

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Infraestructuras

Número de Registro CNMV: 2243
 Fecha de registro: 23 de octubre de 2000
 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
	31/12/2025	30/6/2025	31/12/2025	30/6/2025		
Clase A	436.448,87	473.989,12	1.077	1.177	EUR	300
Clase B	241.203,17	250.091,43	791	803	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2025			
		2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	11.767	14.527	13.356	15.414
Clase B	EUR	7.698	8.032	-	1.825

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2025			
		2025	2024	2023	2022
Clase A	EUR	26,9615	27,4951	26,9248	23,9173
Clase B	EUR	31,9139	32,2313	31,0035	27,1993

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2025			Acumulado 2025				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,96	-	0,96	1,90	-	1,90	Patrimonio	-
Clase B	0,47	-	0,47	0,93	-	0,93	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario			Base de cálculo
	% efectivamente cobrado			
	2.º sem. 2025	Acumulado 2025		
Clase A	0,08	0,15		Patrimonio
Clase B	0,08	0,15		Patrimonio

	2.º semestre 2025			
	2025	1.º semestre 2025	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,00	0,07	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,02	1,55	1,28	2,19

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.º 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 Variable Internacional

Perfil de riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: Fondo de renta variable internacional que invertirá en compañías de todo el mundo relacionadas con infraestructuras, construcción e ingeniería, promoción inmobiliaria e infraestructuras relacionadas con transporte de energía. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el metodo del compromiso.

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

Divisa de denominación: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2025	Trimestral				Anual	
		4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025	1.º 2025	2024	2023
Rentabilidad IIC	-1,94	-0,77	1,41	-2,99	0,45	2,12	12,57

	4.º trimestre 2025		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,48	28-10-2025	-3,90	04-04-2025
Rentabilidad máxima	0,85	21-11-2025	1,93	09-04-2025

¹ 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 ² de	Acum. 2025	Trimestral				Anual	
		4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025	1.º 2025	2024	2023
Valor liquidativo	11,80	7,99	8,55	16,59	12,29	10,42	12,67
Ibex 35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,46	0,63	0,76
VaR histórico ³	9,22	9,22	9,47	9,79	10,08	10,40	11,56

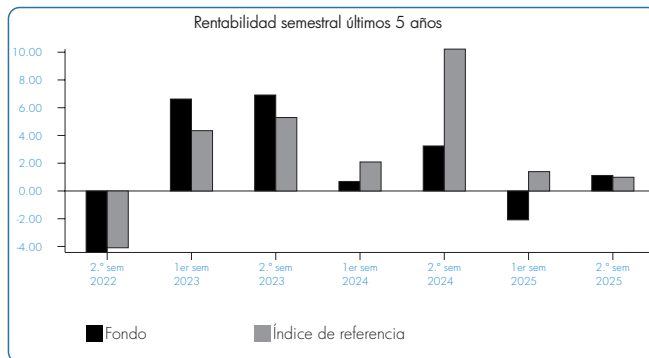
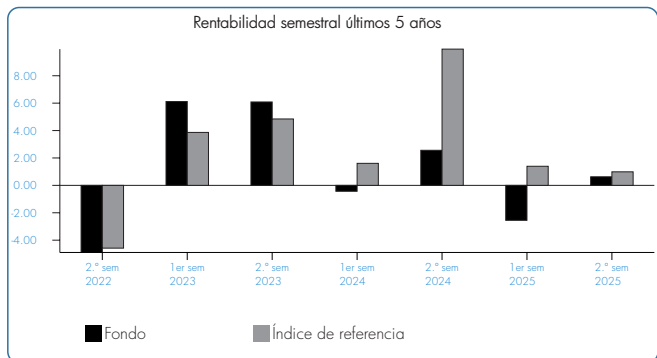
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2025	Trimestral				Anual			
		4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025	1.º 2025	2024	2023	2022	2020
	2,09	0,53	0,53	0,52	0,52	2,13	2,12	2,10	2,15

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 14 de enero de 2022 se modifica la política de inversión del fondo, el 1 de enero de 2024 se modifica su benchmark y el 31 de octubre de 2024 se elimina el índice de referencia. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 31/10/24, y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

El 14 de enero de 2022 se modifica la política de inversión del fondo, el 1 de enero de 2024 se modifica su benchmark y el 31 de octubre de 2024 se elimina el índice de referencia. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 31/10/24, y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2025	Trimestral			Anual		
		4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025	1.º 2025	2024	2023
Rentabilidad IIC	-0,98	-0,53	1,66	-2,76	0,69	3,95	14,00

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2025		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,47	28-10-2025	-3,90	04-04-2025
Rentabilidad máxima	0,85	21-11-2025	1,94	09-04-2025

¹ Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2025	Trimestral			Anual		
		4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025	1.º 2025	2024	2023
Valor liquidativo	11,80	7,99	8,55	16,59	12,29	10,44	12,66
Ibex 35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,46	0,63	0,76
VaR histórico ³	9,24	9,24	9,49	9,82	10,10	10,43	11,58

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

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2025	Trimestral			Anual				
		4.º 2025	3.º 2025	2.º 2025	1.º 2025	2024	2023	2022	2020
	1,12	0,29	0,28	0,28	0,28	1,15	1,15	1,13	1,18

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 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	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 a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2025		30/6/2025	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.833	96,75	19.983	97,04
Cartera interior	615	3,16	921	4,47
Cartera exterior	18.218	93,60	19.062	92,56
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	371	1,91	367	1,78
(+/-) RESTO	261	1,34	243	1,18
TOTAL PATRIMONIO	19.465	100,00	20.593	100,00

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 30/6/25
	Variación 2.º sem. 2025	Variación 1.º sem. 2025	Variación acumul. anual	
20.593	22.558	22.558	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-6,46	-6,83	-13,30	-11,97
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,87	-2,23	-1,47	-136,25
(+) Rendimientos de gestión	2,04	-1,12	0,80	-268,95
+ Intereses	-	0,02	0,02	-77,61
+ Dividendos	1,49	1,98	3,48	-29,96
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,44	-3,14	-2,83	-112,98
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,10	0,05	0,16	82,64
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-0,04	-0,04	-108,62
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(+) Gastos repercutidos	-1,17	-1,11	-2,28	-1,87
- Comisión de gestión	-0,77	-0,76	-1,52	-5,79
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	-5,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	2,53
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	19,76
- Otros gastos repercutidos	-0,30	-0,26	-0,56	9,91
(+) Ingresos	-	-	-	-11,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-11,38
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	19.465	20.593	19.465	-

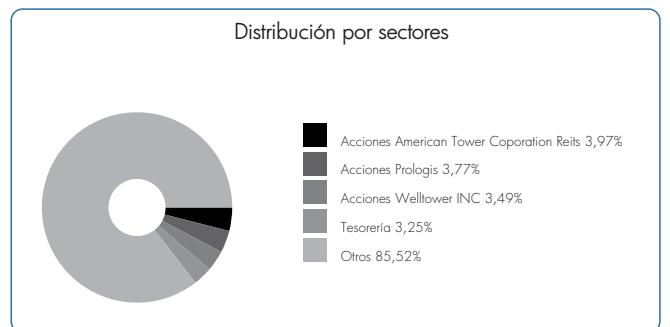
3. Inversiones financieras

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		30/6/2025	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES FERROVAL	EUR	-	-	196	0,95
ACCIONES AENA	EUR	150	0,77	143	0,69
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	270	1,38	327	1,59
ACCIONES SACYR	EUR	195	1,00	255	1,24
Total Renta Variable Cotizada		615	3,15	921	4,47
TOTAL RENTA VARIABLE		615	3,15	921	4,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		615	3,15	921	4,47
ACCIONES IRON MOUNTAIN	USD	141	0,73	-	-
ACCIONES EVERGY	USD	105	0,54	-	-
ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	97	0,50	103	0,50
ACCIONES GOODMAN GROUP	AUD	214	1,10	-	-
ACCIONES AVALONBAY COMMU	USD	193	0,99	216	1,05
ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	278	1,43	283	1,38
ACCIONES VAIL RESORTS	USD	-	-	173	0,84
ACCIONES FERGUSON ENTERPRISES	GBP	271	1,39	209	1,01
ACCIONES WILLIAMS COS INC	USD	102	0,53	-	-
ACCIONES ESSENTIAL UTILITIES	USD	108	0,55	32	0,15
ACCIONES CANADIAN NATIONAL	CAD	262	1,35	275	1,34
ACCIONES CANADIAN PACIFIC KAN	USD	375	1,93	403	1,96
ACCIONES ZEGONA	GBP	112	0,57	106	0,52
ACCIONES CTP NV	EUR	296	1,52	439	2,13
ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	149	0,77	108	0,52
ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	265	1,36	299	1,45
ACCIONES ONEOK	USD	426	2,19	402	1,95
ACCIONES HYDRO ONE	CAD	309	1,59	371	1,80
ACCIONES GOLAR ING	USD	-	-	104	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2025		30/6/2025	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES CHENIERE ENERGY	USD	425	2,19	492	2,39
ACCIONES CBRE GROUP	USD	137	0,70	-	-
ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	544	2,79	305	1,48
ACCIONES SUN COMMUNITIES	USD	335	1,72	341	1,66
ACCIONES SBA COMMUNICATIONS	USD	99	0,51	-	-
ACCIONES JONES LANG LASALLE	USD	143	0,74	-	-
ACCIONES BROOKFIELD ASSET	USD	188	0,96	215	1,04
ACCIONES EQUINIX	USD	404	2,08	418	2,03
ACCIONES CROWN CASTLE	USD	333	1,71	384	1,86
ACCIONES AMERICAN TOWER	USD	773	3,97	969	4,71
ACCIONES PROLOGIS INC	USD	733	3,77	601	2,92
ACCIONES AEDIFICA SA	EUR	135	0,69	370	1,80
ACCIONES INVITATION HOMES	USD	356	1,83	419	2,03
ACCIONES AMERICAN HOMES 4	USD	278	1,43	311	1,51
ACCIONES ENBRIDGE	CAD	394	2,02	218	1,06
ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	213	1,09	226	1,10
ACCIONES LEG IMMOBILIEN	EUR	166	0,85	201	0,98
ACCIONES ALEXANDRIA REAL	USD	149	0,77	221	1,07
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	109	0,56	133	0,64
ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	457	2,35	460	2,23
ACCIONES UNITE GROUP	GBP	219	1,13	338	1,64
ACCIONES NORFOLK SOUTHERN	USD	145	0,75	261	1,27
ACCIONES CSX CORP	USD	265	1,36	418	2,03
ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	205	1,05	-	-
ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	376	1,93	321	1,56
ACCIONES BIG YELLOW GROUP PLC	GBP	-	-	241	1,17
ACCIONES WELTOWER	USD	679	3,49	561	2,72
ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP	USD	347	1,78	341	1,66
ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	333	1,71	373	1,81
ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE	USD	257	1,32	290	1,41
ACCIONES SEGRO PLC	GBP	309	1,59	487	2,36
ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	186	0,96	179	0,87
ACCIONES GETLINK	EUR	-	-	126	0,61
ACCIONES REN- REDES	EUR	-	-	189	0,92
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	75	0,38	-	-
ACCIONES BRITISH LAND	GBP	69	0,36	66	0,32
ACCIONES TERNA RETE	EUR	244	1,25	395	1,92
ACCIONES SEVERN TRENT PLC	GBP	272	1,40	271	1,32
ACCIONES EXELON CORP	USD	278	1,43	276	1,34
ACCIONES NATIONAL	GBP	384	1,97	425	2,06
ACCIONES EIA GROUP	EUR	342	1,76	354	1,72
ACCIONES GECINA SA	EUR	201	1,03	232	1,13
ACCIONES PG & E CORP	USD	301	1,55	260	1,26
ACCIONES AMERICAN ELECTRIC	USD	398	2,04	387	1,88
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	595	3,05	542	2,63
ACCIONES FRAPORT	EUR	73	0,38	67	0,33
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	259	1,33	263	1,28
ACCIONES VINCI SA	EUR	196	1,01	204	0,99
ACCIONES SOUTHERN	USD	474	2,43	497	2,41
ACCIONES SSE PLC	GBP	261	1,34	287	1,39
ACCIONES DUKE	USD	339	1,74	240	1,17
ACCIONES LAND SECURITIES	GBP	64	0,33	66	0,32
ACCIONES EON SE	EUR	-	-	298	1,45
Total Renta Variable Cotizada		18.218	93,62	19.062	92,57
TOTAL RENTA VARIABLE		18.218	93,62	19.062	92,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.218	93,62	19.062	92,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.833	96,77	19.983	97,04

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2025 (% 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 19 de diciembre de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, de acuerdo con el calendario bursátil de España, Portugal, Reino Unido, Francia y Luxemburgo, los días 24 y 31 de diciembre se modifica la hora de corte del Fondo adelantándola a las 13:30 horas.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión 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:
 - Compra-venta de divisas:
 Efectivo compra: 1.984.950,21 Euros (9,83% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 1.835.208,82 Euros (9,09% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 15.276,38 Euros (0,0757% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 1.590,00 Euros (0,0079% sobre patrimonio medio)
 - Pagos Emir:
 Importe: 605,00 Euros (0,0030% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 88,44 Euros (0,0004% 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, 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.
 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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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.
 En este contexto Ibercaja Infraestructuras al invertir en compañías cotizadas de infraestructuras, con un perfil de negocio en la mayoría de los casos defensivo, ha registrado rentabilidades inferiores a los principales índices bursátiles.
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 Durante el periodo, hemos subido el peso en Utilities, especialmente en Utilities de EE.UU. las cuales se van a ver beneficiadas en mayor medida de un mayor incremento de consumo de electricidad como consecuencia de la construcción de centros de datos, y hemos reducido el peso el Utilities europeas tras el espectacular rally de sus acciones a lo largo de 2025. También hemos aprovechado para incrementar el peso en el sector Energía, en el cual todavía seguimos infraponderados como consecuencia del exceso de oferta de crudo y en Servicios de comunicación. Y hemos bajado el peso en el sector Industrial, especialmente en compañías de carreteras en Europa como consecuencia de la subida del precio de las acciones, las cuales comienzan a cotizar a múltiplos elevados. También hemos bajado el peso en el sector Inmobiliario y Consumo Discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Australia y Canadá y la hemos reducido a Reino Unido, Alemania y Holanda.
 c) Índice de referencia.
 La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 0,99%.
 d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
 A fecha 31 Diciembre 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 11.767 miles de euros, variando en el periodo en -933 miles de euros, y un total de 1.077 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 7.698 miles de euros, variando en el periodo en -195 miles de euros, y un total de 791 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 0,63% y del 1,12% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,06% de la clase A y del 0,57% de la clase B sobre patrimonio.
 e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
 La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 2,58%. La negativa evolución de los segmentos del mercado de renta variable en los que puede invertir Ibercaja Infraestructuras (Inmobiliario y Energía principalmente) junto con la exposición a dólar que presenta el fondo, no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.
 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
 a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
 Las compañías cotizadas en España, Alemania y Francia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Reino Unido, Canadá y Holanda destacan positivamente. Por sectores, Inmobiliario y Energía son los de peores resultados; Utilities, Industriales y Servicios de comunicación destacan positivamente. Por posiciones individuales, las acciones de Prologis, Welltower, Zegona, NextEra Energy y Sempra Energy han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones de American Tower Corporation RITS, The Unite Group, Cheniere Energy, Alexandria Real Estate e Invitation Homes son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 411.588,01 euros. Concretamente, hemos abierto posición en acciones de Waste Management, Public Service Enterprise, Jones Lang Lasalle, SBA Communications, CBRE Group, Williams, Goodman Group, Iron Mountain y Evergy; hemos cerrado posición en acciones de E.ON, Redes Energeticas Nacionales, Getlink, Big Yellow Group, Golar LNG, Ferrovial y Vail Resorts; y hemos realizado compra-ventas en opciones call sobre el FTSE y Euro Stoxx, y opciones put sobre Elia y Targa Resources.
 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 21.196,89 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 0,93%.
 d) Otra información sobre inversiones.
 El fondo se encuentra invertido un 96,77% en renta variable (96,77% en inversión directa) y un 1,91% 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 9,22% para la clase A y de un 9,24% para la clase B.
 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.
 En el ejercicio 2025, el Fondo ha acudido a la junta de Vinci, apoyando la decisión de su consejo

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

de administración en sentido favorable. Asimismo, en el mismo ejercicio, el Fondo también ha acudido a las juntas de National Grid Plc, Nextera Energy Inc, en las que se apoyó en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del Consejo de Administración. Para más información acuda al informe de implicación de 2025 en: <https://www.ibercajagestion.com/>

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.
El fondo durante 2025 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operatoria en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, BNP Paribas, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Bernstein, Bank of America y Goldman Sachs Group.. Este gasto ha sido de 2.863,00 euros (que representa el 0,014% del patrimonio medio). El presupuesto de 2026 es de 2.512,78 euros.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
Las perspectivas para el fondo son favorables. El fondo permanece invertido en el sector inmobiliario con una sobreponderación relevante en Europa, donde la valoración de las compañías ofrece una oportunidad una vez que las valoraciones de los activos han comenzado a repuntar de nuevo. Otra de las temáticas relevantes en las que el fondo mantiene exposición es en Utilities Americanas, las cuales continúan invirtiendo para poder obtener retornos como consecuencia de la proliferación de centros de datos a lo largo de todo EE.UU. Las compañías industriales en las que se mantiene invertido Ibercaja Infraestructuras, como las compañías de ferrocarriles en EE.UU., también mantienen su potencial a la espera de que se produzca una mejora en la actividad manufacturera en EE.UU.
En este escenario pensamos que Ibercaja Infraestructuras puede obtener buenos resultados.

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.