

## Plan Ibercaja de Pensiones Horizonte 2026

31-12-2025

### Política de Inversión

Fondo de pensiones rentabilidad objetivo de renta fija que invierte el 100% del patrimonio del fondo en activos de renta fija pública y privada con vencimiento en el entorno de 2026, mayoritariamente calificados como grado de inversión, denominados en euros y de emisores de la Unión Europea. Área geográfica: zona euro.

### Datos del Plan de Pensiones

Fondo de Pensiones	IBERCAJA PENSIONES OBJETIVO, F.P.
Gestora	IBERCAJA PENSION, E.G.F.P., S.A.U.
Depositaria	CECABANK, S.A.
Comercializador	IBERCAJA BANCO, S.A.
Auditor	ERNST & YOUNG S.L.
Nº registro Plan en la Dir.Gral.Seguros y Fondos de Pensiones	N5571
Nº registro Fondo en la Dir.Gral.Seguros y Fondos de Pensiones	F0854
Patrimonio (Miles de Euros)	9.273,51
Partícipes y Beneficiarios	427

### Estado y Evolución de los Activos del Fondo de Pensiones

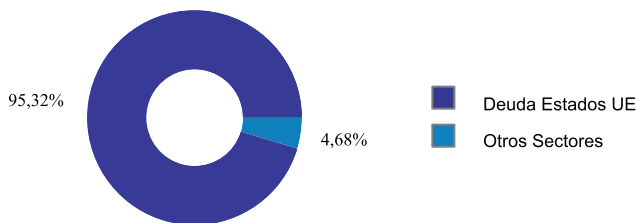
Clase de Activo	A 31-12-2025		Trimestre Anterior		Semestre Anterior	
	Miles EUR	%	Miles EUR	%	Miles EUR	%
Renta Fija Pública	8.849,09	95,32	7.991,65	97,96	7.774,66	97,17
Liquidez y Otros Activos	434,38	4,68	166,29	2,04	226,82	2,83
Total Cartera	9.283,47	100,00	8.157,93	100,00	8.001,48	100,00

### Rentabilidad

	Último Trimestre	En el Año	Último Ejercicio 2025	3 Últimos Ejercicios 2023-2025	5 Últimos Ejercicios 2021-2025	10 Últimos Ejercicios 2016-2025	15 Últimos Ejercicios 2011-2025	20 Últimos Ejercicios 2006-2025	Desde Inicio 11-07-2024
Nominal %	0,32	1,80	1,80	-	-	-	-	-	4,11
TAE %	1,29	1,80	1,80	-	-	-	-	-	2,77

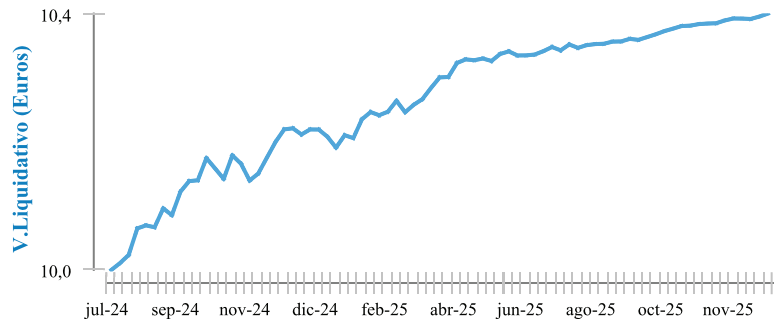
Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras.

### Distribución por Sectores



### Evolución del Valor Liquidativo

Valor Liquidativo a 31.12.2025: 10,411478 Euros/Participación



# Plan Ibercaja de Pensiones Horizonte 2026

31-12-2025

## Comisiones y Gastos

Comisiones y Gastos	% soportado s/patrimonio <sup>(1)</sup>			Gastos Soportados <sup>(4)</sup>	% soportado s/patrimonio <sup>(1)</sup>		
	01/10 a 31/12	01/07 a 31/12	01/01 a 31/12		01/10 a 31/12	01/07 a 31/12	01/01 a 31/12
Com.Gestión Directa	0,169	0,338	0,670	Servicios de análisis financiero	0,000	0,000	0,000
Com.Gestión Indirecta <sup>(2)</sup>	0,000	0,000	0,000	Utilización de índices de referencia	0,000	0,000	0,000
Com.Depósito Directa	0,013	0,025	0,050	Análisis de sostenibilidad	0,000	0,000	0,000
Com.Depósito Indirecta <sup>(3)</sup>	0,000	0,000	0,000	Auditoría y otros servicios profesionales	0,005	0,012	0,027
Gastos soportados plan <sup>(4)</sup>	0,006	0,014	0,038	Comisión de Control de Fondo y del Plan	0,000	0,000	0,000
				Liquidación de operaciones de inversión	0,001	0,002	0,011
				Revisión financiero actuarial	0,000	0,000	0,000
				Otros gastos soportados por el plan <sup>(5)</sup>	0,000	0,000	0,000

(1) El % está redondeado a 3 decimales y por tanto existe la posibilidad de cobrar algún gasto que no aparece reflejado.

(2) Comisiones de gestión indirectas soportadas por inversión en IIC y FCR.

(3) Comisiones de depósito indirectas soportadas por inversión en IIC y FCR.

(4) Detalle en el cuadro de Gastos Soportados.

(5) Otros gastos soportados por el plan: gastos no detallados anteriormente.

## Operaciones Vinculadas

(Miles Euros)	01-10-2025 a 31-12-2025		01-07-2025 a 30-09-2025	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
Importe Financiado y Otros	1,19	-	1,14	-

Son operaciones vinculadas aquellas en las que intervenga un Fondo de Pensiones y cualquier empresa del Grupo económico de la Gestora, del Depositario o de los Promotores de los Planes de Pensiones adscritos o de alguno de los miembros de sus respectivos Consejos de Administración, cualquier miembro de la Comisión de Control del Fondo de Pensiones o de los Planes de Pensiones adscritos; u otro Fondo de Pensiones o patrimonio gestionados por la misma Entidad Gestora u otra Gestora del Grupo.

Ibercaja Pensión tiene establecidos en su Reglamento Interno de Conducta y Manuales de Control Operativo procedimientos para evitar y resolver conflictos de interés y sistemas de control y autorización de operaciones vinculadas que persiguen la máxima protección de los derechos de partícipes y beneficiarios, garantizando que las operaciones se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. La entidad Gestora tiene arbitradas las oportunas normas de separación con la Entidad Depositaria (CECABANK,S.A.) perteneciendo a grupos diferentes.

Ibercaja Pensión tiene suscrito un acuerdo para la gestión de las carteras de los Fondos de Pensiones con Ibercaja Gestión S.G.I.I.C. S.A.(CIF A50207422), la Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo Ibercaja.

## Comentario del Gestor

El cuarto trimestre ha sido positivo para la renta fija, prolongando la recuperación de los bonos que venía ocurriendo a lo largo de todo el año. La inflación ha continuado su senda de moderación, con la solidez necesaria como para que la Reserva Federal haya reducido dos veces los tipos de interés, en octubre y diciembre, acumulando 0,75% de recortes en la segunda mitad del año. Esto unido a las rentabilidades atractivas a principios de año, ha servido como viento de cola para la renta fija en general, aunque se aprecian diferencias en los tramos de la curva.

La deuda a corto plazo, la más sensible a la política monetaria, se benefició del discurso calmado de los bancos centrales, mientras que los tramos de deuda más a largo plazo se mantuvieron estables o incluso cayeron un poco, lastrados por la incertidumbre geopolítica y fiscal, y reflejando preocupaciones sobre la inflación futura.

Los diferenciales de crédito, aunque han sufrido una importante volatilidad a lo largo del año debido a la incertidumbre arancelaria, se mantienen en niveles estrechos, lo que señala un muy buen apetito por el riesgo en deuda corporativa, debido a la solidez de los beneficios empresariales tanto en EEUU como en Europa.

En cuanto a la deuda gubernamental, hemos visto como los países periféricos de la Eurozona (España, Italia,...) han superado a Alemania y Francia en desempeño, con España consolidando su prima de riesgo ampliamente por debajo de la de Francia.

## Comunicación de la Gestora del Fondo de Pensiones

Le informamos que la volatilidad del fondo se ha establecido en un intervalo de volatilidad inferior, lo que conlleva una actualización del indicador de riesgo estimado del fondo desde el 3/7 al actual 2/7 (siendo 1/7 indicativo de menor riesgo que 7/7).