		521.220	35,93	50.377	3,46
Total Renta Fija Colizada		1.347.327	92,86	1.400.246	95,61
TOTAL RENTA FIJA		1.347.327	92,86	1.400.246	95,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.347.327	92,86	1.400.246	95,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.351.956	93,18	1.404.895	95,93

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de período no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

No aplicable.

## 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 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 222.297,23 Euros (0,0151% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:  
Importe: 1.770,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
Importe: 1,06 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 las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución contenida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.

La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.

Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.

De esta manera Ibercaja Deuda Corporativa 2025 acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva apoyada por la relajación de las curvas y sobre todo, impulsado por el buen comportamiento de la deuda privada en la que invierte el fondo la totalidad de su cartera.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha hecho una gestión activa de las posiciones, vendiendo las emisiones con menor potencial para tomar peso en nombres con mayor rentabilidad futura para mejorar la rentabilidad final del fondo de cara a su vencimiento.

A 31 Diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,94 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,65%.

#### 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 4,80% (Clase A), del 4,97% (Clase B) y del 4,95% (Clase C), frente a la rentabilidad del 2,57% de la clase A, del 2,73% de la clase B y del 2,73% de la clase C. El fondo ha tenido un peor comportamiento relativo debido a la menor duración del fondo con respecto al índice.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 500.134 miles de euros, variando en el periodo en -18.938 miles de euros, y un total de 12.495 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 567.180 miles de euros, variando en el periodo en -12.174 miles de euros, y un total de 17.236 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 382.879 miles de euros, variando en el periodo en 17.107 miles de euros, y un total de 1.484 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,57%, del 2,73% de la clase B y del 2,73% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,36% de la clase A, del 0,18% de la clase B y 0,20% para la de la clase C sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A, para la Clase B y para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,04%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha podido beneficiar de las subidas de los mercados de renta variable

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 42.981.937,83 euros.

Destacan las compras de bonos como TITIM septiembre 2025, Ford noviembre 2025 o Softbank septiembre 2025. En el lado de las ventas la operatoria ha sido más reducida, ante la recompra de numerosos bonos de vencimiento próximo por parte del emisor que ha generado liquidez en la cartera de forma natural, no obstante, destaca la venta de los bonos de Trafigura febrero 2026 y G City Europe Septiembre 2025.

El bono que ha tenido una mayor aportación positiva a la evolución del fondo ha sido Softbank de septiembre 2025, seguido del bono de Air France mayo 2026.

En el lado negativo nos encontramos con la emisión de Elo de enero 2026 y la de Ceconomy de junio 2026 que han restado rentabilidad a la evolución del fondo.

#### 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 -210.360,87 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 0,00%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,18% en renta fija y un 4,13% 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 3,65% para la clase A, de un 3,65% para la clase B y de un 3,65% 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 SGIC 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.

Se trata de un fondo de rentabilidad objetivo cuyo vencimiento se producirá a finales de 2025. La proximidad del vencimiento hace que la evolución de su liquidativo vaya a ser muy estable. Los inversores obtendrán la rentabilidad comunicada en su momento.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Deuda Corporativa 2025

Número de Registro CNMV: 5556  
 Fecha de registro: 15 de octubre de 2021  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	84.491.902,20	89.941.737,88	12.495	13.168	EUR	300
Clase B	94.823.260,26	99.507.648,19	17.236	18.873	EUR	6
Clase C	64.031.304,96	62.840.166,00	1.484	1.495	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	500.134	419.565	145.140	21.927
Clase B	EUR	567.180	669.732	628.670	266.163
Clase C	EUR	382.879	281.755	103.563	14.500

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	5,9193	5,6765	5,2554	5,8854
Clase B	EUR	5,9814	5,7174	5,2760	5,8889
Clase C	EUR	5,9796	5,7161	5,2753	5,8888

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,34	-	0,34	0,67	-	0,67	Patrimonio	-
Clase B	0,17	-	0,17	0,34	-	0,34	Patrimonio	-
Clase C	0,18	-	0,18	0,35	-	0,35	Patrimonio	-

### Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase A	0,02	0,03	Patrimonio
Clase B	0,02	0,03	Patrimonio
Clase C	0,02	0,03	Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,74	0,98	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,11	1,90	2,01	1,37

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado 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, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija privada (mayoritariamente) y pública con calidad crediticia media-baja y con vencimiento de la misma en torno a 4 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2025). Tras el vencimiento de la cartera, se invertirá en liquidez y simultánea día deuda pública zona euro.  
**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 método del compromiso.  
 Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.  
**Divisa de denominación:** Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	4,28	0,92	1,63	1,05	0,61	8,01	-10,70

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	19-12-2024	-0,20	14-03-2024
Rentabilidad máxima	0,06	06-11-2024	0,13	07-03-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,65	0,32	0,58	0,51	0,99	1,88	4,37
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	1,64	1,33	1,53	1,80	1,84	2,64	4,72
VaR histórico <sup>3</sup>	3,65	3,65	3,80	3,96	4,15	4,39	5,36

<sup>2</sup> 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.

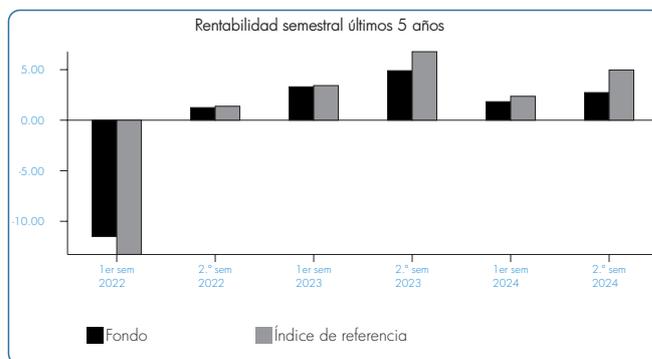
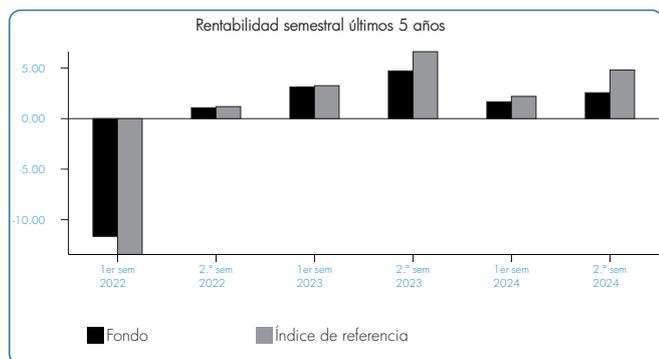
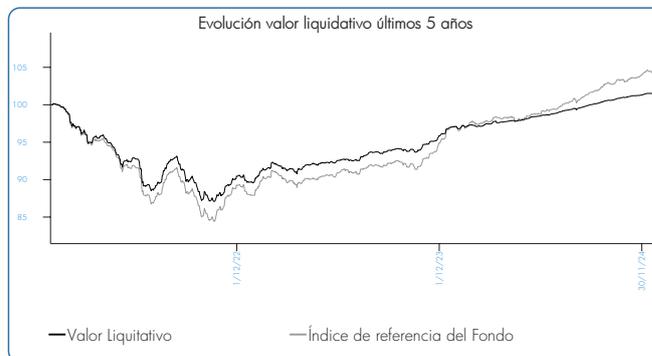
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
	0,70	0,18	0,18	0,18	0,17	0,70	0,70	0,24

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.



## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	4,62	1,01	1,71	1,14	0,69	8,37	-10,41

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	19-12-2024	-0,20	14-03-2024
Rentabilidad máxima	0,06	06-11-2024	0,13	07-03-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,65	0,32	0,58	0,51	0,99	1,88	4,37
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	1,64	1,33	1,53	1,80	1,84	2,64	4,72
VaR histórico <sup>3</sup>	3,65	3,65	3,80	3,96	4,15	4,39	5,36

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,37	0,09	0,09	0,09	0,09	0,38	0,37	0,13

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.

## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	4,61	1,00	1,71	1,13	0,69	8,36	-10,42

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	19-12-2024	-0,20	14-03-2024
Rentabilidad máxima	0,06	06-11-2024	0,13	07-03-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,65	0,32	0,58	0,51	0,99	1,88	4,37
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	1,64	1,33	1,53	1,80	1,84	2,64	4,72
VaR histórico <sup>3</sup>	3,65	3,65	3,80	3,96	4,15	4,39	5,36

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

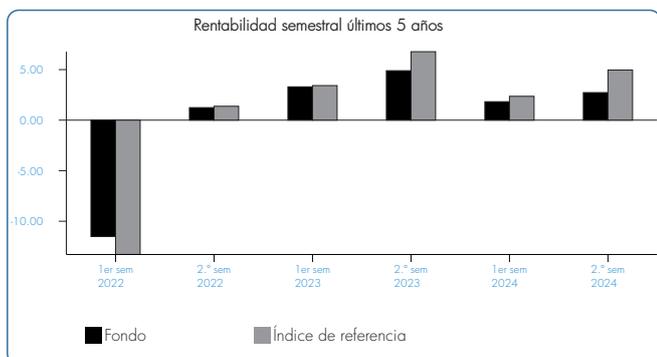
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,38	0,10	0,10	0,10	0,10	0,38	0,38	0,13

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.



## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.391.386	95,94	1.435.156	98,02
Cartera interior	4.630	0,32	4.648	0,32
Cartera exterior	1.347.327	92,91	1.400.247	95,63
Intereses de la cartera de inversión	39.430	2,72	30.261	2,07
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+/-) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	59.963	4,13	30.069	2,05
(+/-) RESTO	-1.157	-0,08	-1.027	-0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.450.193</b>	<b>100,00</b>	<b>1.464.198</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.464.198	1.371.052	1.371.052	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,59	4,61	0,98	-178,66
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,64	1,77	4,41	50,75
(+) Rendimientos de gestión	2,92	2,03	4,95	45,02
+ Intereses	2,19	2,27	4,47	-2,55
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,74	-0,11	0,63	-759,25
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,13	-0,14	-88,93
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,26	-0,54	5,94
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,46	1,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	2,02
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	60,15
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	4,40
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,04	64,46
(+) Ingresos	-	-	-	-94,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-94,27
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.450.193</b>	<b>1.464.198</b>	<b>1.450.193</b>	<b>-</b>

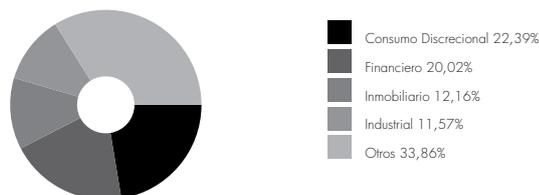
## 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2024		30/6/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	4.630	0,32	4.648	0,32
Total Renta Fija Cotizada	4.630	0,32	4.648	0,32
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>4.630</b>	<b>0,32</b>	<b>4.648</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>4.630</b>	<b>0,32</b>	<b>4.648</b>	<b>0,32</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	826.107	56,93	1.349.869	92,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	521.220	35,93	50.377	3,46
Total Renta Fija Cotizada	1.347.327	92,86	1.400.246	95,61
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.347.327</b>	<b>92,86</b>	<b>1.400.246</b>	<b>95,61</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.347.327</b>	<b>92,86</b>	<b>1.400.246</b>	<b>95,61</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.351.956</b>	<b>93,18</b>	<b>1.404.895</b>	<b>95,93</b>

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)

Distribución por sectores



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

No aplicable.

## 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 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 222.297,23 Euros (0,0151% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 1.770,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 1,06 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 las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

contenida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.

La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.

Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.

De esta manera Ibercaja Deuda Corporativa 2025 acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva apoyada por la relajación de las curvas y sobre todo, impulsado por el buen comportamiento de la deuda privada en la que invierte el fondo la totalidad de su cartera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha hecho una gestión activa de las posiciones, vendiendo las emisiones con menor potencial para tomar peso en nombres con mayor rentabilidad futura para mejorar la rentabilidad final del fondo de cara a su vencimiento.

A 31 Diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,94 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,65%.

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 4,80% (Clase A), del 4,97% (Clase B) y del 4,95% (Clase C), frente a la rentabilidad del 2,57% de la clase A, del 2,73% de la clase B y del 2,73% de la clase C. El fondo ha tenido un peor comportamiento relativo debido a la menor duración del fondo con respecto al índice.

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 500.134 miles de euros, variando en el periodo en -18.938 miles de euros, y un total de 12.495 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 567.180 miles de euros, variando en el periodo en -12.174 miles de euros, y un total de 17.236 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 382.879 miles de euros, variando en el periodo en 17.107 miles de euros, y un total de 1.484 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,57%, del 2,73% de la clase B y del 2,73% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,36% de la clase A, del 0,18% de la clase B y 0,20% para la de la clase C sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A, para la Clase B y para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,04%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha podido beneficiar de las subidas de los mercados de renta variable

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 42.981.937,83 euros.

Destacan las compras de bonos como TITIM septiembre 2025, Ford noviembre 2025 o Softbank septiembre 2025. En el lado de las ventas la operatoria ha sido más reducida, ante la recompra de numerosos bonos de vencimiento próximo por parte del emisor que ha generado liquidez en la cartera de forma natural, no obstante, destaca la venta de los bonos de Trafigua febrero 2026 y G City Europe Septiembre 2025.

El bono que ha tenido una mayor aportación positiva a la evolución del fondo ha sido Softbank de septiembre 2025, seguido del bono de Air France mayo 2026.

En el lado negativo nos encontramos con la emisión de Elo de enero 2026 y la de Economy de junio 2026 que han restado rentabilidad a la evolución del fondo.

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 -210.360,87 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,18% en renta fija y un 4,13% 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 3,65% para la clase A, de un 3,65% para la clase B y de un 3,65% 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 SGIC 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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.  
Se trata de un fondo de rentabilidad objetivo cuyo vencimiento se producirá a finales de 2025. La proximidad del vencimiento hace que la evolución de su liquidativo vaya a ser muy estable. Los inversores obtendrán la rentabilidad comunicada en su momento.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Deuda Corporativa 2025

Número de Registro CNMV: 5556  
 Fecha de registro: 15 de octubre de 2021  
 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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	84.491.902,20	89.941.737,88	12.495	13.168	EUR	300
Clase B	94.823.260,26	99.507.648,19	17.236	18.873	EUR	6
Clase C	64.031.304,96	62.840.166,00	1.484	1.495	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	500.134	419.565	145.140	21.927
Clase B	EUR	567.180	669.732	628.670	266.163
Clase C	EUR	382.879	281.755	103.563	14.500

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	5,9193	5,6765	5,2554	5,8854
Clase B	EUR	5,9814	5,7174	5,2760	5,8889
Clase C	EUR	5,9796	5,7161	5,2753	5,8888

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,34	-	0,34	0,67	-	0,67	Patrimonio	-
Clase B	0,17	-	0,17	0,34	-	0,34	Patrimonio	-
Clase C	0,18	-	0,18	0,35	-	0,35	Patrimonio	-

### Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase A	0,02	0,03	Patrimonio
Clase B	0,02	0,03	Patrimonio
Clase C	0,02	0,03	Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,74	0,98	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,11	1,90	2,01	1,37

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija privada (mayoritariamente) y pública con calidad crediticia media-baja y con vencimiento de la misma en torno a 4 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2025). Tras el vencimiento de la cartera, se invertirá en liquidez y simultánea día deuda pública zona euro.

**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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	4,28	0,92	1,63	1,05	0,61	8,01	-10,70

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	19-12-2024	-0,20	14-03-2024
Rentabilidad máxima	0,06	06-11-2024	0,13	07-03-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,65	0,32	0,58	0,51	0,99	1,88	4,37
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	1,64	1,33	1,53	1,80	1,84	2,64	4,72
VaR histórico <sup>3</sup>	3,65	3,65	3,80	3,96	4,15	4,39	5,36

<sup>2</sup> 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.

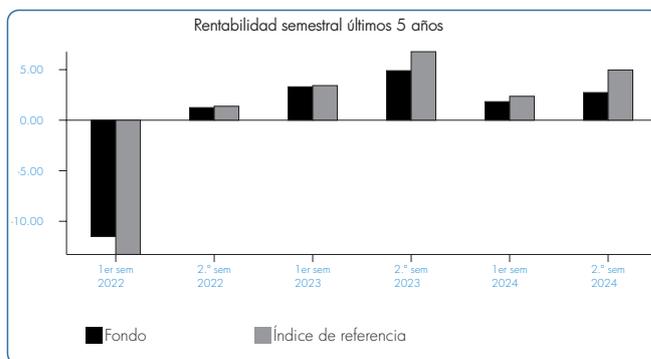
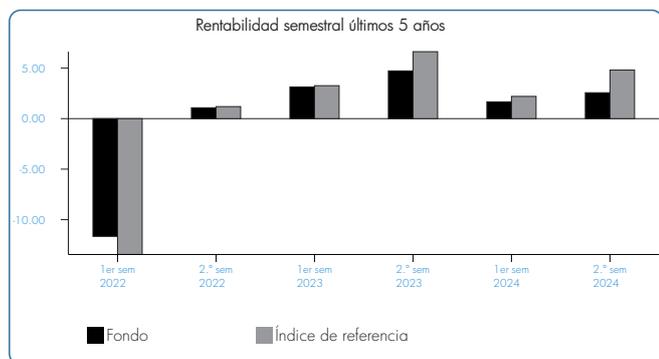
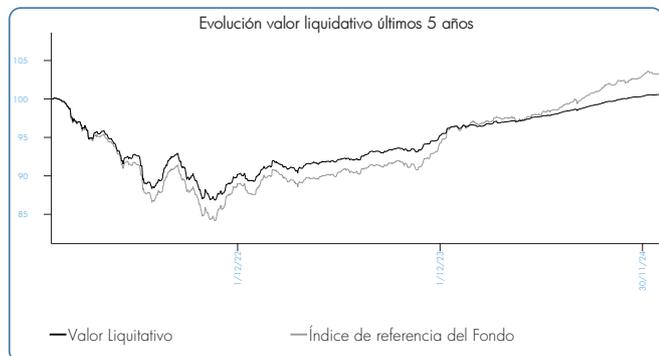
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
	0,70	0,18	0,18	0,18	0,17	0,70	0,70	0,24

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.



## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	4,62	1,01	1,71	1,14	0,69	8,37	-10,41

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	19-12-2024	-0,20	14-03-2024
Rentabilidad máxima	0,06	06-11-2024	0,13	07-03-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,65	0,32	0,58	0,51	0,99	1,88	4,37
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	1,64	1,33	1,53	1,80	1,84	2,64	4,72
VaR histórico <sup>3</sup>	3,65	3,65	3,80	3,96	4,15	4,39	5,36

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,37	0,09	0,09	0,09	0,09	0,38	0,37	0,13

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.

## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	4,61	1,00	1,71	1,13	0,69	8,36	-10,42

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	19-12-2024	-0,20	14-03-2024
Rentabilidad máxima	0,06	06-11-2024	0,13	07-03-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,65	0,32	0,58	0,51	0,99	1,88	4,37
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	1,64	1,33	1,53	1,80	1,84	2,64	4,72
VaR histórico <sup>3</sup>	3,65	3,65	3,80	3,96	4,15	4,39	5,36

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

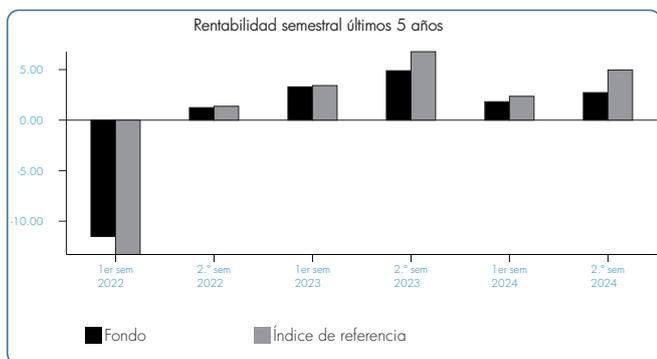
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,38	0,10	0,10	0,10	0,10	0,38	0,38	0,13

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.



## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.391.386	95,94	1.435.156	98,02
Cartera interior	4.630	0,32	4.648	0,32
Cartera exterior	1.347.327	92,91	1.400.247	95,63
Intereses de la cartera de inversión	39.430	2,72	30.261	2,07
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	59.963	4,13	30.069	2,05
(+/-) RESTO	-1.157	-0,08	-1.027	-0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.450.193</b>	<b>100,00</b>	<b>1.464.198</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.464.198	1.371.052	1.371.052	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,59	4,61	0,98	-178,66
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,64	1,77	4,41	50,75
(+) Rendimientos de gestión	2,92	2,03	4,95	45,02
+ Intereses	2,19	2,27	4,47	-2,55
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,74	-0,11	0,63	-759,25
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,13	-0,14	-88,93
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,26	-0,54	5,94
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,46	1,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	2,02
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	60,15
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	4,40
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,04	64,46
(+) Ingresos	-	-	-	-94,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-94,27
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.450.193</b>	<b>1.464.198</b>	<b>1.450.193</b>	<b>-</b>

## 3. Inversiones financieras

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

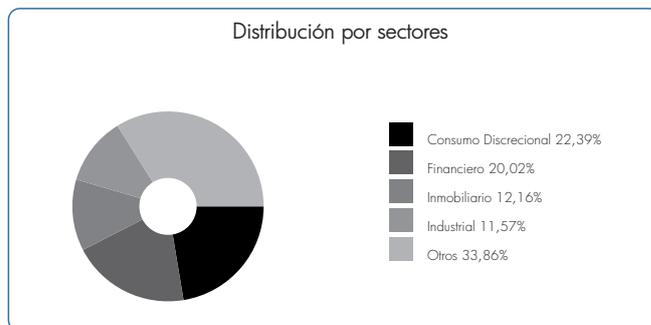
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ABANCA CORP 5,50 18/05/26	EUR	4.630	0,32	4.648	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		4.630	0,32	4.648	0,32
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>4.630</b>	<b>0,32</b>	<b>4.648</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.630</b>	<b>0,32</b>	<b>4.648</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.630</b>	<b>0,32</b>	<b>4.648</b>	<b>0,32</b>
BONO FIBERCOPI SPA 3,63 25/05/26	EUR	3.056	0,21	-	-
BONO FIBERCOPI SPA 2,88 28/01/26	EUR	15.585	1,07	-	-
BONO BANCA MONTE DEI PAAS 6,75 02/03/26	EUR	16.309	1,12	-	-
BONO COTY 3,88 15/04/26	EUR	11.004	0,76	10.954	0,75
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 25/05/26	EUR	-	-	3.003	0,21
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 28/01/26	EUR	-	-	1.643	0,11
BONO VONOVIA SE 1,13 08/09/25	EUR	-	-	14.801	1,01
BONO BANCA MONTE DEI PAAS 1,88 09/01/26	EUR	16.919	1,17	9.585	0,65
BONO TEREOS FINANCE G 7,50 30/10/25	EUR	-	-	9.505	0,65
BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 16/04/26	EUR	5.043	0,35	4.999	0,34
BONO CIAROS GLOBAL 4,38 15/05/26	EUR	14.991	1,03	11.949	0,82
BONO ENCORE CAPITAL GROUP 4,88 15/10/25	EUR	-	-	2.983	0,20
BONO SEASPA 3,50 09/10/25	EUR	-	-	9.168	0,63
BONO COMMERZBANK 0,75 24/03/26	EUR	1.897	0,13	1.904	0,13
BONO PUBLIC POWER CORP 4,38 30/03/26	EUR	19.005	1,31	18.995	1,30
BONO HOLDING D'INFRA METI 0,13 16/09/25	EUR	-	-	4.753	0,32
BONO VOLKSWAGEN BANK 4,25 07/01/26	EUR	5.978	0,41	5.939	0,41
BONO BANCO COMER. PORTUG. 8,50 25/10/25	EUR	-	-	7.742	0,53
BONO TRATON FINANCE LUX 4,00 16/09/25	EUR	-	-	7.606	0,52

# Ibercaja Deuda Corporativa 2025

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO SOFTBANK GROUP 4,75 30/07/25	EUR	-	-	5.013	0,34
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,10 02/02/26	EUR	16.721	1,15	16.345	1,12
BONO TAPESTRY INC 5,35 27/11/25	EUR	-	-	36.226	2,47
BONO ARION BANKI HF 7,25 25/05/26	EUR	10.751	0,74	10.622	0,73
BONO SACYR 6,30 23/03/26	EUR	7.994	0,55	7.959	0,54
BONO P3 GROUP 0,88 26/01/26	EUR	20.897	1,44	20.728	1,42
BONO AIR FRANCE 7,25 31/05/26	EUR	40.151	2,77	35.018	2,39
BONO CESKA SPORTTEINA 6,69 14/11/25	EUR	-	-	31.531	2,15
BONO AROUNDTOWN 1,88 19/01/26	EUR	477	0,03	471	0,03
BONO AROUNDTOWN 1,50 28/05/26	EUR	14.157	0,98	13.823	0,94
BONO FORVIA 7,25 15/06/26	EUR	12.923	0,89	12.921	0,88
BONO ICCREA BANCA SPA 2,25 20/10/25	EUR	-	-	15.403	1,05
BONO SAGAX EURO MTN 1,63 24/02/26	EUR	4.508	0,31	4.501	0,31
BONO IIAJ SA 2,38 17/06/26	EUR	4.813	0,33	10.917	0,75
BONO CRELAN 5,38 31/10/25	EUR	-	-	1.014	0,07
BONO KOJAMO OYJ 2,00 31/03/26	EUR	17.442	1,20	17.389	1,19
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 27/10/25	EUR	-	-	24.041	1,64
BONO LOGICOR FINANCING 0,63 17/11/25	EUR	-	-	21.397	1,46
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,63 24/07/25	EUR	-	-	11.852	0,81
BONO COMMERZBANK 4,00 23/03/26	EUR	20.914	1,44	12.729	0,87
BONO B.SABADELL 2,63 24/03/26	EUR	8.682	0,60	8.706	0,59
BONO VONOVIA SE 4,08 01/12/25	EUR	-	-	4.996	0,34
BONO VONOVIA SE 4,01 01/12/25	EUR	-	-	1.884	0,13
BONO VOIKSBANK WIEN 0,88 23/03/26	EUR	3.917	0,27	3.831	0,26
BONO CTP NV 0,88 20/01/26	EUR	7.736	0,53	11.533	0,79
BONO PROSUS NV 1,21 19/01/26	EUR	13.097	0,90	12.074	0,82
BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 19/01/26	EUR	15.055	1,04	14.769	1,01
BONO LANDSBANKINN HF 0,75 25/05/26	EUR	8.843	0,61	8.563	0,58
BONO VIA CELERE DESA 5,25 01/04/26	EUR	-	-	3.035	0,21
BONO NEXI 1,63 30/04/26	EUR	2.700	0,19	2.666	0,18
BONO SIRIUS REAL ESTATE 1,13 22/06/26	EUR	13.948	0,96	13.593	0,93
BONO IQMIA 1,75 15/03/26	EUR	7.890	0,54	7.702	0,53
BONO ARION BANKI HF 0,38 14/07/25	EUR	-	-	2.626	0,18
BONO ONTEX GROUP NV 3,50 15/07/26	EUR	3.794	0,26	3.777	0,26
BONO CECONOMY AG 1,75 24/06/26	EUR	-	-	26.314	1,80
BONO WORLEY US FINANCE 0,88 09/06/26	EUR	2.852	0,20	2.818	0,19
BONO AUTOSTRADA PER ITALI 1,75 26/06/26	EUR	4.865	0,34	4.798	0,33
BONO G CITY EUROPE 4,25 11/09/25	EUR	-	-	10.394	0,71
BONO SAPPY PAPIER HOLDING 3,13 15/04/26	EUR	6.480	0,45	6.364	0,43
BONO B.SABADELL 5,63 06/05/26	EUR	23.013	1,59	22.877	1,56
BONO AVANTOR FUNDING 2,63 01/11/25	EUR	-	-	2.931	0,20
BONO INEOS QUATTRO FI 2 2,50 15/01/26	EUR	-	-	26.094	1,78
BONO CONTOURGLOBAL 2,75 01/01/26	EUR	19.641	1,35	19.391	1,32
BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 02/02/26	EUR	13.415	0,93	13.967	0,95
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 28/01/26	EUR	352	0,02	342	0,02
BONO CPI PROPERTY 2,75 12/05/26	EUR	6.874	0,47	6.542	0,45
BONO PPF TELECOM GROUP 3,13 27/03/26	EUR	22.508	1,55	22.128	1,51
BONO VALEO 1,63 18/03/26	EUR	9.341	0,64	-	-
BONO ZF EUROPE FINANCE 2,00 23/02/26	EUR	33.681	2,32	33.592	2,29
BONO FASTIGHETS AB 1,88 23/01/26	EUR	11.254	0,78	10.892	0,74
BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 27/11/25	EUR	-	-	19.513	1,33
BONO RENAULT S.A 2,38 25/05/26	EUR	37.285	2,57	36.837	2,52
BONO COMWELL EREIT LU 2,13 19/11/25	EUR	-	-	4.854	0,33
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 19/11/25	EUR	-	-	4.693	0,32
BONO GETLINK SE 3,50 30/10/25	EUR	-	-	13.861	0,95
BONO CA IMMOBILIEN 1,00 27/10/25	EUR	-	-	5.108	0,35
BONO KION GROUP AG 1,63 24/09/25	EUR	-	-	1.914	0,13
BONO UNICREDIT SPA 1,20 20/01/26	EUR	2.764	0,19	2.760	0,19
BONO ROLLS ROYCE 4,63 16/02/26	EUR	26.093	1,80	25.860	1,77
BONO SCHAEFFLER AG 2,75 12/10/25	EUR	-	-	19.736	1,35
BONO OCI NV 3,63 15/10/25	EUR	-	-	10.682	0,73
BONO CTP NV 2,13 01/10/25	EUR	-	-	346	0,02
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 17/03/26	EUR	16.063	1,11	10.861	0,74
BONO ZF FINANCE 3,00 21/09/25	EUR	-	-	42.202	2,88
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,00 30/09/25	EUR	-	-	6.366	0,43
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 15/09/25	EUR	-	-	36.307	2,48
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,13 21/01/26	EUR	9.631	0,66	9.093	0,62
BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 16/04/26	EUR	34.941	2,41	34.410	2,35
BONO UBS GROUP AG 3,25 02/04/26	EUR	25.964	1,79	26.133	1,78
BONO LOGICOR FINANCING 1,50 13/07/26	EUR	1.929	0,13	1.880	0,13
BONO SYNTHOMER 3,88 01/07/25	EUR	-	-	488	0,03
BONO ELO SA 2,88 29/01/26	EUR	26.134	1,80	26.801	1,83
BONO EIRCOM FINANCE 3,50 15/05/26	EUR	11.920	0,82	11.677	0,80
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 24/07/25	EUR	-	-	27.786	1,90
BONO UBS GROUP AG 0,25 29/01/26	EUR	10.302	0,71	10.323	0,71
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,63 24/11/25	EUR	-	-	21.704	1,48
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 25/11/25	EUR	-	-	9.502	0,65
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 09/03/26	EUR	6.787	0,47	6.626	0,45
BONO GESTAMP AUTOMOCION, 3,25 30/04/26	EUR	10.408	0,72	10.337	0,71
BONO AROUNDTOWN 0,63 09/07/25	EUR	-	-	16.902	1,15
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 17/02/26	EUR	9.697	0,67	9.649	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO DOMETIC GROUP 3,00 08/05/26	EUR	8.071	0,56	6.006	0,41
BONO LOXAM SAS 2,88 15/04/26	EUR	8.980	0,62	8.845	0,60
BONO FORVIA 3,13 15/06/26	EUR	42.513	2,93	37.493	2,56
BONO CHEMOURS CO 4,00 15/05/26	EUR	-	-	12.035	0,82
BONO SAMSONITE FINCO 3,50 15/05/26	EUR	15.151	1,04	15.154	1,03
BONO SOFTBANK GROUP 3,13 19/09/25	EUR	-	-	60.493	4,13
Total Renta Fija Privada Colizada más de 1 año		826.107	56,93	1.349.869	92,15
BONO VONOVIA SE 1,13 08/09/25	EUR	14.924	1,03	-	-
BONO SEASPA 3,50 09/10/25	EUR	9.199	0,63	-	-
BONO TRATON FINANCE LUX 4,13 22/11/25	EUR	15.139	1,04	-	-
BONO HOLDING D'INFRA METI 0,13 16/09/25	EUR	4.760	0,33	-	-
BONO TRATON FINANCE LUX 4,00 16/09/25	EUR	7.643	0,53	-	-
BONO SOFTBANK GROUP 4,75 30/07/25	EUR	8.546	0,59	-	-
BONO HAMBURG COMMERCIAL B 4,88 17/03/25	EUR	-	-	6.518	0,45
BONO GRENKE FINANCE 0,63 09/01/25	EUR	2.583	0,18	2.603	0,18
BONO CRELAN 5,38 31/10/25	EUR	1.014	0,07	-	-
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 17/01/25	EUR	7.566	0,52	7.580	0,52
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 27/10/25	EUR	24.348	1,68	-	-
BONO LB BADEN WUERTEMBER 3,63 16/06/25	EUR	2.611	0,18	2.594	0,18
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,63 24/07/25	EUR	12.068	0,83	-	-
BONO VONOVIA SE 4,08 01/12/25	EUR	5.043	0,35	-	-
BONO VONOVIA SE 4,01 01/12/25	EUR	1.902	0,13	-	-
BONO ARION BANKI HF 0,38 14/07/25	EUR	2.603	0,18	-	-
BONO CTP NV 0,50 21/06/25	EUR	432	0,03	436	0,03
BONO AVANTOR FUNDING 2,63 01/11/25	EUR	2.953	0,20	-	-
BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 27/11/25	EUR	19.722	1,36	-	-
BONO RENAULT S.A 1,00 28/11/25	EUR	1.956	0,13	-	-
BONO COMWELL EREIT LU 2,13 19/11/25	EUR	4.939	0,34	-	-
BONO GETLINK SE 3,50 30/10/25	EUR	27.890	1,92	-	-
BONO CA IMMOBILIEN 1,00 27/10/25	EUR	5.317	0,37	-	-
BONO KION GROUP AG 1,63 24/09/25	EUR	1.916	0,13	-	-
BONO SCHAEFFLER AG 2,75 12/10/25	EUR	29.903	2,06	-	-
BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 26/09/25	EUR	20.388	1,41	-	-
BONO CTP NV 2,13 01/10/25	EUR	347	0,02	-	-
BONO Zf FINANCE 3,00 21/09/25	EUR	42.131	2,91	-	-
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,00 30/09/25	EUR	17.137	1,18	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 15/09/25	EUR	36.420	2,51	-	-
BONO TEVA PHARM FNC NL II 6,00 31/01/25	EUR	15.923	1,10	15.899	1,09
BONO SYNTHOMER 3,88 01/07/25	EUR	477	0,03	-	-
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 24/07/25	EUR	28.060	1,93	-	-
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,63 24/11/25	EUR	21.664	1,49	-	-
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 25/11/25	EUR	18.379	1,27	-	-
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 15/07/25	EUR	4.867	0,34	-	-
BONO RENAULT S.A 1,25 24/06/25	EUR	8.769	0,60	5.815	0,40
BONO AROUNDTOWN 0,63 09/07/25	EUR	17.049	1,18	-	-
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 15/04/25	EUR	7.760	0,54	7.782	0,53
BONO SOFTBANK GROUP 3,13 19/09/25	EUR	65.727	4,53	-	-
BONO AROUNDTOWN 1,00 07/01/25	EUR	1.146	0,08	1.152	0,08
Total Renta Fija Privada Colizada menos de 1 año		521.220	35,93	50.377	3,46
Total Renta Fija Colizada		1.347.327	92,86	1.400.246	95,61
TOTAL RENTA FIJA		1.347.327	92,86	1.400.246	95,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.347.327	92,86	1.400.246	95,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.351.956	93,18	1.404.895	95,93

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de período no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

No aplicable.

## 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 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 222.297,23 Euros (0,0151% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.770,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1,06 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 las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución contenida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.

La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.

Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.

De esta manera Ibercaja Deuda Corporativa 2025 acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva apoyada por la relajación de las curvas y sobre todo, impulsado por el buen comportamiento de la deuda privada en la que invierte el fondo la totalidad de su cartera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha hecho una gestión activa de las posiciones, vendiendo las emisiones con menor potencial para tomar peso en nombres con mayor rentabilidad futura para mejorar la rentabilidad final del fondo de cara a su vencimiento.

A 31 Diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,94 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,65%.

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 4,80% (Clase A), del 4,97% (Clase B) y del 4,95% (Clase C), frente a la rentabilidad del 2,57% de la clase A, del 2,73% de la clase B y del 2,73% de la clase C. El fondo ha tenido un peor comportamiento relativo debido a la menor duración del fondo con respecto al índice.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 500.134 miles de euros, variando en el periodo en -18.938 miles de euros, y un total de 12.495 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 567.180 miles de euros, variando en el periodo en -12.174 miles de euros, y un total de 17.236 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 382.879 miles de euros, variando en el periodo en 17.107 miles de euros, y un total de 1.484 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,57%, del 2,73% de la clase B y del 2,73% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,36% de la clase A, del 0,18% de la clase B y 0,20% para la de la clase C sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A, para la Clase B y para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,04%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha podido beneficiar de las subidas de los mercados de renta variable

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 42.981.937,83 euros.

Destacan las compras de bonos como TITIM septiembre 2025, Ford noviembre 2025 o Softbank septiembre 2025. En el lado de las ventas la operatoria ha sido más reducida, ante la recompra de numerosos bonos de vencimiento próximo por parte del emisor que ha generado liquidez en la cartera de forma natural, no obstante, destaca la venta de los bonos de Trafigura febrero 2026 y G City Europe Septiembre 2025.

El bono que ha tenido una mayor aportación positiva a la evolución del fondo ha sido Softbank de septiembre 2025, seguido del bono de Air France mayo 2026.

En el lado negativo nos encontramos con la emisión de Elo de enero 2026 y la de Ceconomy de junio 2026 que han restado rentabilidad a la evolución del fondo.

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 -210.360,87 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,18% en renta fija y un 4,13% 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 3,65% para la clase A, de un 3,65% para la clase B y de un 3,65% 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 SGIC 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.

Se trata de un fondo de rentabilidad objetivo cuyo vencimiento se producirá a finales de 2025. La proximidad del vencimiento hace que la evolución de su liquidativo vaya a ser muy estable. Los inversores obtendrán la rentabilidad comunicada en su momento.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 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).

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Deuda Corporativa 2025

Número de Registro CNMV: 5556

Fecha de registro: 15 de octubre de 2021

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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	84.491.902,20	89.941.737,88	12.495	13.168	EUR	300
Clase B	94.823.260,26	99.507.648,19	17.236	18.873	EUR	6
Clase C	64.031.304,96	62.840.166,00	1.484	1.495	EUR	150.000

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	500.134	419.565	145.140	21.927
Clase B	EUR	567.180	669.732	628.670	266.163
Clase C	EUR	382.879	281.755	103.563	14.500

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2024	2023	2022	2021
Clase A	EUR	5,9193	5,6765	5,2554	5,8854
Clase B	EUR	5,9814	5,7174	5,2760	5,8889
Clase C	EUR	5,9796	5,7161	5,2753	5,8888

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,34	-	0,34	0,67	-	0,67	Patrimonio	-
Clase B	0,17	-	0,17	0,34	-	0,34	Patrimonio	-
Clase C	0,18	-	0,18	0,35	-	0,35	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	
Clase A	0,02	0,03	Patrimonio
Clase B	0,02	0,03	Patrimonio
Clase C	0,02	0,03	Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	2024	1.º semestre 2024	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,74	0,98	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,11	1,90	2,01	1,37

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultado 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, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija privada (mayoritariamente) y pública con calidad crediticia media-baja y con vencimiento de la misma en torno a 4 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2025). Tras el vencimiento de la cartera, se invertirá en liquidez y simultáneamente día deuda pública zona euro.

**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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	4,28	0,92	1,63	1,05	0,61	8,01	-10,70

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	19-12-2024	-0,20	14-03-2024
Rentabilidad máxima	0,06	06-11-2024	0,13	07-03-2024

<sup>1</sup> 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 periodo.

#### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,65	0,32	0,58	0,51	0,99	1,88	4,37
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	1,64	1,33	1,53	1,80	1,84	2,64	4,72
VaR histórico <sup>3</sup>	3,65	3,65	3,80	3,96	4,15	4,39	5,36

<sup>2</sup> 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.

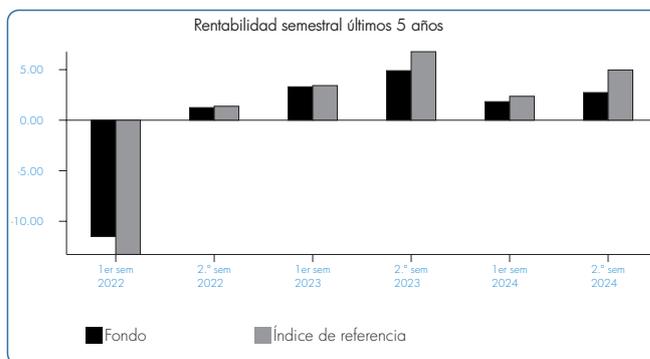
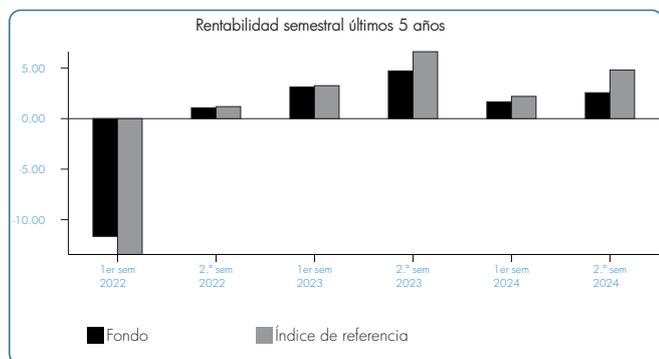
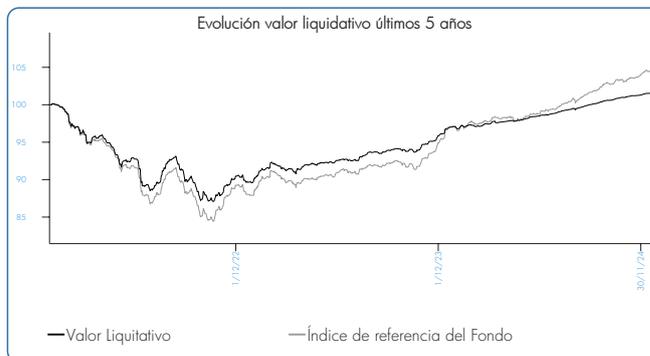
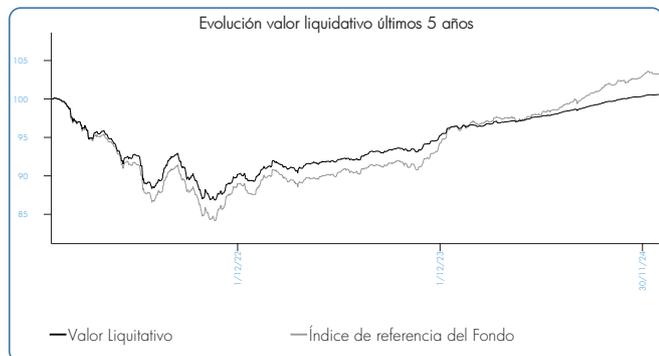
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acum. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
	0,70	0,18	0,18	0,18	0,17	0,70	0,70	0,24

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.



## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	4,62	1,01	1,71	1,14	0,69	8,37	-10,41

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	19-12-2024	-0,20	14-03-2024
Rentabilidad máxima	0,06	06-11-2024	0,13	07-03-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,65	0,32	0,58	0,51	0,99	1,88	4,37
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	1,64	1,33	1,53	1,80	1,84	2,64	4,72
VaR histórico <sup>3</sup>	3,65	3,65	3,80	3,96	4,15	4,39	5,36

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,37	0,09	0,09	0,09	0,09	0,38	0,37	0,13

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.

## Clase C

### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Rentabilidad IIC	4,61	1,00	1,71	1,13	0,69	8,36	-10,42

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2024		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,03	19-12-2024	-0,20	14-03-2024
Rentabilidad máxima	0,06	06-11-2024	0,13	07-03-2024

<sup>1</sup> Solo 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. Solo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2024	Trimestral				Anual	
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,65	0,32	0,58	0,51	0,99	1,88	4,37
Ibex 35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,41
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,62	0,80	0,43	0,60	0,76	1,44
Índice referencia*	1,64	1,33	1,53	1,80	1,84	2,64	4,72
VaR histórico <sup>3</sup>	3,65	3,65	3,80	3,96	4,15	4,39	5,36

<sup>2</sup> 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. Solo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

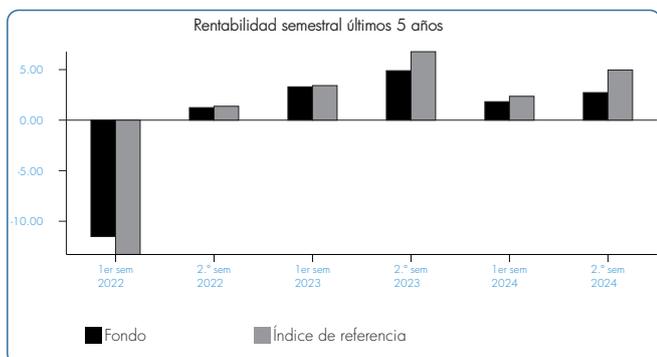
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2024	Trimestral				Anual		
		4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021
Ratio total de gastos	0,38	0,10	0,10	0,10	0,10	0,38	0,38	0,13

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.



## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>26.176.730</b>	<b>706.618</b>	<b>3,04</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.391.386	95,94	1.435.156	98,02
Cartera interior	4.630	0,32	4.648	0,32
Cartera exterior	1.347.327	92,91	1.400.247	95,63
Intereses de la cartera de inversión	39.430	2,72	30.261	2,07
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+/-) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	59.963	4,13	30.069	2,05
(+/-) RESTO	-1.157	-0,08	-1.027	-0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.450.193</b>	<b>100,00</b>	<b>1.464.198</b>	<b>100,00</b>

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

## 2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.464.198	1.371.052	1.371.052	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,59	4,61	0,98	-178,66
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,64	1,77	4,41	50,75
(+) Rendimientos de gestión	2,92	2,03	4,95	45,02
+ Intereses	2,19	2,27	4,47	-2,55
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,74	-0,11	0,63	-759,25
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,13	-0,14	-88,93
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,26	-0,54	5,94
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,46	1,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	2,02
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	60,15
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	4,40
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,04	64,46
(+) Ingresos	-	-	-	-94,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-94,27
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>1.450.193</b>	<b>1.464.198</b>	<b>1.450.193</b>	<b>-</b>

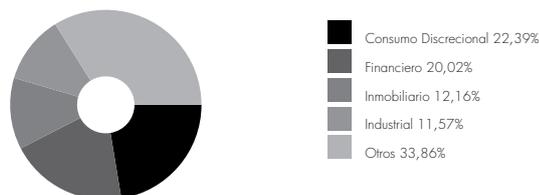
## 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2024		30/6/2024	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	4.630	0,32	4.648	0,32
Total Renta Fija Cotizada	4.630	0,32	4.648	0,32
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>4.630</b>	<b>0,32</b>	<b>4.648</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>4.630</b>	<b>0,32</b>	<b>4.648</b>	<b>0,32</b>
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	826.107	56,93	1.349.869	92,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	521.220	35,93	50.377	3,46
Total Renta Fija Cotizada	1.347.327	92,86	1.400.246	95,61
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.347.327</b>	<b>92,86</b>	<b>1.400.246</b>	<b>95,61</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.347.327</b>	<b>92,86</b>	<b>1.400.246</b>	<b>95,61</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.351.956</b>	<b>93,18</b>	<b>1.404.895</b>	<b>95,93</b>

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)

Distribución por sectores



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

No aplicable.

## 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 99,8% del capital de la Gestora.  
 \* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 222.297,23 Euros (0,0151% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 1.770,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 1,06 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 las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

contenida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.

La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.

Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.

De esta manera Ibercaja Deuda Corporativa 2025 acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva apoyada por la relajación de las curvas y sobre todo, impulsado por el buen comportamiento de la deuda privada en la que invierte el fondo la totalidad de su cartera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha hecho una gestión activa de las posiciones, vendiendo las emisiones con menor potencial para tomar peso en nombres con mayor rentabilidad futura para mejorar la rentabilidad final del fondo de cara a su vencimiento.

A 31 Diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,94 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,65%.

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 4,80% (Clase A), del 4,97% (Clase B) y del 4,95% (Clase C), frente a la rentabilidad del 2,57% de la clase A, del 2,73% de la clase B y del 2,73% de la clase C. El fondo ha tenido un peor comportamiento relativo debido a la menor duración del fondo con respecto al índice.

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

A fecha 31 Diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 500.134 miles de euros, variando en el periodo en -18.938 miles de euros, y un total de 12.495 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 567.180 miles de euros, variando en el periodo en -12.174 miles de euros, y un total de 17.236 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 382.879 miles de euros, variando en el periodo en 17.107 miles de euros, y un total de 1.484 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,57%, del 2,73% de la clase B y del 2,73% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,36% de la clase A, del 0,18% de la clase B y 0,20% para la de la clase C sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A, para la Clase B y para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,04%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha podido beneficiar de las subidas de los mercados de renta variable

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 42.981.937,83 euros.

Destacan las compras de bonos como TITIM septiembre 2025, Ford noviembre 2025 o Softbank septiembre 2025. En el lado de las ventas la operatoria ha sido más reducida, ante la recompra de numerosos bonos de vencimiento próximo por parte del emisor que ha generado liquidez en la cartera de forma natural, no obstante, destaca la venta de los bonos de Trafigua febrero 2026 y G City Europe Septiembre 2025.

El bono que ha tenido una mayor aportación positiva a la evolución del fondo ha sido Softbank de septiembre 2025, seguido del bono de Air France mayo 2026.

En el lado negativo nos encontramos con la emisión de Elo de enero 2026 y la de Economy de junio 2026 que han restado rentabilidad a la evolución del fondo.

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 -210.360,87 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,18% en renta fija y un 4,13% 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 3,65% para la clase A, de un 3,65% para la clase B y de un 3,65% 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 SGIC 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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.  
Se trata de un fondo de rentabilidad objetivo cuyo vencimiento se producirá a finales de 2025. La proximidad del vencimiento hace que la evolución de su liquidativo vaya a ser muy estable. Los inversores obtendrán la rentabilidad comunicada en su momento.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2024	30/6/2024	31/12/2024	30/6/2024		
Clase A	60.194.405,35	44.487.456,59	14.864	8.040	EUR	300
Clase B	49.989.584,58	34.928.046,47	23.757	17.469	EUR	6
Clase C	37.086.777,97	399	EUR	600.000		

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2023	2022	2021	
Clase A	EUR	436.185	320.126	344.167	378.802
Clase B	EUR	369.469	290.905	584.491	750.406
Clase C	EUR	268.772	-	-	-

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2024			
		2023	2022	2021	
Clase A	EUR	7,2463	7,0121	6,8181	7,0298
Clase B	EUR	7,3909	7,1287	6,9089	7,1000
Clase C	EUR	7,2471	-	-	-

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2024			Acumulado 2024				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,33	-	0,33	0,65	-	0,65	Patrimonio	-
Clase B	0,16	-	0,16	0,32	-	0,32	Patrimonio	-
Clase C	0,01	-	0,01	0,01	-	0,01	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2024	Acumulado 2024	Base de cálculo
Clase A	0,05	0,10	Patrimonio
Clase B	0,05	0,10	Patrimonio
Clase C	0,00	0,00	Patrimonio

	2.º semestre 2024			
	1.º semestre 2024	2024	2023	
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,85	0,30	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	1,78	1,73	1,49

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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 método del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

#### Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral				Anual				
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019	
Ratio total de gastos	0,75	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,75	0,75	0,76

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.

#### Clase B

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

#### Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

#### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2024	Trimestral				Anual			
	4.º 2024	3.º 2024	2.º 2024	1.º 2024	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	0,42	0,11	0,11	0,11	0,11	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 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.

# Ibercaja Ahorro Renta Fija

Clase C

## Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

## Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el periodo, o bien haya modificado su política inversora.

## Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2024	Trimestral 4.º 2024
	Ratio total de gastos	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 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 compra/venta de valores.

## B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participantes*	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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.173	77.200	3,02
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	435.949	17.193	2,37
Garantizado de rendimiento variable	10.479	409	2,76
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.463.549	27.903	3,66
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	3.069.621	55.873	1,43
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	26.176.730	706.618	3,04

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2024		30/6/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.047.468	97,49	548.592	96,49
Cartera interior	84.738	7,89	32.424	5,70
Cartera exterior	937.535	87,26	505.403	88,89
Intereses de la cartera de inversión	25.196	2,35	10.765	1,89
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27.614	2,57	20.278	3,57
(+/-) RESTO	-656	-0,06	-305	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.074.426	100,00	568.565	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 30/6/24
	Variación 2.º sem. 2024	Variación 1.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	568.565	611.031	611.031	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	82,02	-8,61	74,77	-1.081,46
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,00	1,34	3,35	53,13
(+) Rendimientos de gestión	2,31	1,65	3,97	44,28
+ Intereses	1,80	1,69	3,49	9,37
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,41	-0,08	0,34	-655,15
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-0,02	-0,03	-77,20
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,11	0,05	0,16	103,01
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,62	5,41
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	5,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,22
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-189,69
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-8,59
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	53,13
(+) Ingresos	-	-	-	-93,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-93,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.074.426	568.565	1.074.426	-

## 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	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 31/05/27	EUR	12.047	1,12	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 31/05/26	EUR	-	-	7.944	1,40
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 0,80 30/07/27	EUR	37.418	3,48	-	-
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,95 30/04/26	EUR	-	-	3.906	0,69
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 31/10/25	EUR	-	-	4.914	0,86
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,90 30/07/26	EUR	-	-	2.117	0,37
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		59.927	5,57	18.881	3,32
LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,46 07/02/25	EUR	13.558	1,26	13.543	2,38
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	13.543	2,38
Total Renta Fija Cotizada		84.738	7,88	32.424	5,70
TOTAL RENTA FIJA		84.738	7,88	32.424	5,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		84.738	7,88	32.424	5,70
BONO ESTADO ITALIANO 3,45 15/07/27	EUR	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	39.443	3,67	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,85 15/09/26	EUR	5.134	0,48	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,80 15/04/26	EUR	5.106	0,48	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,60 29/09/25	EUR	-	-	3.006	0,53
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	2.835	0,50
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 01/03/26	EUR	-	-	13.296	2,34
BONO ESTADO ITALIANO 1,60 01/06/26	EUR	-	-	6.758	1,19
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		109.815	10,23	25.895	4,56
BONO ESTADO ITALIANO 3,60 29/09/25	EUR	3.032	0,28	-	-
BONO ESTADO ALEMAN 2,80 12/06/25	EUR	-	-	9.956	1,75
BONO ESTADO ITALIANO 3,40 28/03/25	EUR	25.024	2,33	24.950	4,39
BONO ESTADO ITALIANO 2,70 15/12/24	EUR	-	-	2.816	0,50
BONO ESTADO ITALIANO 2,27 15/12/24	EUR	-	-	4.725	0,83
BONO ESTADO ITALIANO 0,35 01/02/25	EUR	-	-	4.744	0,83
BONO ESTADO ITALIANO 1,45 15/11/24	EUR	-	-	1.468	0,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		28.056	2,61	48.660	8,56
BONO UBS AG LONDON 0,01 29/06/26	EUR	1.919	0,18	-	-
BONO LANSFORSKRINGAR 4,00 18/01/27	EUR	1.024	0,10	-	-
BONO BALDER FINLAND 1,00 18/01/27	EUR	1.430	0,13	-	-
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,00 22/09/26	EUR	1.524	0,14	-	-
BONO HYPO NOE LANDESBANK 4,00 01/02/27	EUR	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	2.793	0,26	-	-
BONO TRATON FINANCE LUX 4,50 23/11/26	EUR	8.220	0,77	-	-
BONO 3M CO 1,50 09/11/26	EUR	1.952	0,18	-	-
BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 11/10/26	EUR	5.053	0,47	-	-

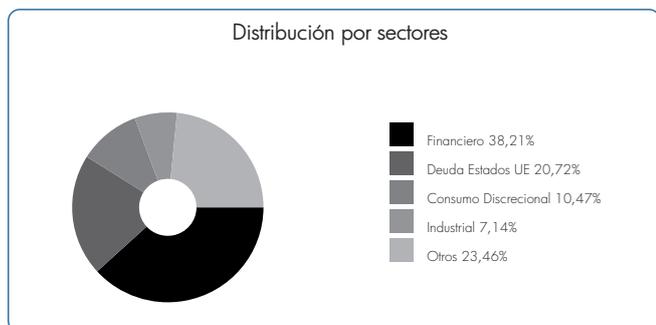
# Ibercaja Ahorro Renta Fija

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO VOLKSWAGEN FS OVERSE 10/09/26	EUR	2.025	0,19	-	-
BONO SANTANDER CO BANK AG 30/06/26	EUR	5.865	0,55	-	-
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,38 10/06/26	EUR	976	0,09	977	0,17
BONO VESTEDA FINANCE 2,00 10/07/26	EUR	5.856	0,55	2.892	0,51
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	2.451	0,43
BONO INTESA SANPAOLO 4,00 19/05/26	EUR	5.655	0,53	5.582	0,98
BONO RCI BANQUE SA 4,63 13/07/26	EUR	7.665	0,71	3.546	0,62
BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 16/04/26	EUR	21.145	1,97	9.049	1,59
BONO NATIONAL GRID NA INC 20/01/26	EUR	9.487	0,88	3.752	0,66
BONO AYVENS 1,25 02/03/26	EUR	4.707	0,44	4.667	0,82
BONO UBS AG LONDON 0,01 31/03/26	EUR	4.682	0,44	4.636	0,82
BONO BPCE SA 1,38 23/03/26	EUR	15.409	1,43	9.520	1,67
BONO A/S JYSKE BANK 4,63 11/04/26	EUR	5.008	0,47	5.020	0,88
BONO ACHMEA BV 3,63 29/11/25	EUR	-	-	10.967	1,93
BONO SBAB BANK 1,88 10/12/25	EUR	-	-	1.454	0,26
BONO KOMMERZBANK 0,75 24/03/26	EUR	4.860	0,45	4.872	0,86
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 HOLDING D'INFRA METI 0,13 16/09/25	EUR	-	-	3.692	0,65
BONO SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 20/09/25	EUR	-	-	7.850	1,38
BONO OF CORPORATE BANK 2,88 15/12/25	EUR	-	-	4.912	0,86
BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,50 25/03/26	EUR	10.245	0,95	5.080	0,89
BONO SANTANDER CONS FINAN 23/02/26	EUR	1.898	0,18	1.882	0,33
BONO SANTANDER CONS FINAN 23/02/26	EUR	3.283	0,31	3.254	0,57
BONO DIGITAL EURO FINCO 2,50 16/01/26	EUR	5.650	0,53	5.587	0,98
BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,13 15/11/25	EUR	-	-	4.021	0,71
BONO SANTANDER CO BANK AS 11/08/25	EUR	-	-	4.697	0,83
BONO INTESA SANPAOLO 4,50 02/10/25	EUR	-	-	9.071	1,60
BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 08/06/26	EUR	4.080	0,38	4.046	0,71
BONO BBVA 4,13 10/05/26	EUR	1.806	0,17	-	-
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 11/11/25	EUR	-	-	7.017	1,23
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	4.016	0,71
BONO ILOYDS 3,50 01/04/26	EUR	2.962	0,28	-	-
BONO VONOVIA SE 1,38 28/01/26	EUR	4.817	0,45	-	-
BONO P3 GROUP 0,88 26/01/26	EUR	3.788	0,35	3.749	0,66
BONO COCA COLA HBC 2,75 23/09/25	EUR	-	-	3.451	0,61
BONO BARCLAYS 2,89 31/01/27	EUR	4.998	0,47	-	-
BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,88 19/01/26	EUR	13.136	1,22	13.036	2,29
BONO BANCO CREDITO SOCIAL 22/09/26	EUR	5.020	0,47	5.033	0,89
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,38 24/03/26	EUR	1.959	0,18	1.941	0,34
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 13/01/26	EUR	5.725	0,53	5.679	1,00
BONO AMICO ASSET MANAGE 4,38 27/03/26	EUR	1.993	0,19	3.523	0,62
BONO VOLKSWAGEN BANK 2,50 31/07/26	EUR	2.968	0,28	-	-
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 27/10/25	EUR	-	-	3.578	0,63
BONO ING GROEP NV 2,13 23/05/26	EUR	3.151	0,29	3.150	0,55
BONO CELANESE US HOLDINGS 19/07/26	EUR	18.302	1,70	4.057	0,71
BONO BANCO BPM 4,88 18/01/27	EUR	6.251	0,58	-	-
BONO KOMMERZBANK 4,00 23/03/26	EUR	7.079	0,66	-	-
BONO MORGAN STANLEY 2,10 08/05/26	EUR	3.940	0,37	-	-
BONO NORDEA BANK 1,13 16/02/27	EUR	1.929	0,18	-	-
BONO ATHENE GLOBAL FUN 0,37 10/09/26	EUR	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	7.389	1,30
BONO CELLINEX FINANCE 2,25 12/04/26	EUR	7.870	0,73	-	-
BONO CITIGROUP 1,50 24/07/26	EUR	3.411	0,32	-	-
BONO VONOVIA SE 4,56 01/12/25	EUR	-	-	4.590	0,81
BONO VONOVIA SE 4,69 01/12/25	EUR	-	-	1.833	0,32
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 21/04/26	EUR	7.580	0,71	5.643	0,99
BONO LEASEPLAN CORP 0,25 07/09/26	EUR	1.912	0,18	-	-
BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,25 09/09/26	EUR	6.097	0,57	-	-
BONO ASTM SPA 1,00 25/11/26	EUR	2.863	0,27	-	-
BONO CTP NV 0,75 18/02/27	EUR	950	0,09	-	-
BONO CELLINEX FINANCE 0,75 15/11/26	EUR	2.865	0,27	-	-
BONO LEASEPLAN CORP 0,25 23/02/26	EUR	1.142	0,11	1.133	0,20
BONO BNP PARIBAS SA 2,88 01/10/26	EUR	7.963	0,74	-	-
BONO LUFTHANSA 3,00 29/05/26	EUR	1.990	0,19	-	-
BONO DANSKE BANK 0,50 27/08/25	EUR	-	-	4.180	0,74
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 19/11/25	EUR	-	-	3.842	0,68
BONO ROLLS ROYCE 4,63 16/02/26	EUR	8.858	0,82	-	-
BONO INFORMA PLC 2,13 06/10/25	EUR	-	-	6.828	1,20
BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 14/10/26	EUR	7.858	0,73	-	-
BONO SYNGENTA FINANCE NV 16/04/26	EUR	2.993	0,28	-	-
BONO ELO SA 2,88 29/01/26	EUR	5.972	0,56	1.338	0,24
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 20/01/27	EUR	2.907	0,27	-	-
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,85 26/02/26	EUR	2.863	0,27	2.834	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 19/11/26	EUR	2.885	0,27	-	-
BONO ACQUIRENTE UNICO 2,80 20/02/26	EUR	7.898	0,74	2.920	0,51
BONO INTERN DISTRI SERV 1,25 08/10/26	EUR	1.934	0,18	-	-
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 15/07/25	EUR	-	-	7.095	1,25
BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 21/10/25	EUR	-	-	3.789	0,67
BONO MEDITERRANEA 0,88 15/01/26	EUR	3.928	0,37	3.889	0,68
BONO NATWEST GROUP 0,75 15/11/25	EUR	-	-	1.155	0,20
BONO COLONIAL 2,00 17/04/26	EUR	8.433	0,78	5.922	1,04
BONO FERROVIE DELLO STATO 1,13 09/07/26	EUR	5.806	0,54	3.812	0,67
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 17/02/26	EUR	9.803	0,91	4.881	0,86
BONO NATWEST GROUP 1,75 02/03/26	EUR	9.804	0,91	6.880	1,21
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 07/04/26	EUR	2.266	0,21	5.845	1,03
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 ENEL FINANCE INTL 1,50 21/07/25	EUR	-	-	2.910	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		422.759	39,40	270.414	47,56
BONO ACHMEA BV 3,63 29/11/25	EUR	11.047	1,03	-	-
BONO SBAB BANK 1,88 10/12/25	EUR	1.465	0,14	-	-
BONO NIB CAPITAL BANK NV 6,38 01/12/25	EUR	10.477	0,98	-	-
BONO AUTOSTRAD PER ITALI 1,88 04/11/25	EUR	2.889	0,27	-	-
BONO HOLDING D'INFRA METI 0,13 16/09/25	EUR	3.694	0,34	-	-
BONO SPAREBANK 1 SOR NOR 2,88 20/09/25	EUR	14.769	1,37	-	-
BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,13 15/11/25	EUR	4.031	0,38	-	-
BONO SANTANDER CO BANK AS 11/08/25	EUR	4.700	0,44	-	-
BONO INTESA SANPAOLO 4,50 02/10/25	EUR	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	9.989	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	6.401	1,13
BONO LANSFORSKRINGAR 0,13 19/02/25	EUR	4.712	0,44	-	-
BONO SVENSKA HANDELSBANK 15/04/25	EUR	4.767	0,44	-	-
BONO BPCE SA 0,63 28/04/25	EUR	8.009	0,75	8.008	1,41
BONO HYPO NOE LANDESBANK 14/04/25	EUR	7.147	0,67	1.907	0,34
BONO MEDITERRANEA 1,63 07/01/25	EUR	7.701	0,72	7.706	1,36
BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,25 11/11/25	EUR	14.621	1,36	-	-
BONO MCDONALD'S CORP 2,38 27/11/24	EUR	-	-	2.948	0,52
BONO TELEPERFORMANCE 1,88 02/07/25	EUR	1.924	0,18	-	-
BONO COCA COLA HBC 2,75 23/09/25	EUR	3.475	0,32	-	-
BONO UBS AG LONDON 0,45 19/05/25	EUR	865	0,08	862	0,15
BONO UNICREDIT SPA 0,50 09/04/25	EUR	22.094	2,06	7.998	1,41
BONO LEASYS SPA 2024-12-07	EUR	-	-	4.427	0,78
BONO ING GROEP NV 1,13 14/02/25	EUR	4.487	0,42	4.493	0,79
BONO IMCD 2,50 26/03/25	EUR	6.842	0,64	1.958	0,34
BONO TOYOTA FINAN AUSTRAL 13/01/25	EUR	3.168	0,29	-	-
BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 17/01/25	EUR	5.659	0,53	-	-
BONO SANTANDER CO BANK AS 11/09/24	EUR	-	-	4.748	0,84
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 27/10/25	EUR	3.647	0,34	-	-
BONO HSBC HOLDINGS 0,88 06/09/24	EUR	-	-	8.669	1,52
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 1,38 13/03/25	EUR	-	-	2.872	0,51
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,01 07/03/25	EUR	4.669	0,43	4.677	0,82
BONO LEASEPLAN CORP 2,13 06/05/25	EUR	5.890	0,55	2.013	0,35
BONO VOLKSWAGEN FS OVERSE 12/02/25	EUR	2.364	0,22	-	-
BONO VONOVIA SE 4,69 01/12/25	EUR	2.768	0,26	-	-
BONO VONOVIA SE 4,06 01/12/25	EUR	1.903	0,18	-	-
BONO VONOVIA SE 4,56 01/12/25	EUR	4.624	0,43	-	-
BONO VONOVIA SE 4,69 01/12/25	EUR	1.845	0,17	-	-
BONO ROYAL BK CANADA 0,13 23/07/24	EUR	-	-	4.885	0,86
BONO VITERRA FINANCE 0,38 24/09/25	EUR	7.118	0,66	-	-
BONO RCI BANQUE SA 0,50 14/07/25	EUR	5.678	0,53	-	-
BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 24/03/25	EUR	16.808	1,56	7.892	1,39
BONO ISS GLOBAL A/S 2024-12-02	EUR	-	-	3.860	0,68
BONO B.SABADELL 0,88 22/07/25	EUR	4.733	0,44	-	-
BONO INFORMA PLC 2,13 06/10/25	EUR	6.864	0,64	-	-
BONO WINTERSHALL DEA 0,84 25/09/25	EUR	2.319	0,22	-	-
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 23/01/25	EUR	18.153	1,69	1.912	0,34
BONO LEASEPLAN CORP 3,50 09/04/25	EUR	11.424	1,06	6.482	1,14
BONO INTESA SANPAOLO 2024-12-04	EUR	-	-	1.459	0,26
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,93 11/10/24	EUR	-	-	4.716	0,83
BONO NATIONAL GRID ELE 0,19 20/01/25	EUR	4.722	0,44	4.730	0,83
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 25/11/25	EUR	7.907	0,74	-	-
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 15/07/25	EUR	7.132	0,66	-	-
BONO RCI BANQUE SA 1,63 11/04/25	EUR	4.333	0,40	-	-
BONO LOGICOR FINANCING 0,75 15/07/24	EUR	-	-	4.252	0,75
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 04/07/24	EUR	-	-	2.900	0,51
BONO MIZUHO FINANCIAL 0,96 16/10/24	EUR	-	-	4.141	0,73
BONO ENEL FINANCE INTL 1,50 21/07/25	EUR	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	2.756	0,48
BONO FORD MOTOR CREDIT 2024-12-01	EUR	-	-	8.650	1,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2024		30/6/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO RCI BANQUE SA 4,42 04/11/24	EUR	-	-	9.933	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		327.899	30,54	138.255	24,34
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>888.529</b>	<b>82,78</b>	<b>483.224</b>	<b>85,02</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>888.529</b>	<b>82,78</b>	<b>483.224</b>	<b>85,02</b>
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX EURO-3Y	EUR	49.006	4,56	22.180	3,90
<b>TOTAL ICC</b>		<b>49.006</b>	<b>4,56</b>	<b>22.180</b>	<b>3,90</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>937.535</b>	<b>87,34</b>	<b>505.403</b>	<b>88,92</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.022.273</b>	<b>95,22</b>	<b>537.827</b>	<b>94,62</b>

## 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2024 (% sobre el patrimonio total)



## 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 13 de diciembre de 2024, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3932), al objeto de modificar la política de inversión. Asimismo inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE C

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 31 de octubre de 2024, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA PLUS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1673), por IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3932).

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Participes 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 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIIC 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: 678.539,52 Euros (0,06133% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.540,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 2,90 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 las tensiones geopolíticas han seguido dominando la escena a nivel mundial, las principales economías desarrolladas, en especial la norteamericana, han mostrado un elevado nivel de resiliencia. En Europa, las grandes potencias han sufrido como consecuencia de las incertidumbres políticas y la debilidad en el sector industrial, lo que unido a una evolución contida de los precios ha permitido al BCE continuar con las políticas monetarias más laxas iniciadas en la primera mitad de 2024.

La Reserva Federal Norteamericana, también ha seguido mostrando un discurso más laxo, aunque la fortaleza en los datos de empleo del país, han moderado la senda de bajadas. En este contexto, hemos asistido a un proceso generalizado de bajadas en las rentabilidades de las curvas a nivel mundial, lo que ha supuesto un apoyo importante para los fondos invertidos en deuda.

Adicionalmente, los mercados de crédito se han mostrado sólidos, los buenos resultados empresariales y los elevados niveles de liquidez existentes todavía en el sistema han apoyado los mercados de deuda privada y hemos asistido a una importante subida en los precios de los bonos privados.

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.

Los bonos de deuda soberana italiana y española de vencimiento julio 2027 son los que más han contribuido a la evolución positiva del fondo gracias a su mayor duración.

En cuanto a las emisiones que menos ha aportado a la evolución del fondo destaca la financiera sueca Lansforsakring de vencimiento enero 2027. Las emisiones de Intesa vencimiento julio 2024 y UBS de junio 2026 han tenido también una muy discreta aportación positiva.

A 31 diciembre 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,06 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,99%.

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

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

A fecha 31 diciembre 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 436.185 miles de euros, variando en el periodo en 120.225 miles de euros, y un total de 14.864 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 369.469 miles de euros, variando en el periodo en 116.865 miles de euros, y un total de 23.757 participes. El patrimonio de la clase C ascendía a 268.772 miles de euros, variando en el periodo en 268.772 miles de euros, y un total de 399 participes. IBERCAJA AHORRO RENTA FIJA FI modificó su política de inversión el 13 de diciembre de 2024. Dado que este fondo no posee datos homogéneos para todo el periodo, no pueden ser calculados ni su rentabilidad ni sus gastos.

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

No hay datos suficientes de todo el periodo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 13.908.783,70 euros.

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 para posicionarnos de cara a políticas monetarias más laxas y aprovechar la pendiente de la curva en esos plazos.

Destacamos las compras entre otras, de Barclays enero 2027, NIPBCAP septiembre 2026 o CTP febrero 2027. En deuda han predominado las compras de deuda italiana vencimiento febrero 2027.

Por su parte, hemos vendido bonos de muy corto plazo como Renault noviembre 2024, Credit Agricole marzo 2025, y en deuda, Italia febrero 2025.

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 -29.931,70 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 4,04%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 90,66% en renta fija, un 4,56% en IICs y un 2,57% 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.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 SGIC 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.

Las previsiones para los fondos de carácter monetario como Ibercaja Ahorro Renta Fija de cara a 2025 son favorables. Las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 van a continuar este año, apoyando la relajación de los tramos monetarios impulsando de esta manera los fondos de corto plazo. La fortaleza del crédito va a mantenerse en estos próximos meses soportado por un entorno de tipos más bajos, lo que supone también un apoyo al fondo que debería mostrar una trayectoria positiva en el próximo año.

La gestión del fondo se fundamentará en mantener la duración por encima del año para aprovechar la creciente pendiente que esperamos 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.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

## 11. 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).

## Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

### Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

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](http://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.

## Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

### Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

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](http://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.