

## IBERCAJA DEUDA CORPORATIVA 2025, FI

Nº Registro CNMV: 5556

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.    **Depositario:** CECABANK, S.A.    **Auditor:** Ernst & Young, S. L.

**Grupo Gestora:** IBERCAJA    **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

**Rating Depositario:** BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º

50008 - Zaragoza

976239484

### Correo Electrónico

[igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.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 su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/10/2021

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte el 100% de la exposición total en renta fija privada (mayoritariamente) y pública con calidad crediticia media-baja y con vencimiento de la misma en torno a 4 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2025). Tras el vencimiento de la cartera, se invertirá en liquidez y simultáneas día deuda pública zona euro.

#### Operativa en instrumentos derivados

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**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,25	0,50	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,62	1,13	1,37	-0,01

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	73.912.439,90	40.019.700,67	10.849	6.173	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	117.139.658,61	118.274.988,98	19.242	20.943	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE C	49.291.179,87	30.203.263,20	1.187	701	EUR	0,00	0,00	150000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	419.565	145.140	21.927	
CLASE B	EUR	669.732	628.670	266.163	
CLASE C	EUR	281.755	103.563	14.500	

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	5,6765	5,2554	5,8854	
CLASE B	EUR	5,7174	5,2760	5,8889	
CLASE C	EUR	5,7161	5,2753	5,8888	

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,34	0,00	0,34	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE B		0,17	0,00	0,17	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,02	0,03	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,01	3,18	1,50	0,85	2,27	-10,70			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	19-10-2023	-0,32	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	14-12-2023	0,73	02-02-2023		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,88	1,66	1,26	1,22	2,91	4,37			
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41			
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44			
0,65 ECHYC + 0,35 ER02	2,64	2,70	2,00	1,78	3,65	4,72			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,39	4,39	4,52	4,77	5,14	5,36			

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,18	0,18	0,18	0,17	0,70	0,24		

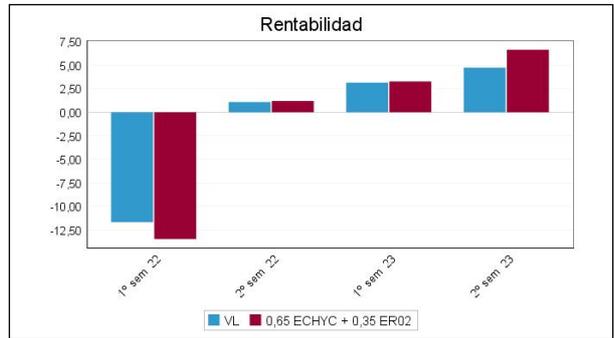
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,37	3,26	1,58	0,93	2,35	-10,41			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	19-10-2023	-0,32	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	14-12-2023	0,73	02-02-2023		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,88	1,66	1,26	1,22	2,91	4,37			
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41			
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44			
0,65 ECHYC + 0,35 ER02	2,64	2,70	2,00	1,78	3,65	4,72			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,39	4,39	4,52	4,77	5,14	5,36			

(ii) 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.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,13		

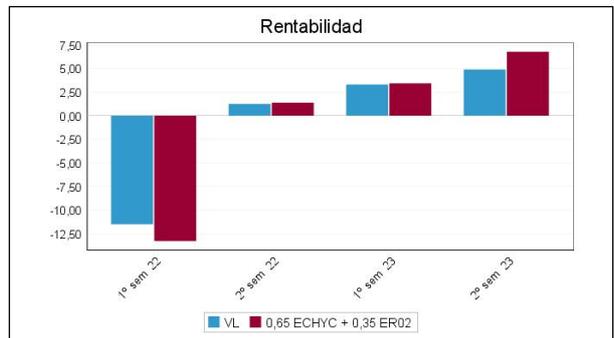
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,36	3,26	1,58	0,93	2,35	-10,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,15	19-10-2023	-0,32	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,46	14-12-2023	0,73	02-02-2023		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,88	1,66	1,26	1,22	2,91	4,37			
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,41			
Letra Tesoro 1 año	0,76	0,45	0,55	0,59	1,19	1,44			
0,65 ECHYC + 0,35 ER02	2,64	2,70	2,00	1,78	3,65	4,72			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,39	4,39	4,52	4,77	5,14	5,36			

(ii) 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.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,10	0,10	0,10	0,09	0,38	0,13		

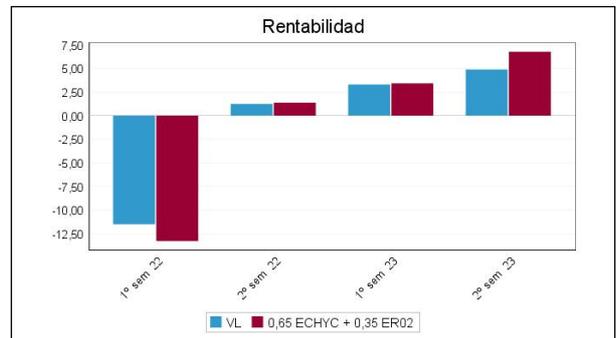
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	12.672.445	331.833	3,62
Renta Fija Internacional	452.437	16.616	4,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.510.520	86.719	3,31
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.174.351	45.785	2,33
Renta Variable Euro	42.798	2.855	7,40
Renta Variable Internacional	3.340.116	189.314	2,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	470.880	18.755	2,78
Garantizado de Rendimiento Variable	11.376	469	3,62
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.785.485	43.053	4,25
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.474.914	25.093	1,69
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.935.323	760.492	3,28

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.335.703	97,42	1.004.194	97,86
* Cartera interior	9.041	0,66	5.848	0,57
* Cartera exterior	1.302.279	94,98	986.493	96,13
* Intereses de la cartera de inversión	24.382	1,78	11.852	1,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	36.102	2,63	22.433	2,19
(+/-) RESTO	-753	-0,05	-472	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.371.052	100,00 %	1.026.155	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.026.155	877.373	877.373	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,23	12,51	38,90	142,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,90	3,09	8,16	90,23
(+) Rendimientos de gestión	5,15	3,32	8,63	86,18
+ Intereses	2,01	1,70	3,74	41,88
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,23	1,69	5,07	129,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-0,08	-0,18	55,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,23	-0,47	30,75
- Comisión de gestión	-0,21	-0,20	-0,41	28,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,03	21,95
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	41,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	72,95
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	90,23
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	68,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	68,25
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.371.052	1.026.155	1.371.052	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

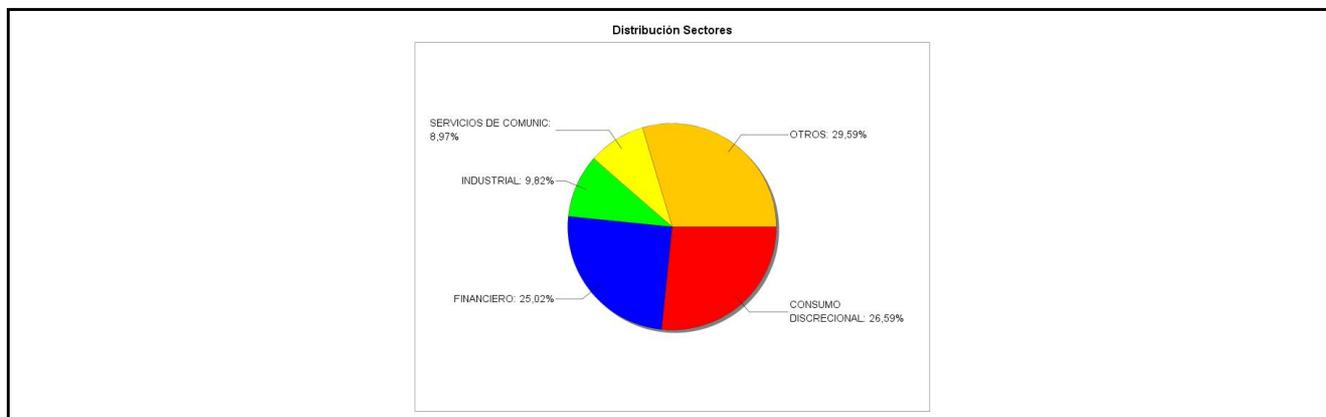
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.041	0,66	5.848	0,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	9.041	0,66	5.848	0,57
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.041	0,66	5.848	0,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.302.279	94,91	986.493	96,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.302.279	94,91	986.493	96,15
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.302.279	94,91	986.493	96,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.311.320	95,57	992.342	96,72

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

	SI	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 de éstos 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 otra 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 99,8% del capital de la Gestora.

\* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC 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: 172.872,92 Euros (0,0151% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 4.230,00 Euros (0,0004% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 2,90 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.

La volatilidad vuelve a ser la protagonista de los mercados en la segunda parte de 2023. Las tensiones geopolíticas se han agravado estos meses consecuencia del conflicto surgido en Oriente Medio. A pesar de ello, los temores de recesión no se han materializado, y las tasas de crecimiento, aunque exiguas, en general se mantienen en terreno positivo. En este entorno, a pesar de las incertidumbres, las presiones en los precios han disminuido, lo que ha permitido que los Bancos Centrales, aunque han seguido subiendo los tipos en la primera parte del semestre, han moderado su discurso de cara a 2024, y el mercado ha empezado a descontar bajadas para los próximos meses.

Las curvas de tipos en esta coyuntura han vivido un movimiento de ida y vuelta y cierran el año en niveles de rentabilidad por debajo de como iniciaban el semestre. El 10 años alemán acaba 2023 al 2.02%, mientras que el bono español al mismo plazo finaliza el año por debajo del 3%.

El crédito, por su parte, ha experimentado una trayectoria similar, pero destaca el buen comportamiento de los diferenciales en el último trimestre del año, con una fuerte demanda de papel tanto de buena calidad crediticia como de high yield.

En este contexto, la evolución de IBERCAJA DEUDA CORPORATIVA 2025 FI ha venido marcada por la trayectoria de las curvas europeas donde el fondo mantiene un peso mayoritario en cartera. El elevado devengo de la cartera de renta fija y la solidez de los diferenciales de crédito permite al fondo cerrar el semestre en positivo.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período, hemos subido el peso en Financiero, Consumo Discrecional y, y lo hemos bajado en Industrial, Inmobiliario y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a Suiza, Japón y EE.UU. y la hemos reducido a Italia, Reino Unido y España.

A 31 Diciembre 2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,85 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,68%.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 6,62% (Clase A) y del 6,78% (Clase B) y del 6,76% (Clase C), frente a la rentabilidad del 4,73% de la clase A y del 4,90% de la clase B y del 4,89% de la clase C, debido a la menor duración del fondo.

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

A fecha 31 Diciembre 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 419.565 miles de euros, variando en el período en 202.645 miles de euros, y un total de 10.849 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 669.732 miles de euros, variando en el período en 25.089 miles de euros, y un total de 19.242 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 281.755 miles de euros, variando en el período en 117.163 miles de euros, y un total de 1.187 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 4,73% y del 4,90% de la clase B y del 4,89% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,36% de la clase A y del 0,18% de la clase B y 0,20% para la de la clase C sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B y ha sido superior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,28%. %. Debido a la corta duración del fondo y a que vence en su totalidad en 2025.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, y Portugal han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Francia, Alemania y EE.UU. destacan positivamente. Por sectores, Tecnología y son los de peores resultados; Consumo discrecional, financiero e industrial destacan positivamente. Por posiciones individuales, Intrum, Forvia, Rolls Royce y Renault han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Alstria, Aroundtown y B.Hamburg commercia bank son las que peor se han comportado. a lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 58.896.069,01 euros y por otro lado, concretamente, hemos abierto posición en Telecom Italia, Softbank o Commerzbank, Autostrade per l'italia

#### 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 -1.147.925,08 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,57% en renta fija y un 2,63% 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 4,39% para la clase A y de un 4,39% para la clase B y de un 4,39% para la clase C.

### 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 SGIIC 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).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las previsiones para el fondo de cara a 2024 son muy favorables. En la medida que los datos de inflación se mueven en una senda de moderación, y los discursos de los Bancos Centrales son mucho menos beligerantes y hablan de posibles bajadas del tipo de intervención antes de que finalice el año, deberíamos ver una considerable relajación en las curvas de tipos que van a impulsar las cotizaciones de los bonos de deuda tanto pública como privada, y por tanto la evolución del fondo Deuda Corporativa 2025

En este contexto, el fondo va a mantener una estrategia de inversión similar a la que ha llevado a cabo a lo largo de los últimos meses, con exposición a deuda pública periférica y en menor medida a deuda de países como Alemania o Francia, en función de la evolución de las primas de riesgo. A la vez que va a mantener una exposición a crédito de elevada calidad crediticia para aportar un plus de rentabilidad a la cartera.

La duración que se ha mantenido neutral o ligeramente corta vamos a ir progresivamente y de forma cautelosa elevándola en la medida que las previsiones de bajadas de tipos se vayan consolidando.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0365936048 - BONO BANCA CORP 5,50 2026-05-18	EUR	4.672	0,34	1.591	0,16
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO 4,50 2025-06-30	EUR	2.596	0,19	2.588	0,25
ES0265936023 - BONO BANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	1.773	0,13	1.669	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.041	0,66	5.848	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		9.041	0,66	5.848	0,57
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		9.041	0,66	5.848	0,57
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		9.041	0,66	5.848	0,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2238279181 - BONO SEASPA 3,50 2025-10-09	EUR	1.965	0,14	0	0,00
DE000CBOHRQ9 - BONO COMMERZBANK 0,75 2026-03-24	EUR	1.910	0,14	0	0,00
XS2314265237 - BONO PUBLIC POWER CORP 4,38 2026-03-30	EUR	2.996	0,22	0	0,00
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMER. PORTUG 8,50 2025-10-25	EUR	9.912	0,72	0	0,00
XS1266662334 - BONO SOFTBANK GROUP 4,75 2025-07-30	EUR	5.010	0,37	0	0,00
DE000A3H2ZX9 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,10 2026-02-02	EUR	16.575	1,21	0	0,00
XS2720095541 - BONO TAPESTRY INC 5,35 2025-11-27	EUR	31.835	2,32	0	0,00
XS2115190295 - BONO Q-PARK HOLDING 5,98 2026-03-01	EUR	7.048	0,51	6.839	0,67
XS2620752811 - BONO ARION BANKI HF 7,25 2026-05-25	EUR	10.563	0,77	0	0,00
XS2597671051 - BONO SACYR 6,30 2026-03-23	EUR	7.944	0,58	7.794	0,76
DE000HCB0BS6 - BONO HAMBURG COMMERCIAL B 4,88 2025-03-17	EUR	10.035	0,73	0	0,00
XS2436807866 - BONO P3 GROUP 0,88 2026-01-26	EUR	13.211	0,96	10.982	1,07
XS2577033553 - BONO RAIFFEISEN BANK 7,13 2026-01-19	EUR	8.111	0,59	0	0,00
XS2555412001 - BONO CESKA SPORITELNA 6,69 2025-11-14	EUR	21.647	1,58	0	0,00
XS1392459381 - BONO CREDIT SUISSE LON 1,50 2026-04-10	EUR	0	0,00	3.588	0,35
XS2078696866 - BONO GRENKE FINANCE 0,63 2025-01-09	EUR	2.607	0,19	0	0,00
XS2345982362 - BONO CREDIT SUISSE LON 0,25 2026-01-05	EUR	1.784	0,13	1.742	0,17
XS2553825949 - BONO FORVIA 7,25 2026-06-15	EUR	49.915	3,64	28.194	2,75
XS1889107931 - BONO AVIS BUDGET FINANCE 4,75 2026-01-30	EUR	28.197	2,06	27.921	2,72
XS2239094936 - BONO ICREA BANCA SPA 2,25 2025-10-20	EUR	18.401	1,34	13.430	1,31
XS2447539060 - BONO SAGAX EURO MTN 1,63 2026-02-24	EUR	4.532	0,33	4.362	0,43
FR0013518420 - BONO ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	10.991	0,80	7.951	0,77
BE0002872530 - BONO CRELAN 5,38 2025-10-31	EUR	1.024	0,07	993	0,10
XS2463711643 - BONO KOJAMO OYJ 2,00 2026-03-31	EUR	12.594	0,92	12.117	1,18
XS2493846310 - BONO PERMANENT TSB GRP 5,25 2025-06-30	EUR	6.807	0,50	6.786	0,66
DE000A3T0X22 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,25 2025-10-27	EUR	5.986	0,44	0	0,00
XS1246732249 - BONO LB BADEN WUERTTEMBER 3,63 2025-06-16	EUR	2.578	0,19	2.516	0,25
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	11.583	0,84	6.286	0,61
XS2431318711 - BONO LOGICOR FINANCING 0,63 2025-11-17	EUR	21.541	1,57	9.953	0,97
XS2435603571 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,63 2025-07-24	EUR	2.498	0,18	2.398	0,23
DE000C240LD5 - BONO COMMERZBANK 4,00 2026-03-23	EUR	12.829	0,94	12.427	1,21
CH0343366842 - BONO UBS GROUP AG 1,25 2025-07-17	EUR	21.379	1,56	0	0,00
XS2455392584 - BONO B.SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	8.697	0,63	8.516	0,83
XS2465792294 - BONO CELLNEX FINANCE 2,25 2026-04-12	EUR	0	0,00	13.217	1,29
FR0013509098 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 2026-04-21	EUR	0	0,00	2.983	0,29
AT000B122080 - BONO VOLKSBANK WIEN 0,88 2026-03-23	EUR	3.776	0,28	3.584	0,35
XS2389688107 - BONO VITERRA FINANCE 0,38 2025-09-24	EUR	8.705	0,63	8.506	0,83
XS2434791690 - BONO CTP NV 0,88 2026-01-20	EUR	5.677	0,41	5.348	0,52
XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	12.052	0,88	11.826	1,15
XS2433361719 - BONO WIZZ AIR FINANCE 1,00 2026-01-19	EUR	14.347	1,05	13.783	1,34
FR0014007KL5 - BONO RCI BANQUE SA 0,50 2025-07-14	EUR	14.630	1,07	14.348	1,40
XS2411726438 - BONO LANDSBANKINN HF 0,75 2026-05-25	EUR	8.350	0,61	7.401	0,72
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	0	0,00	8.923	0,87
XS1419869885 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2026-05-25	EUR	2.993	0,22	6.690	0,65
XS2321651031 - BONO VIA CELERE DESA 5,25 2026-04-01	EUR	2.936	0,21	2.831	0,28
XS2332589972 - BONO NEXI 1,63 2026-04-30	EUR	20.706	1,51	21.886	2,13
XS2365097455 - BONO BANCO BPM 0,88 2026-07-15	EUR	0	0,00	4.476	0,44
XS2249892535 - BONO ADEVINTA ASA 2,63 2025-11-15	EUR	0	0,00	8.587	0,84
XS2356076625 - BONO SIRIUS REAL ESTATE 1,13 2026-06-22	EUR	13.237	0,97	12.201	1,19
XS2305742434 - BONO QVIA 1,75 2026-03-15	EUR	15.451	1,13	14.879	1,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1321149434 - BONO KENNEDY WILSON 3,25 2025-11-12	EUR	0	0,00	11.150	1,09
XS2322423455 - BONO IAG 2,75 2025-03-25	EUR	2.931	0,21	0	0,00
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	2.634	0,19	2.538	0,25
XS2211136168 - BONO INTRUM AB 4,88 2025-08-15	EUR	17.990	1,31	15.953	1,55
BE6329443962 - BONO ONTEX GROUP NV 3,50 2026-07-15	EUR	3.708	0,27	3.402	0,33
DE000DL40SR8 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,50 2026-05-19	EUR	3.005	0,22	2.914	0,28
XS2356316872 - BONO CECONOMY AG 1,75 2026-06-24	EUR	5.796	0,42	5.225	0,51
XS2356029541 - BONO CTP NV 0,50 2025-06-21	EUR	4.008	0,29	3.899	0,38
XS2347379377 - BONO TRITAX EUROBOX 0,95 2026-06-02	EUR	913	0,07	848	0,08
XS1327504087 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,75 2026-06-26	EUR	0	0,00	7.422	0,72
XS1829325239 - BONO G CITY EUROPE 4,25 2025-09-11	EUR	9.901	0,72	9.506	0,93
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 4,38 2025-09-16	EUR	10.151	0,74	9.942	0,97
XS1961852750 - BONO SAPPI PAPIER HOLDING 3,13 2026-04-15	EUR	6.313	0,46	6.192	0,60
XS1405136364 - BONO B.SABADELL 5,63 2026-05-06	EUR	22.558	1,65	15.532	1,51
XS2304664167 - BONO INTESA SANPAOLO 0,63 2026-02-24	EUR	3.757	0,27	3.615	0,35
XS2291929573 - BONO INEOS QUATTRO FI 2 2,50 2026-01-15	EUR	9.421	0,69	8.834	0,86
XS2274815369 - BONO CONTOURGLOBAL 2,75 2026-01-01	EUR	19.459	1,42	18.784	1,83
XS2250349581 - BONO INEOS FINANCE PLC 3,38 2026-03-31	EUR	4.449	0,32	1.847	0,18
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	10.018	0,73	9.417	0,92
XS1846631049 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,88 2026-01-28	EUR	1.961	0,14	5.656	0,55
XS1758723883 - BONO CROWN EURO 2,88 2026-02-01	EUR	14.157	1,03	13.770	1,34
XS2171875839 - BONO CPI PROPERTY 2,75 2026-05-12	EUR	5.874	0,43	10.626	1,04
XS2199716304 - BONO LEONARDO 2,38 2026-01-08	EUR	1.988	0,14	1.923	0,19
XS1969645255 - BONO PPF TELECOM GROUP 3,13 2026-03-27	EUR	20.067	1,46	19.341	1,88
XS2282094494 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,25 2026-01-12	EUR	6.746	0,49	6.547	0,64
FR0014000774 - BONO LA MONDIALE 0,75 2026-04-20	EUR	0	0,00	8.898	0,87
XS2010039381 - BONO ZF EUROPE FINANCE 2,00 2026-02-23	EUR	30.807	2,25	23.256	2,27
XS1677912393 - BONO FASTIGHETS AB 1,88 2026-01-23	EUR	10.318	0,75	9.378	0,91
DE000DL19US6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,63 2026-02-12	EUR	5.019	0,37	4.813	0,47
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	24.187	1,76	20.855	2,03
XS2264074647 - BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 2025-11-27	EUR	2.901	0,21	2.842	0,28
FR0014000N24 - BONO RENAULT S.A 2,38 2026-05-25	EUR	37.208	2,71	22.940	2,24
DE000DL19VR6 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,00 2025-11-19	EUR	4.729	0,34	4.682	0,46
XS2248827771 - BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	4.971	0,36	4.739	0,46
XS2232027727 - BONO KION GROUP AG 1,63 2025-09-24	EUR	1.909	0,14	0	0,00
XS2104967695 - BONO UNICREDIT SPA 1,20 2026-01-20	EUR	12.384	0,90	8.672	0,85
XS2244322082 - BONO ROLLS ROYCE 4,63 2026-02-16	EUR	36.370	2,65	35.071	3,42
DE000A289Q91 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-10-12	EUR	11.824	0,86	11.508	1,12
XS2240507801 - BONO INFORMA PLC 2,13 2025-10-06	EUR	0	0,00	4.877	0,48
XS2053346297 - BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	0	0,00	2.360	0,23
XS2238342484 - BONO CTP NV 2,13 2025-10-01	EUR	3.164	0,23	0	0,00
XS2226832777 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	10.748	0,78	10.203	0,99
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	20.980	1,53	11.485	1,12
XS1497606365 - BONO TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30	EUR	6.349	0,46	6.130	0,60
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	51.103	3,73	34.123	3,33
XS2054209833 - BONO WINTERSHALL DE 0,84 2025-09-25	EUR	0	0,00	8.947	0,87
XS2105772201 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 1,13 2026-01-21	EUR	8.652	0,63	8.212	0,80
XS2212959352 - BONO PHOENIX PIB DUTCH F 2,38 2025-08-05	EUR	8.893	0,65	8.703	0,85
XS2154325489 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 3,38 2026-04-16	EUR	24.512	1,79	18.728	1,83
XS2126084750 - BONO VIRGIN MONEY UK 2,88 2025-06-24	EUR	11.146	0,81	0	0,00
CH0537261858 - BONO UBS GROUP AG 3,25 2026-04-02	EUR	16.435	1,20	1.902	0,19
XS2198213956 - BONO TEVA PHARM FNC NL II 6,00 2025-01-31	EUR	12.299	0,90	5.189	0,51
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	3.976	0,29	8.652	0,84
XS2194288390 - BONO SYNTHOMER 3,88 2025-07-01	EUR	2.912	0,21	0	0,00
FR0013399029 - BONO ACCOR 3,00 2026-02-04	EUR	5.323	0,39	15.341	1,50
XS1991034825 - BONO EIRCOM FINANCE 3,50 2026-05-15	EUR	7.766	0,57	7.447	0,73
XS1851268893 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 2025-07-24	EUR	27.413	2,00	20.779	2,02
CH0520042489 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2026-01-29	EUR	10.324	0,75	5.476	0,53
XS1824425182 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,63 2025-11-24	EUR	13.947	1,02	0	0,00
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	9.474	0,69	9.186	0,90
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	7.742	0,56	0	0,00
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	3.614	0,26	3.537	0,34
FR0013414919 - BONO ORANO 3,38 2026-04-23	EUR	12.643	0,92	22.265	2,17
FR0013369493 - BONO EUTELSAT S.A. 2,00 2025-10-02	EUR	25.102	1,83	12.650	1,23
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	6.571	0,48	6.349	0,62
XS1883245331 - BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	697	0,05	666	0,06
XS1814065345 - BONO GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	5.480	0,40	2.958	0,29
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	2.910	0,21	2.870	0,28
XS1849518276 - BONO SMURFIT KAPPA 2,88 2026-01-15	EUR	9.059	0,66	8.827	0,86
XS2023872174 - BONO AROUNDTOWN 0,63 2025-07-09	EUR	3.330	0,24	0	0,00
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	9.717	0,71	0	0,00
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	2.904	0,21	2.801	0,27
FR0013426376 - BONO SPIE SA 2,63 2026-06-18	EUR	0	0,00	1.033	0,10
XS1987729768 - BONO FNAC DARTY SA 2,63 2026-05-30	EUR	854	0,06	864	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	7.788	0,57	0	0,00
XS1991114858 - BONO DOMETIC GROUP 3,00 2026-05-08	EUR	6.074	0,44	5.786	0,56
XS1843437549 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,88 2026-05-01	EUR	6.680	0,49	6.287	0,61
FR0013412707 - BONO RCI BANQUE SA 1,75 2026-04-10	EUR	960	0,07	1.077	0,10
XS1963830002 - BONO FORVIA 3,13 2026-06-15	EUR	20.613	1,50	2.822	0,27
XS1827600724 - BONO CHEMOURS CO 4,00 2026-05-15	EUR	3.692	0,27	3.471	0,34
XS1811792792 - BONO SAMSONITE FINCO 3,50 2026-05-15	EUR	12.311	0,90	12.180	1,19
FR0013318102 - BONO ELIS SA 2,88 2026-02-15	EUR	0	0,00	2.942	0,29
XS1684385161 - BONO SOFTBANK GROUP 3,13 2025-09-19	EUR	32.119	2,34	6.495	0,63
XS1686846061 - BONO ANGLO AMER CAP 1,63 2025-09-18	EUR	0	0,00	1.511	0,15
XS1576621632 - BONO AVIS BUDGET FINANCE 4,50 2025-05-15	EUR	0	0,00	2.560	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.302.279	94,91	986.493	96,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.302.279	94,91	986.493	96,15
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.302.279	94,91	986.493	96,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.302.279	94,91	986.493	96,15
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.311.320	95,57	992.342	96,72

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

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 específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, etc. 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 áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, 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 2023 ha sido de 2.109 miles de € (del que corresponde a retribución variable 286 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 49, de los que 36 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 360 miles de € de salario fijo y de 70 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 410 miles de € de remuneración fija y 85 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.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página [www.ibercajagestion.com](http://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.

## **12. 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).