

Ibercaja RF Privada Flexible 2

Número de Registro CNMV: 5975
 Fecha de registro: 12 de septiembre de 2025
 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.

INFORME COMPLETO SEGUNDO SEMESTRE 2025

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

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

Perfil de riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada en €, estando más del 70% de la exposición total en renta fija privada. Sin predeterminación respecto a los países/mercados, con un máximo del 30% emergentes. Se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en activos con baja calidad crediticia (rating inferior a BBB). La duración media de la cartera oscilará entre 0 y 10 años. Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

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. Datos económicos

2.1. Datos generales

Datos a 31/12/2025

Nº. de participaciones	48.690.894,23	
Nº. de partícipes	7.602	
Inversión mínima (euros)	6	
	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
Fecha	2.º semestre 2025	2025
2.º semestre 2025	295.180	6,0623
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,79	1,79

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
2.º semestre 2025			Acumulado 2025			Patrimonio	-	
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,18	-	0,18	0,18	-	0,18	Patrimonio	-	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
2.º semestre 2025	Acumulado 2025	
0,01	0,01	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral
	4.º trimestre 2025
Rentabilidad IIC	0,33

	4.º trimestre 2025	
	%	Fecha
Rentabilidades extremas ¹		
Rentabilidad mínima	-0,24	08-12-2025
Rentabilidad máxima	0,32	15-10-2025

¹Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Trimestral	
	4.º trimestre 2025	
Valor liquidativo	1,35	
Ibex 35	11,58	
Letra del Tesoro 1 año	0,19	

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2025	Trimestral	
		4.º trimestre 2025	3.º trimestre 2025
	0,21	0,16	0,03

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 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	19.894.601	407.544	1,23
Renta fija internacional	1.287.401	53.235	1,64
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.291.375	76.338	2,85
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.046.384	35.680	4,97
Renta variable euro	60.020	2.838	18,75
Renta variable internacional	3.868.097	172.015	9,12
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	184.622	6.466	0,63
Garantizado de rendimiento variable	9.735	369	2,93
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.309.550	24.192	2,35
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	539.329	2.870	0,75
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	31.491.114	781.547	2,58

* Medias.

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

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio 31/12/2025 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2025	
	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	257.422	87,21
Cartera interior	493	0,17
Cartera exterior	252.104	85,41
Intereses de la cartera de inversión	4.825	1,63
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	37.561	12,72
(+/-) RESTO	197	0,07
TOTAL PATRIMONIO	295.180	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio	
	Variación 2.º sem. 2025	Variación acumul. anual
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	0	0
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	295,32	295,32
- Beneficios brutos distribuidos	-	-
+/- Rendimientos netos	0,05	0,05
(+) Rendimientos de gestión	0,26	0,26
+ Intereses	1,14	1,14
+ Dividendos	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-0,17
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,71	-0,71
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-
+/- Otros resultados	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,21
- Comisión de gestión	-0,18	-0,18
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01
- Gastos por servicios exteriores	-	-
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01
- Otros gastos repercutidos	-	-
(+) Ingresos	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-
+ Otros ingresos	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	295.180	295.180

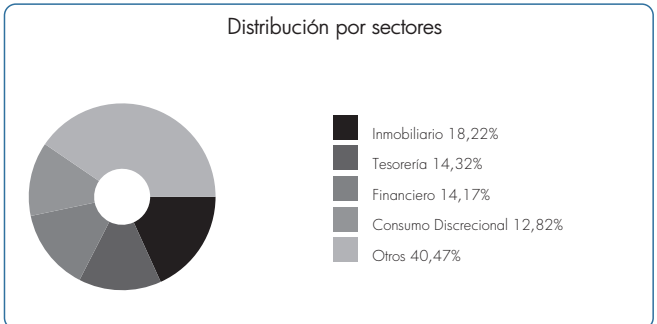
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2025	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO PROSEGUER CASH 3,38 09/10/30	EUR	493	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		493	0,17
Total Renta Fija Cotizada		493	0,17
TOTAL RENTA FIJA		493	0,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		493	0,17
BONO ESTADO DE RUMANIA 1,75 13/07/30	EUR	2.703	0,92
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		2.703	0,92
BONO WPP FINANCE 2013 3,62 09/06/31	EUR	2.962	1,00
BONO FISERV 1,63 01/07/30	EUR	1.844	0,62
BONO FINNAIR OYJ 4,25 27/11/30	EUR	2.992	1,01
BONO MANPOWER 3,75 13/12/30	EUR	8.101	2,74
BONO GXO LOGISTICS CAP 3,75 24/11/30	EUR	4.996	1,69
BONO MMS USA HOLDINGS 1,75 13/06/31	EUR	921	0,31
BONO CNH INDUSTRIAL NV 3,75 11/06/31	EUR	4.055	1,37
BONO ACCOR 3,88 11/03/31	EUR	1.126	0,38
BONO CTP NV 3,63 10/03/31	EUR	3.000	1,02
BONO HEIMSTADEN BOSTAD 3,75 10/03/31	EUR	5.463	1,85
BONO DIGITAL DUTCH FINCO 1,25 01/02/31	EUR	3.579	1,21
BONO DEUTSCHE WOHNEN 1,63 03/06/31	EUR	2.257	0,76
BONO DCC GROUP FIN IRE 4,38 27/06/31	EUR	7.210	2,44
BONO MONDI FINANCE PLC 3,38 23/05/31	EUR	3.965	1,34
BONO LOXAM SAS 4,25 15/02/31	EUR	3.005	1,02
BONO TEVA PHARM FNC NLII 4,13 01/06/31	EUR	203	0,07
BONO Q-PARK HOLDING I 4,25 01/09/30	EUR	305	0,10
BONO SILGAN HOLDINGS 4,25 15/02/31	EUR	203	0,07
BONO ALSTRIA OFFICE 5,50 20/03/31	EUR	2.568	0,87
BONO HOLDING D'INFRA METI 3,84 31/01/31	EUR	1.487	0,50
BONO CELANESE US HOLDINGS 5,00 15/04/31	EUR	4.007	1,36
BONO BALDER FINLAND 2,00 18/01/31	EUR	2.748	0,93
BONO DEUTSCHE EUROSHOP 4,50 15/10/30	EUR	3.125	1,06
BONO TRATON FINANCE LUX 3,75 14/01/31	EUR	3.026	1,03
BONO EDENRED 3,63 13/06/31	EUR	705	0,24
BONO AROUNDTOWN 3,25 02/01/31	EUR	8.631	2,92
BONO EUIA GROUP 3,88 11/06/31	EUR	1.834	0,62
BONO GESTAMP AUTOMOCION 4,38 15/10/30	EUR	2.829	0,96
BONO AMVEST RCF CUSTODIAN 3,75 11/06/31	EUR	4.518	1,53
BONO AIR FRANCE 3,75 04/09/30	EUR	2.582	0,87
BONO TDF INFRASTRUCTURE 3,63 16/12/30	EUR	4.813	1,63
BONO IKQ DUTCH BOND 4,13 13/03/31	EUR	5.729	1,94
BONO FORVIA 5,38 15/03/31	EUR	2.576	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2025	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO CMA CGM 5,00 15/01/31	EUR	3.910	1,32
BONO OPMOBILITY 4,30 05/02/31	EUR	1.522	0,52
BONO NEXI 3,88 21/05/31	EUR	8.350	2,83
BONO FIBERCOPI SPA 4,75 30/06/30	EUR	4.576	1,55
BONO VALEO 5,13 20/05/31	EUR	1.551	0,53
BONO SES 4,13 24/06/30	EUR	8.225	2,79
BONO ELM BV 3,38 19/06/30	EUR	4.977	1,69
BONO IWG US FINANCIE LLC 6,50 28/06/30	EUR	6.004	2,03
BONO ZF EUROPE FINANCE 7,00 12/06/30	EUR	1.583	0,54
BONO IAGARDERE 4,75 12/06/30	EUR	918	0,31
BONO VGP NV 4,25 29/01/31	EUR	5.074	1,72
BONO KOMMUNALKREDIT AG 4,25 01/04/31	EUR	8.190	2,77
BONO TIKEHAU CAPITAL 4,25 08/04/31	EUR	8.220	2,78
BONO FORD MOTOR CREDIT 4,07 21/08/30	EUR	4.343	1,47
BONO INVESTEC 3,63 19/02/31	EUR	5.717	1,94
BONO CASTELLUM AB 4,13 10/12/30	EUR	4.615	1,56
BONO TDC NET AS 6,50 01/06/31	EUR	6.450	2,19
BONO SILFIN NV 5,13 17/07/30	EUR	5.286	1,79
BONO POSTNL NV 4,75 12/06/31	EUR	2.933	0,99
BONO GLENCORE CAP FIN DAC 4,15 29/04/31	EUR	5.888	1,99
BONO ICADE 0,63 18/01/31	EUR	5.687	1,93
BONO MAHLE GMBH 6,50 02/05/31	EUR	1.564	0,53
BONO CEPESA FINANCE SA 4,13 11/04/31	EUR	3.667	1,24
BONO RCI BANQUE SA 4,13 04/04/31	EUR	6.253	2,12
BONO NORTEGAS ENERGIA 0,91 22/01/31	EUR	7.268	2,46
BONO STELLANTIS 4,25 16/06/31	EUR	7.852	2,66
BONO EP INFRASTRUCTURE 1,82 02/03/31	EUR	7.642	2,59
BONO LOGICOR FINANCING 0,88 14/01/31	EUR	3.768	1,28
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		249.401	84,45
Total Renta Fija Cotizada		252.104	85,37
TOTAL RENTA FIJA		252.104	85,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		252.104	85,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		252.597	85,54

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2025 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 31/12/2025 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
BLOOMBERG MSCI EURO COR SRI	C/ FUTURO S/BB MSCI EUR CORP SRI TR A:0326	28.308	Inversión
TOTAL RETURN			
Total Subyacente Renta Fija		28.308	
TOTAL OBLIGACIONES		28.308	

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) 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 LVM)		x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	x	
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		x
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	x	
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión 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: 12.971,11 Euros (0,0130% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 7.080,00 Euros (0,0071% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 4,76 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
 a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
 Durante el segundo semestre del año, los mercados financieros han mostrado un comportamiento claramente positivo, apoyados en la solidez de los resultados empresariales, la resiliencia de los márgenes corporativos y un entorno macroeconómico marcado por inflaciones contenidas y bancos centrales prudentes.
 En renta variable, la recuperación iniciada en verano se consolidó a lo largo del semestre. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 10,4%. La confianza generada tras los resultados del primer semestre del año, junto con el fuerte impulso de los valores ligados a la infraestructura de inteligencia artificial, sostuvo el buen tono de los activos de riesgo en el tercer trimestre. Esta dinámica continuó en el cuarto trimestre, en un contexto en el que, pese a los impactos tarifarios, las compañías mantuvieron márgenes sólidos y las expectativas de inflación permanecieron ancladas. En conjunto, los mercados globales cerraron el semestre con avances relevantes, aunque con una clara rotación sectorial: tecnología, servicios de comunicación y consumo discrecional lideraron las subidas en la parte central del semestre, mientras que en el tramo final destacaron sectores como sanidad, materiales y financiero. Por el contrario, el sector inmobiliario y el consumo básico mostraron un comportamiento más rezagado en el conjunto del periodo. De este modo, el S&P500 avanza un 10,3%, el Eurostoxx 50 un 9,2%, el Ibex 35 un 23,7%, el MSCI China un 9,9% y el Nasdaq un 11,3%. El dólar, por su parte, finalizó el semestre en los mismos niveles, a pesar de la volatilidad observada a lo largo del mismo.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

En renta fija, el balance del segundo semestre también ha sido positivo, con un claro protagonismo del crédito corporativo. A lo largo del periodo, tanto las compañías con alto grado de inversión como las más apalancadas mostraron un comportamiento sólido, reflejo de la confianza del mercado en la calidad crediticia y en la capacidad de generación de caja de las empresas. En política monetaria, la Reserva Federal inició en septiembre un ciclo de bajadas de tipos que continuó en el cuarto trimestre con dos recortes adicionales de 25 puntos básicos, mientras que el BCE optó por mantener una pausa. En este contexto, la deuda pública registró mayores episodios de volatilidad, especialmente en el tramo final del año, frente a un crédito corporativo que se consolidó como el activo más consistente del semestre.

En resumen, el segundo semestre se ha caracterizado por un entorno favorable para los activos de riesgo, apoyado en fundamentales empresariales sólidos y una transición ordenada de la política monetaria, con el crédito corporativo y la renta variable global como principales beneficiados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, se han buscado posiciones de valor y con rentabilidad potencial. Hemos encontrado oportunidades en el segmento de investment grade. Hemos subido el peso en Financiero, Inmobiliario y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Sanidad. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Francia y Alemania y la hemos reducido a España y Rumania.

A 31 Diciembre 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,89 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,35%.

c) Índice de referencia.

No hay datos suficientes de todo el periodo.

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

El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2025 ascendía a 295.180 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 295.180 miles de euros, con un número total de 7.602 participes. Ibercaja RF Privada Flexible 2 FI es un fondo de nueva creación, siendo la fecha de registro en la CNMV el 12 de Septiembre de 2025. Dado que este fondo no posee datos para todo el 2º Semestre 2025 no pueden ser calculados ni la rentabilidad ni los gastos del periodo.

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.

Las compañías cotizadas en Austria, Suecia y Reino Unido han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en España, Francia y Alemania destacan positivamente. Por sectores, Energía y Utilities son los de peores resultados; mientras que Consumo Discrecional e Industrial destacan positivamente.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 260.249,58 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Logicor Financing, EP Infraestructures, Stellantis y Nortegas.

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 -705.788,07 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 0,44%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 85,54% en renta fija y un 12,72% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

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).

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a 2026 el escenario es favorable para la renta variable desde el punto de vista micro y macro: Las expectativas de inflación se encuentran ancladas, las revisiones de beneficios siguen alcistas, los bancos centrales continúan acomodaticios y contamos con medidas de estímulo. Sin embargo, el posicionamiento es alto en activos de riesgo y esto podría hacer vulnerable al mercado en un episodio de shock. En un entorno de empinamiento de curvas de tipos de interés preferimos la inversión en calidad, poder de fijación de precios e infraestructuras, si bien en Europa, dado el margen por valoración y potencial recuperación en crecimiento del PIB gracias al plan de infraestructuras alemán, tendríamos opcionalidad a ciclo.

En este contexto, el fondo Ibercaja Privada Flexible 2, va a mantener una cartera diversificada, de calidad crediticia media con vencimientos focalizados en la segunda parte de 2030 y la primera parte de 2031, aprovechando las oportunidades que puedan surgir tanto en mercado primario como en secundario.

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 corporativos, de carácter tanto cualitativo como cuantitativo, de Ibercaja Gestión, así como de objetivos específicos de valoración cuantitativa y cualitativa propios de cada Dirección y personales asociados al Plan Estratégico y Presupuesto anual.

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 las áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación de unos objetivos específicos, 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 2025 ha sido de 2.890 miles de € (del que corresponde a retribución variable 569 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 54, de los que 41 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (7) un total de 565 miles de € de salario fijo y de 166 miles de € de salario variable. En relación con este colectivo, se han provisionado 70 miles de € correspondientes a incentivos a largo plazo. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (13), ha correspondido 719 miles de € de remuneración fija y 247 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.

Por otro lado, los miembros del Consejo de Administración han percibido remuneraciones dinerarias y en especie por un importe total de 10.000 euros y 3.290 euros respectivamente.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.