

## ¿Esperar a vencimiento o anticipar el movimiento?

El mercado financiero nos enseña que el tiempo es, en muchas ocasiones, el mejor aliado del inversor. Sin embargo, en otras, esperar demasiado puede suponer, **dejar escapar buenas oportunidades**. Este es precisamente el caso de los fondos con próximos vencimientos (2025 y 2026): productos que **han demostrado fortaleza y resiliencia en un ciclo marcado por la volatilidad, pero cuyo recorrido está prácticamente agotado**.

Estos fondos **han cumplido con éxito su misión**, acompañando al inversor y ofreciendo **buenas rentabilidades** en un entorno de inflación elevada, subidas de tipos y tensiones geopolíticas. Pero hoy el entorno ha cambiado: con un BCE cerca del final de su senda de bajadas de tipos, los tipos a corto plazo ya han ajustado sus niveles de yield y el **potencial de rentabilidad de los fondos que vencen a corto plazo, es mínimo**.

### Rentabilidades potenciales hasta vencimiento



### Con este escenario, ¿cómo debemos gestionar las inversiones?

No actuar, y esperar a los vencimientos de los productos, supone aceptar unos retornos discretos y renunciar a las oportunidades que el mercado nos ofrece hoy. En cambio, **dar el paso ahora significa posicionarnos con ventaja, con mayor capacidad de seguir aspirando a buenas rentabilidades en los próximos años**

Ahora, en un nuevo entorno, una vez llegado a su fin el ciclo de bajadas de tipos, la diferencia entre rentabilidades aceptables y rentabilidades extraordinarias vendrá por la aportación de valor que nos va a dar la **gestión activa**, llevada a cabo por profesionales centrada en **reducir los riesgos, pero sin renunciar a buenos retornos. En definitiva, la clave del éxito pasa por buscar soluciones que sean capaces de completar la rentabilidad que todavía nos dan los bonos en cartera con apuestas tácticas que nos permitan convertir situaciones extraordinarias de mercado, en rentabilidad para nuestras inversiones.**

Frente a este escenario, **las conclusiones son claras:**

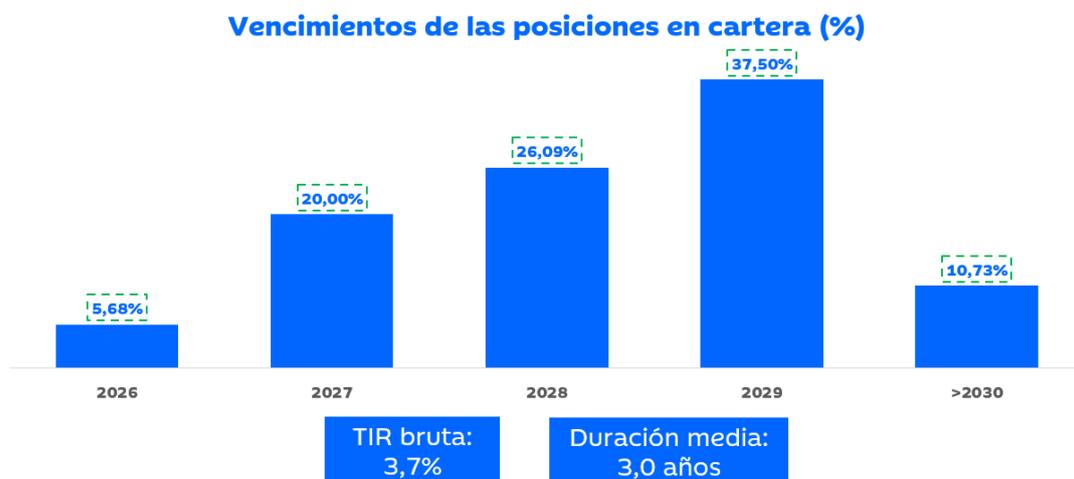
- ✓ Con menos de un año de vida por delante, el **potencial de rentabilidad que mantienen los fondos con carteras a vencimiento en la parte final de 2025 y el primer semestre de 2026 es limitado.**
- ✓ Debemos anticiparnos al vencimiento de las inversiones y dirigirnos a **soluciones adaptadas al nuevo entorno de mercado para seguir aspirando a buenos retornos.**
- ✓ La **flexibilidad, la gestión activa y la diversificación serán factores claves en el nuevo entorno de mercado que nos ofrece la renta fija.**

### ¿Cómo hacerlo? dos soluciones: **Ibercaja Cartera Conservadora e Ibercaja Diversificación**

En Ibercaja ponemos a disposición de los clientes dos soluciones que encajan con este nuevo contexto: **Ibercaja Cartera Conservadora e Ibercaja Diversificación.**

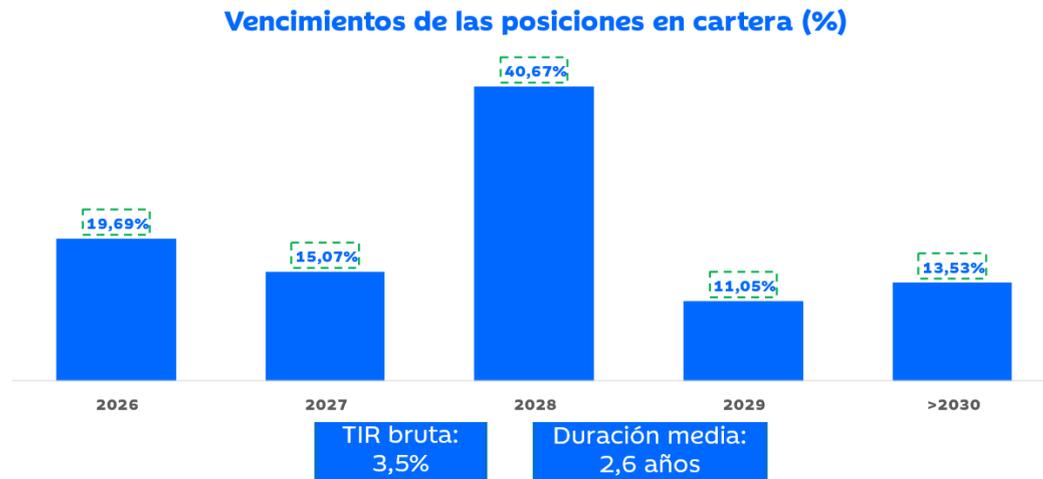
Ambos fondos ofrecen la **flexibilidad necesaria** para aprovechar un entorno de tipos de interés en descenso y, al mismo tiempo, **una cartera viva capaz de ajustarse en cada momento al tipo de emisor, geografía y duración que mejor binomio rentabilidad riesgo presenta.**

### **Ibercaja Cartera Conservadora, FI**



Datos a 15 de septiembre de 2025

## Ibercaja Diversificación, FI



Datos a 15 de septiembre de 2025

Ambas soluciones ofrecen tires brutas superiores al 3,5% y duraciones medias inferiores a los 3 años. Esta base de rentabilidad se complementará con los puntos básicos de rentabilidad que nos aportará la gestión activa a través de la cual trataremos de aprovechar las oportunidades que nos vaya dando el mercado en momentos de dudas.

El mensaje es contundente: los fondos con próximos vencimientos han cumplido su cometido, pero su ciclo ha terminado. **El valor está en mirar más allá, anticiparse y construir carteras que sigan generando valor en el futuro.**

**No esperar, sino actuar. El momento de dar el salto es ahora.**