

Ibercaja Renta Fija Empresas

Número de Registro CNMV: 5507
 Fecha de registro: 26 de febrero 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.

INFORME COMPLETO PRIMER 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: Fondo exclusivo para empresas, negocios e instituciones que invertirá en renta fija pública y privada a corto plazo. La cartera será mayoritariamente de calidad crediticia media y alta y estará muy diversificada en cuanto a emisores, países de los mismos y sectores económicos en los que desempeñen su actividad. La duración media de la cartera será inferior a 24 meses. Área geográfica: OCDE, con un máximo del 20% en emergentes.

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 30/6/2025	Datos a 31/12/2024
Nº. de participaciones	16.628.541,37	10.275.626,14
Nº. de partícipes	550	434
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2025	106.495	6,4044
2024	64.598	6,2866
2023	69.548	6,0457
2022	90.253	5,8313

	1.er semestre 2025	2.º semestre 2024	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,34	0,14	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,94	2,12	1,94	2,28

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
1.er semestre 2025			Acumulado 2025					
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,07	-	0,07	0,07	-	0,07	Patrimonio	-	

Comisión de depositario			
% efectivamente cobrado			
1.er semestre 2025		Acumulado 2025	
0,00		0,00	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral					Anual		
		2.º trimestre 2025	1.º trimestre 2025	4.º trimestre 2024	3.º trimestre 2024	2024	2023	2022	
Rentabilidad IIC	1,87	0,94	0,92	0,83	1,46	3,98	3,68	-2,72	

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2025		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,07	12-05-2025	-0,14	05-03-2025	-0,30	13-06-2022
Rentabilidad máxima	0,09	17-04-2025	0,09	31-01-2025	0,19	22-07-2022

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	Acumulado 2025	Trimestral				Anual		
		2.º trimestre 2025	1.º trimestre 2025	4.º trimestre 2024	3.º trimestre 2024	2024	2023	2022
Valor liquidativo	0,54	0,54	0,56	0,52	0,45	0,50	0,52	1,02
Ibex 35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41
Letra del Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44
Índice de referencia*	0,50	0,41	0,57	0,52	0,51	0,55	1,54	1,98
VaR histórico ³	0,83	0,83	0,84	0,86	0,88	0,86	0,92	0,91

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.

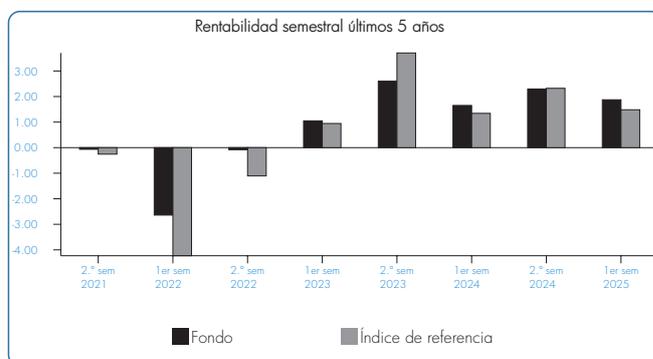
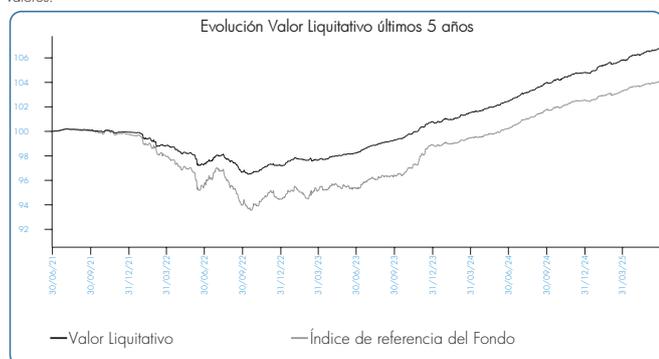
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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	Acumulado 2025	Trimestral				Anual		
		2.º trimestre 2025	1.º trimestre 2025	4.º trimestre 2024	3.º trimestre 2024	2024	2023	2022
	0,08	0,04	0,04	0,04	0,04	0,16	0,16	0,16

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 de septiembre de 2023 y el 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. Su línea de evolución se compone de la sucesión de los distintos 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	16.553.491	361.832	1,68
Renta fija internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta variable euro	49.224	2.648	24,74
Renta variable internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de rendimiento variable	10.050	384	4,29
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.355.244	25.708	1,03
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	27.460.762	723.239	0,59

* Medias.

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

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

2.3. Distribución del patrimonio 30/6/2025 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2025		31/12/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	104.012	97,67	61.992	95,97
Cartera interior	9.512	8,93	3.113	4,82
Cartera exterior	92.859	87,20	57.179	88,52
Intereses de la cartera de inversión	1.641	1,54	1.699	2,63
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.514	2,36	2.626	4,07
(+/-) RESTO	-31	-0,03	-20	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	106.495	100,00	64.598	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/24
	Variación 1.º sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	64.598	64.030	64.598	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	47,52	-1,39	47,52	-4.656,51
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,83	2,28	1,83	7,08
(+) Rendimientos de gestión	1,93	2,38	1,93	7,84
+ Intereses	1,59	1,88	1,59	12,44
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	0,43	0,28	-13,84
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	64,69
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,08	0,08	0,08	25,62
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,10	-0,10	25,49
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,07	30,87
- Comisión de depositario	-	-0,01	-	30,87
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	1,02
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	71,07
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	7,08
(+) Ingresos	-	-	-	3.672,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	3.672,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	106.495	64.598	106.495	-

3. Inversiones financieras

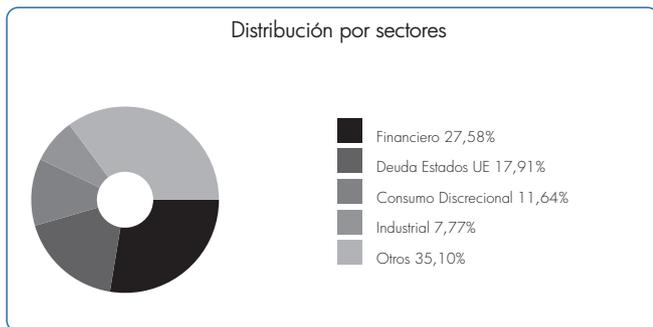
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,50 31/05/27	EUR	1.716	1,61	1.305	2,02
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,17 31/01/27	EUR	657	0,62	656	1,02
BONO ESTADO ESPAÑOL 0,80 30/07/27	EUR	1.644	1,54	1.151	1,78
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 31/10/27	EUR	2.958	2,78	-	-
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		6.976	6,55	3.113	4,82
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,80 31/05/26	EUR	504	0,47	-	-
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		504	0,47	-	-
BONO KUTXABANK 0,50 14/10/27	EUR	968	0,91	-	-
BONO UNICAJA BANCO 7,25 15/11/27	EUR	1.064	1,00	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		2.032	1,91	-	-
Total Renta Fija Cotizada		9.512	8,93	3.113	4,82
TOTAL RENTA FIJA		9.512	8,93	3.113	4,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.512	8,93	3.113	4,82
BONO ESTADO ITALIANO 2,70 15/10/27	EUR	3.040	2,85	-	-
BONO ESTADO FRANCES 2,50 24/09/27	EUR	505	0,47	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 3,45 15/07/27	EUR	2.578	2,42	2.049	3,17
BONO ESTADO ITALIANO 2,95 15/02/27	EUR	2.439	2,29	1.922	2,97
BONO ESTADO ITALIANO 3,80 15/04/26	EUR	-	-	510	0,79
BONO ESTADO ITALIANO 2,65 01/12/27	EUR	2.028	1,90	-	-
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		10.590	9,93	4.482	6,93
BONO ESTADO ITALIANO 3,60 29/09/25	EUR	1.008	0,95	1.011	1,56
BONO ESTADO ITALIANO 3,40 28/03/25	EUR	-	-	998	1,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.008	0,95	2.009	3,11
BONO MITSUBISHI HC CAP 3,62 02/08/27	EUR	511	0,48	-	-
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 1,63 15/11/27	EUR	583	0,55	-	-
BONO INVESTEC BANK 3,10 18/06/28	EUR	852	0,80	-	-
BONO SIXT SE 5,13 09/10/27	EUR	1.052	0,99	-	-
BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 3,38 19/09/27	EUR	1.020	0,96	-	-
BONO CA AUTO BANK SPA 4,75 25/01/27	EUR	517	0,49	-	-
BONO BRITISH TELECOM 1,50 23/06/27	EUR	981	0,92	-	-
BONO SEIP FINANCE 1,50 20/12/26	EUR	982	0,92	-	-
BONO LEASYS SPA 2,88 17/08/27	EUR	1.006	0,94	-	-
BONO SHELL INTERNATIONAL 1,63 20/01/27	EUR	990	0,93	-	-
BONO WESTPAC SEC NZ 0,10 13/07/27	EUR	947	0,89	-	-
BONO VONOVIA SE 4,75 23/05/27	EUR	1.045	0,98	-	-
BONO ANZ NEW ZELAND INTL 0,20 23/09/27	EUR	941	0,88	-	-
BONO SECURITAS TREAS IRE 4,25 04/04/27	EUR	720	0,68	-	-
BONO COCA COLA 1,13 09/03/27	EUR	488	0,46	-	-
BONO GENERAL MILLS INC 1,50 27/04/27	EUR	983	0,92	-	-
BONO CETIN GROUP 3,13 14/04/27	EUR	1.209	1,14	-	-

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ELIS SA 4,13 24/05/27	EUR	927	0,87	-	-
BONO DANSKE BANK 4,00 12/01/27	EUR	1.013	0,95	-	-
BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,75 28/09/27	EUR	718	0,67	-	-
BONO SOCIETE GEN RF SGCR 3,00 12/02/27	EUR	1.010	0,95	-	-
BONO BANQUE STELLANTIS FR 4,00 21/01/27	EUR	719	0,68	714	1,11
BONO COTY 4,50 15/05/27	EUR	510	0,48	-	-
BONO AROUNDTOWN 0,38 15/04/27	EUR	472	0,44	-	-
BONO WPC EUROBOOND 2,13 15/04/27	EUR	568	0,53	-	-
BONO BALDER FINLAND 1,00 18/01/27	EUR	680	0,64	-	-
BONO CEZ AS 2,38 06/04/27	EUR	993	0,93	-	-
BONO DISCOVERY COMMUNI 1,90 19/03/27	EUR	1.370	1,29	-	-
BONO MBANK 0,97 21/09/27	EUR	976	0,92	-	-
BONO TRATON FINANCE LUX 4,50 23/11/26	EUR	513	0,48	-	-
BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,63 11/10/26	EUR	812	0,76	808	1,25
BONO RCI BANQUE SA 4,63 02/10/26	EUR	823	0,77	820	1,27
BONO SOCIETE GEN RF SGCR 0,88 01/07/26	EUR	673	0,63	670	1,04
BONO SANTANDER CO BANK AG 4,50 30/06/26	EUR	-	-	514	0,80
BONO VESTEDA FINANCE 2,00 10/07/26	EUR	973	0,91	976	1,51
BONO EEW ENERGY 0,36 30/06/26	EUR	-	-	953	1,48
BONO RCI BANQUE SA 4,63 13/07/26	EUR	1.534	1,44	1.022	1,58
BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 16/04/26	EUR	-	-	1.211	1,87
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,25 10/09/27	EUR	483	0,45	-	-
BONO AIVENS 1,25 02/03/26	EUR	-	-	959	1,48
BONO BPCE SA 1,38 23/03/26	EUR	-	-	482	0,75
BONO VF CORP 4,13 07/03/26	EUR	-	-	996	1,54
BONO GRENKE FINANCE 7,88 06/04/27	EUR	1.090	1,02	542	0,84
BONO RCI BANQUE SA 4,75 06/07/27	EUR	520	0,49	-	-
BONO LUFTHANSA 2,88 16/05/27	EUR	1.003	0,94	-	-
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 5,13 05/04/26	EUR	-	-	1.028	1,59
BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 29/03/26	EUR	-	-	1.012	1,57
BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 03/08/27	EUR	1.040	0,98	-	-
BONO ARCELOR MITTAL 4,88 26/09/26	EUR	1.187	1,11	723	1,12
BONO ZF FINANCE 5,75 03/08/26	EUR	510	0,48	511	0,79
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,38 24/03/26	EUR	-	-	1.273	1,97
BONO INTESA SANPAOLO 4,75 06/09/27	EUR	1.052	0,99	-	-
BONO ING GROEP NV 2,13 23/05/26	EUR	-	-	492	0,76
BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 19/07/26	EUR	1.238	1,16	1.223	1,89
BONO COMMERZBANK 4,00 23/03/26	EUR	-	-	1.011	1,57
BONO CELLNEX FINANCE 1,00 15/09/27	EUR	965	0,91	-	-
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 21/04/26	EUR	-	-	874	1,35
BONO UBS GROUP AG 1,00 24/06/27	EUR	1.175	1,10	-	-
BONO DXC CAPITAL FUNDING 0,45 15/09/27	EUR	941	0,88	-	-
BONO DELL BANK INTL 0,50 27/10/26	EUR	973	0,91	-	-
BONO INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 17/02/27	EUR	972	0,91	-	-
BONO CTP NV 0,75 18/02/27	EUR	480	0,45	-	-
BONO BNP PARIBAS SA 2,88 01/10/26	EUR	699	0,66	696	1,08
BONO LUFTHANSA 3,00 29/05/26	EUR	-	-	999	1,55
BONO ROLLS ROYCE 4,63 16/02/26	EUR	-	-	509	0,79
BONO UNICREDIT SPA 2,20 22/07/27	EUR	989	0,93	-	-
BONO ELO SA 2,88 29/01/26	EUR	-	-	932	1,44
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 20/01/27	EUR	1.476	1,39	291	0,45
BONO GIENCORE FINANCE 3,75 01/04/26	EUR	-	-	505	0,78
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 19/11/26	EUR	682	0,64	676	1,05
BONO ORANO 3,38 23/04/26	EUR	-	-	601	0,93
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,88 30/03/27	EUR	295	0,28	-	-
BONO MERCEDES INTL FINAN 0,38 08/11/26	EUR	673	0,63	669	1,04
BONO EP INFRASTRUCTURE 1,70 30/07/26	EUR	490	0,46	-	-
BONO COLONIAL 2,00 17/04/26	EUR	-	-	986	1,53
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 17/02/26	EUR	-	-	977	1,51
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 07/04/26	EUR	-	-	394	0,61
BONO ABERTIS 2,38 27/09/27	EUR	595	0,56	-	-
BONO ANGLO AMER CAP 1,63 11/03/26	EUR	-	-	968	1,50
BONO CREDIT AGRICOLE 2,63 17/03/27	EUR	1.500	1,41	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		51.142	48,01	28.019	43,39
BONO SANTANDER CO BANK AG 4,50 30/06/26	EUR	514	0,48	-	-
BONO EEW ENERGY 0,36 30/06/26	EUR	957	0,90	-	-
BONO JEFFERIES FINA GROUP 3,88 16/04/26	EUR	1.211	1,14	-	-
BONO AIVENS 1,25 02/03/26	EUR	960	0,90	-	-
BONO BPCE SA 1,38 23/03/26	EUR	483	0,45	-	-
BONO NIB CAPITAL BANK NV 6,38 01/12/25	EUR	1.046	0,98	1.048	1,62
BONO VF CORP 4,13 07/03/26	EUR	988	0,93	-	-
BONO SPAREBANK 1 SOR NOR 2,88 20/09/25	EUR	490	0,46	492	0,76
BONO TRATON FINANCE LUX 4,00 16/09/25	EUR	998	0,94	1.003	1,55
BONO IANSFORSKRINGAR 0,13 19/02/25	EUR	-	-	940	1,45
BONO ABN AMRO 3,75 20/04/25	EUR	-	-	498	0,77
BONO BPCE SA 0,63 28/04/25	EUR	-	-	942	1,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 14/04/25	EUR	-	-	952	1,47
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 5,13 05/04/26	EUR	1.028	0,97	-	-
BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 29/03/26	EUR	1.015	0,95	-	-
BONO BAXTER INTERNATIONAL 1,30 30/05/25	EUR	-	-	485	0,75
BONO UNICREDIT SPA 0,50 09/04/25	EUR	-	-	940	1,45
BONO IMCD 2,50 26/03/25	EUR	-	-	978	1,51
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 2,38 24/03/26	EUR	1.275	1,20	-	-
BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 17/01/25	EUR	-	-	1.434	2,22
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 27/10/25	EUR	913	0,86	912	1,41
BONO NYKREDIT REAKREDIT 0,63 17/01/25	EUR	-	-	1.420	2,20
BONO COMMERZBANK 4,00 23/03/26	EUR	1.013	0,95	-	-
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,01 07/03/25	EUR	-	-	654	1,01
BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 24/03/25	EUR	-	-	932	1,44
BONO LUFTHANSA 3,00 29/05/26	EUR	1.003	0,94	-	-
BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 27/11/25	EUR	483	0,45	487	0,75
BONO ROLLS ROYCE 4,63 16/02/26	EUR	507	0,48	-	-
BONO ZF FINANCE 3,00 21/09/25	EUR	488	0,46	489	0,76
BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 28/05/25	EUR	-	-	869	1,35
BONO ELO SA 2,88 29/01/26	EUR	966	0,91	-	-
BONO LEASEPLAN CORP 3,50 09/04/25	EUR	-	-	987	1,53
BONO INTESA SANPAOLO 2,13 26/05/25	EUR	-	-	484	0,75
BONO GLENCORE FINANCE 3,75 01/04/26	EUR	504	0,47	-	-
BONO MEDIOBANCA 1,13 23/04/25	EUR	-	-	953	1,48
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 25/11/25	EUR	964	0,91	970	1,50
BONO RCI BANQUE SA 1,63 11/04/25	EUR	-	-	481	0,75
BONO ORANO 3,38 23/04/26	EUR	601	0,56	-	-
BONO COLONIAL 2,00 17/04/26	EUR	989	0,93	-	-
BONO AROUNDTOWN 0,63 09/07/25	EUR	472	0,44	475	0,74
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 17/02/26	EUR	975	0,92	-	-
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 07/04/26	EUR	393	0,37	-	-
BONO ANGLO AMER CAP 1,63 11/03/26	EUR	966	0,91	-	-
BONO FRESENIUS MEDICAL 1,50 11/07/25	EUR	474	0,44	478	0,74
BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 26/03/25	EUR	-	-	479	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		22.678	21,30	20.783	32,16
Total Renta Fija Cotizada		85.418	80,19	55.293	85,59
TOTAL RENTA FIJA		85.418	80,19	55.293	85,59
PARTICIPACIONES ISHARES CORP BONDO-3	EUR	3.651	3,43	-	-
PARTICIPACIONES AMUNDI EUR 0-3Y	EUR	3.791	3,56	1.887	2,92
TOTAL ICC		7.442	6,99	1.887	2,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		92.859	87,18	57.179	88,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		102.371	96,11	60.292	93,33

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



3.3. Operativa en Derivados

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

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
B.REDEXIS GAS FINAN 1,875% A:270427 Call	C/ Compromiso	496	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		496	
TOTAL OBLIGACIONES		496	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 29 de mayo de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: Página web de la gestora.

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:
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 4.202,60 Euros (0,0050% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 2.430,00 Euros (0,0029% sobre patrimonio medio)
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:
 Importe: 1,72 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
 a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
 La guerra comercial iniciada por Trump tras su vuelta a la Casa Blanca y las tensiones geopolíticas en Europa y Oriente Medio y sus efectos sobre el precio de las materias primas y el crecimiento a nivel mundial han marcado la trayectoria de los mercados financieros a lo largo de este primer semestre del año.
 Las principales autoridades monetarias se han mostrado cautas ante los temores de que la guerra arancelaria pueda tener efectos sobre la evolución de los precios. En este contexto la Reserva Federal ha mantenido inalterado su tipo de intervención, mientras que el BCE ha realizado cuatro bajadas de 25 pb ante las evidencias de debilidad en la economía europea.
 En esta compleja coyuntura económica hemos asistido a una fuerte volatilidad en la curva de tipos de interés, especialmente intensa en los tramos más largos. El bono alemán a 10 años se ha movido entre el 2.40% y el 2.90%, cerrando el semestre en niveles próximos al 2.60%. Los tramos cortos, más condicionados por la política monetaria, han experimentado una considerable relajación de sus rentabilidades.
 El crédito por su parte se ha mantenido sólido, hemos asistido a una fuerte actividad tanto en primario como en secundario, con estrechamiento en los diferenciales que ha servido de apoyo a los mercados de renta fija privada apoyando el devengo de las carteras.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

De esta manera Ibercaja Renta Fija Empresas acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva, impulsada por su reducida duración que ha acotado su volatilidad, la relajación de los tramos cortos y el buen comportamiento de su exposición a renta fija privada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre la gestión del fondo se ha basado en hacer una gestión activa de la curva monetaria, mediante la venta de los bonos más cortos con poco recorrido y la compra de emisiones, tanto deuda como sobre todo crédito en la zona de 2,5 años, para incrementar progresivamente la duración de la cartera para aprovechar la pendiente positiva de la curva monetaria en esos tramos.

Durante el período, hemos subido el peso en IIC extranjeras, Servicios de comunic y Deuda Estados UE, y lo hemos bajado en Financiero, Consumo Discrecional y Sanidad. Por países, hemos aumentado la exposición a Europa, Rep.Checa y España y la hemos reducido a Holanda, Francia y Alemania.

A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,43 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,6%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el período del 1,48% frente al 1,87 del fondo. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de su índice de referencia gracias a la gestión activa y la sobreponderación del crédito, en especial de rating medio que han tenido un mejor comportamiento relativo.

A partir del 1 de enero de 2024, el benchmark incluido en el folleto (100% ERO1) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (22% LECTREU Index + 20% LETTREU Index + 28% I38111EU Index + 30% I37989EU 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2025 ascendía a 106.495 miles de euros, registrando una variación en el período de 41.897 miles de euros, con un número total de 550 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 1,87% una vez ya deducidos sus gastos del 0,08% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un 0,59%. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha visto penalizado por la volatilidad y caídas en los mercados de renta variable, y se ha visto impulsado por la relajación de tipos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

El bono del retail francés Auchan de vencimiento enero 2026 ha sido el activo que más ha aportado a la evolución positiva del fondo en el semestre, al recuperar gran parte del terreno perdido durante 2024.

Entre los bonos que menos han aportado (aunque también con una aportación positiva) está el de SIXT de vencimiento octubre 2027 y BFCM de noviembre 2027.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.638.096,63 euros.

Destacamos las compras entre otras, de Intesa septiembre 2027, Abertis septiembre 2027 o VW marzo 2027.

Por su parte, hemos vendido bonos de muy corto plazo como deuda italiana de abril 2026 o BFCM de marzo 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 -12.282,30 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 3,94%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 89,12% en renta fija, un 6,99% en IICs y un 2,36% 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 0,83%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Las previsiones para los fondos de carácter monetario como Ibercaja Renta Fija Empresas de cara a la segunda mitad de 2025 son favorables. Las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 se aproximan al final, pero todavía los tramos monetarios tienen recorrido a la baja lo que apoya la evolución de los fondos de corto plazo. La fortaleza del crédito va a mantenerse en estos próximos meses, lo que supone también un apoyo al fondo, que debería mostrar una trayectoria positiva y con menor volatilidad frente al resto de fondos de mayor plazo de cara a cierre de 2025.

La gestión del fondo se fundamentará en mantener la duración por encima del año para aprovechar la pendiente positiva en los tramos monetarios así como mantener una exposición relevante al crédito de calidad crediticia media alta para dotar al fondo de un plus de rentabilidad, pero con un nivel de riesgo acotado.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultaneas).