

IBERCAJA HORIZONTE, FI

Nº Registro CNMV: 1200

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/10/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos de renta fija, tanto públicos como privados, negociados en la OCDE, esencialmente de Europa, EEUU y Japón. La duración media de la cartera es inferior a 6 años.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,17	0,28	1,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,91	1,30	1,10	1,98

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	8.090.899,63	7.222.527,34	4.475	4.465	EUR	0,00	0,00	60	NO
CLASE B	84.562.729,20	81.843.567,86	21.666	22.578	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	91.784	77.193	74.368	73.608
CLASE B	EUR	989.009	963.006	607.046	167.868

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	11,3441	10,9406	10,4151	9,5333
CLASE B	EUR	11,6956	11,2187	10,6221	9,6704

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,54	0,00	0,54	1,07	0,00	1,07	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE B		0,26	0,00	0,26	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,08	0,15	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	3,69	0,43	1,47	1,64	0,11	5,05	9,25	-15,63	1,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	14-11-2025	-0,89	05-03-2025	-1,33	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,23	15-10-2025	0,50	10-04-2025	1,00	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 *díaria*

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,22	1,24	1,57	2,74	2,89	2,63	3,49	5,11	3,88
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,41	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,46	0,63	0,76	1,44	0,53
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,96	3,96	3,99	4,00	4,04	4,58	4,54	4,28	3,19

(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.

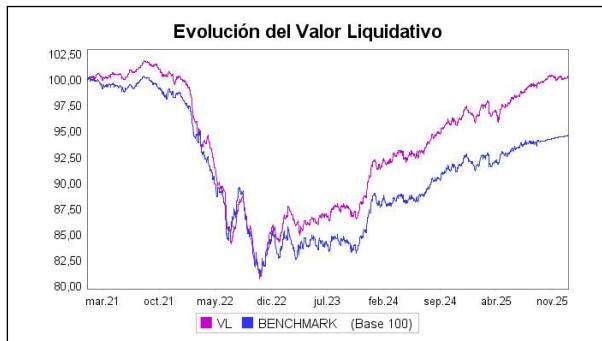
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,31	0,31	0,31	0,30	1,23	1,23	1,22	1,23

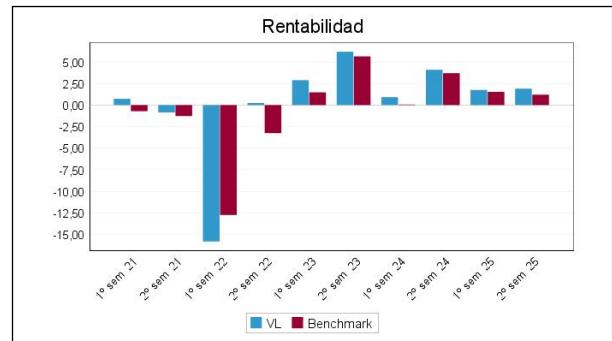
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el bmk del fondo. El 12 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 12.9.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,25	0,57	1,60	1,78	0,25	5,62	9,84	-15,17	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	14-11-2025	-0,89	05-03-2025	-1,33	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,23	15-10-2025	0,50	10-04-2025	1,00	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,22	1,24	1,57	2,74	2,89	2,63	3,49	5,11	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,41	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,19	0,22	0,42	0,46	0,63	0,76	1,44	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,96	3,96	3,99	4,00	4,07	4,16	4,58	4,91	

(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.

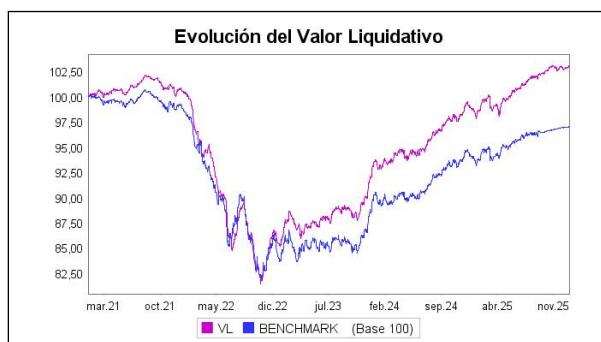
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,68	0,68	0,46

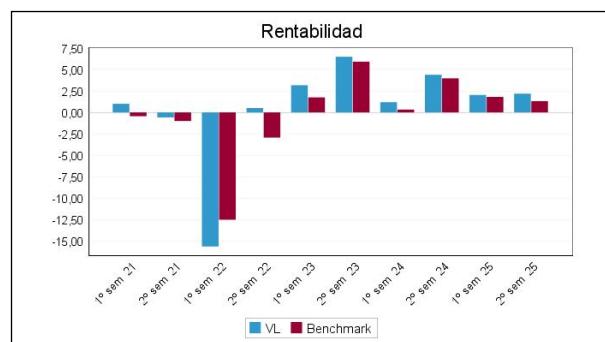
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 1 de enero de 2021 y el 1 de enero de 2024 se modifica el bmk del fondo. El 12 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 12.9.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	19.894.601	407.544	1,23
Renta Fija Internacional	1.287.401	53.235	1,64
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.291.375	76.338	2,85
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	184.622	6.466	0,63
Garantizado de Rendimiento Variable	9.735	369	2,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.309.550	24.192	2,35
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	539.329	2.870	0,75
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	31.491.114	781.547	2,58

*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	1.062.915	98,35	1.006.059	98,91
* Cartera interior	58.583	5,42	66.643	6,55
* Cartera exterior	975.599	90,27	916.185	90,07
* Intereses de la cartera de inversión	28.733	2,66	23.231	2,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.503	1,71	12.120	1,19
(+/-) RESTO	-624	-0,06	-1.010	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	1.080.794	100,00 %	1.017.169	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.017.169	1.040.199	1.040.199	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,95	-4,26	-0,13	-196,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,10	1,97	4,08	11,41
(+) Rendimientos de gestión	2,49	2,35	4,84	10,68
+ Intereses	2,07	2,11	4,18	2,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	0,25	0,65	66,69
± 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)	0,02	-0,01	0,02	-439,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	376,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,38	-0,76	6,81
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,57	6,55
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	6,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,43
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,04	11,41
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.080.794	1.017.169	1.080.794	

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

3. Inversiones financieras

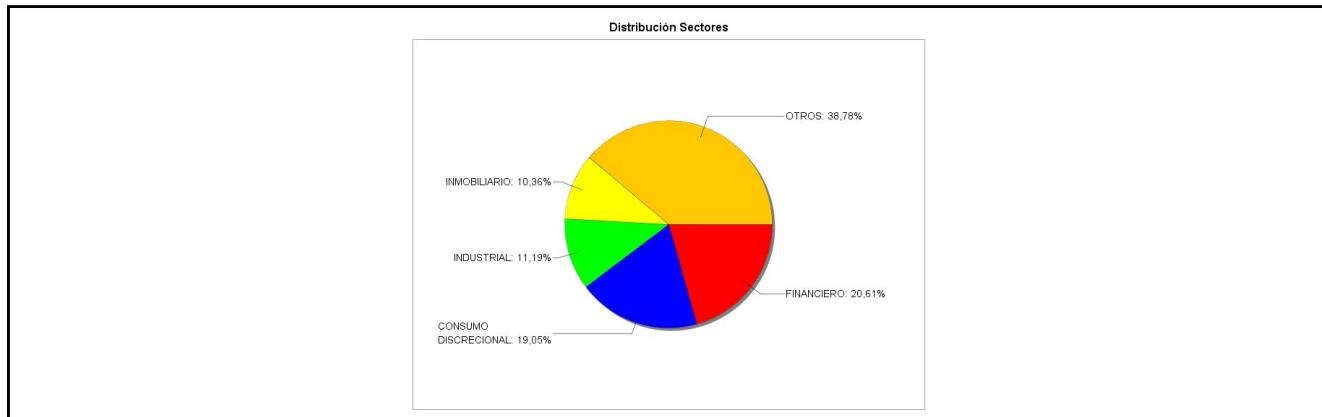
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	58.583	5,42	54.643	5,37
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	12.000	1,18
TOTAL RENTA FIJA	58.583	5,42	66.643	6,55
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	58.583	5,42	66.643	6,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	975.605	90,25	916.190	90,13
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	975.605	90,25	916.190	90,13
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	975.605	90,25	916.190	90,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.034.188	95,67	982.834	96,68

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0326	V/ Opc. PUT S/EURO BUND 126,5 A:0126	35.420	Inversión
Total subyacente renta fija		35420	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Dólar USA	V/ FUTURO S/EURO FX CURR A:0326	8.086	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8086	
TOTAL OBLIGACIONES		43506	

4. Hechos relevantes

	SI	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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 19 de diciembre de 2025, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA HORIZONTE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1200), al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 12 de septiembre de 2025, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, y de CECABANK, SA, como entidad Depositaria, la actualización del folleto de IBERCAJA HORIZONTE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1200), al objeto de modificar el límite horario a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos.

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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA VIDA COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS S A poseía una participación directa de 260.335,94 miles de euros que supone el 24,00% sobre el patrimonio del fondo.

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIIC 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:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo venta: 12.000.666,01 Euros (1,14% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 9.279.496,59 Euros (0,88% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 794.706,29 Euros (0,0756% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 81.349,72 Euros (0,0077% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.560,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 653,40 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,98 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.

Durante el segundo semestre del año, los mercados financieros han mostrado un comportamiento claramente positivo, apoyados en la solidez de los resultados empresariales, la resiliencia de los márgenes corporativos y un entorno macroeconómico marcado por inflaciones contenidas y bancos centrales prudentes.

En renta variable, la recuperación iniciada en verano se consolidó a lo largo del semestre. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 10,4%. La confianza generada tras los resultados del primer 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 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 Horizonte se ha visto beneficiado por su mayor exposición a deuda corporativa, en un contexto de mejor comportamiento frente a la deuda pública.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Discrecional e Inmobiliario, y lo hemos bajado en Financiero, Utilities y Servicios de comunic. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., España y Italia y la hemos reducido a Francia, Alemania y Reino Unido.

Durante el periodo hemos ido modificando la duración en función de las expectativas de tipos de interés, iniciando el semestre con una duración de 4,3 años y reduciéndola de forma progresiva hacia el entorno de 3,9 años. La cartera continua invertida mayoritariamente en deuda corporativa y hemos reducido el peso en emisiones subordinadas.

A 31 Diciembre 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,34 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,62%.

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 91.784 miles de euros, variando en el periodo en 11.381 miles de euros, y un total de 4.475 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 989.009 miles de euros, variando en el periodo en 52.243 miles de euros, y un total de 21.666 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,90% y del 2,18% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,62% de la clase A y del 0,34% 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 positiva evolución de los mercados de renta variable 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, C.E.E. y Suiza han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Francia, Alemania y EE.UU. destacan positivamente. Por sectores, Consumo Discrecional, Financiero y Inmobiliario destacan positivamente. Por posiciones individuales, los bonos New Immo Holding 2029, VF Corporation 2032, Valeo 2030 y ZF Europe Finance 2029 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, los bonos de Mobico Group 2031, Repsol E&P 2030, Prosegur Cash 2030 y Verallia 2032 son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 26.172.284,49 euros. Concretamente, hemos abierto posición en bonos de Jefferies 2029, Traton Finance 2030, Whirlpool 2027, Ford Motor Credit 2030, ACS 2030, Valeo 2031, Kering 2029, Levi Strauss 2030, IHG Finance 2030, Servicios Financieros Carrefour 2028, O Prosegur Cash 2030 entre otros; hemos cerrado posición en bonos de Albemarle 2028, AIB Group 2031, Mediobanca 2030, Southern 2081, Contourglobal Power 2028, Deutsche Pfandbriefbank 2026, ZF Finance 2026, Deutsche Bank 2031, Bnp Paribas Cardif Perpetuo, Mobico Group 2031 y Gatwick 2033; y hemos realizado compra-ventas en bonos de New Immo Holding 2028, Aroundtown 2030 y en opciones put sobre el bund.

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 251.803,19 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 0,63%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,67% en renta fija, un 0,01% en opciones y un 1,71% 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 3,96% para la clase A y de un 3,96% 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 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 2026 son razonablemente optimistas. La cartera mantiene una parte significativa invertida en crédito de buena calidad crediticia lo que apoya el devengo de la misma ante la previsión de que los diferenciales de crédito continúen estrechando. Por otro lado, no esperamos repuntes agresivos en la parte media de la curva de tipos por lo que el fondo debería continuar presentando una evolución favorable.

En este contexto, Ibercaja Horizonte va a mantener una estrategia de inversión similar a la que ha llevado a cabo a lo largo de 2025, con neutralidad en duración y con exposición a deuda corporativa, haciendo una gestión activa de la misma en función de la evolución de los diferenciales de crédito.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L78 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,55 2033-10-31	EUR	30.106	2,79	30.260	2,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30.106	2,79	30.260	2,97
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305229009 - BONO PROSEGUR CASH 3,38 2030-10-09	EUR	4.242	0,39	0	0,00
ES0280907025 - BONO UNICAJA BANCO 3,13 2032-07-19	EUR	11.759	1,09	11.788	1,16
ES02136790P3 - BONO BANKINTER 4,88 2031-09-13	EUR	8.784	0,81	8.878	0,87
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO 6,50 2028-09-11	EUR	1.697	0,16	1.718	0,17
ES02136790F4 - BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	1.995	0,18	2.000	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		28.477	2,63	24.384	2,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		58.583	5,42	54.643	5,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000128P8 - SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 1,93 2025-07-01	EUR	0	0,00	12.000	1,18
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	12.000	1,18
TOTAL RENTA FIJA		58.583	5,42	66.643	6,55
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		58.583	5,42	66.643	6,55
IT0005595803 - BONO ESTADO ITALIANO 3,45 2031-07-15	EUR	5.128	0,47	5.148	0,51
IT0005584856 - BONO ESTADO ITALIANO 3,85 2034-07-01	EUR	21.808	2,02	9.382	0,92
IT0005494239 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2032-12-01	EUR	11.395	1,05	11.445	1,13
IT0005518128 - BONO ESTADO ITALIANO 4,40 2033-05-01	EUR	13.029	1,21	13.108	1,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		51.360	4,75	39.084	3,85
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3229090801 - BONO AMCOR UK FINANCE 3,20 2029-11-17	EUR	5.003	0,46	0	0,00
FR00140144T7 - BONO VERALLIA 3,50 2029-11-14	EUR	6.293	0,58	0	0,00
US693656AE03 - BONO PVH CORP 5,50 2030-06-13	USD	1.212	0,11	0	0,00
US879385AD49 - BONO TELEFONICA EUROPE 8,25 2030-09-15	USD	982	0,09	0	0,00
USU7603CA829 - BONO REPSOL E&P CAP MAR 5,20 2030-09-16	USD	5.883	0,54	0	0,00
XS3190744907 - BONO IDS FINANCING 3,25 2029-10-01	EUR	4.971	0,46	0	0,00
XS3199069165 - BONO ALSTRIA OFFICE 4,25 2029-10-15	EUR	8.014	0,74	0	0,00
XS3107209259 - BONO SERV FINAN CARREFOUR 3,50 2028-09-29	EUR	4.020	0,37	0	0,00
XS3173575591 - BONO IHG FINANCE 3,38 2030-09-10	EUR	1.995	0,18	0	0,00
XS3124322424 - BONO LEVI STRAUSS 4,00 2030-08-15	EUR	3.052	0,28	0	0,00
FR001400ZZC9 - BONO KERNING 3,12 2029-11-27	EUR	5.024	0,46	0	0,00
FR001400WJR8 - BONO VALEO 5,13 2031-05-20	EUR	3.100	0,29	0	0,00
XS3102045443 - BONO LANDSBANKINN HF 3,50 2030-06-24	EUR	2.701	0,25	2.696	0,27
XS3029358317 - BONO ACS 3,75 2030-06-11	EUR	9.985	0,92	0	0,00
XS3080684551 - BONO GRENKE FINANCE 5,25 2030-04-08	EUR	6.652	0,62	6.450	0,63
XS3071337847 - BONO SACYR 4,75 2030-05-29	EUR	8.783	0,81	8.633	0,85
XS3070545234 - BONO AROUND TOWN 3,50 2030-05-13	EUR	10.376	0,96	3.440	0,34
AT0000A3KDQ3 - BONO KOMMUNALKREDIT AG 4,25 2031-04-01	EUR	9.202	0,85	4.157	0,41
FR001400YPL4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 4,25 2031-04-08	EUR	6.489	0,60	6.487	0,64
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANKI 3,88 2030-09-20	EUR	1.981	0,18	1.990	0,20
XS3000561566 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 4,00 2030-03-12	EUR	12.621	1,17	12.463	1,23
XS3006514536 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,07 2030-08-21	EUR	1.919	0,18	0	0,00
XS3015684361 - BONO METRO AG 4,00 2030-03-05	EUR	1.614	0,15	1.599	0,16
XS3010578493 - BONO ARION BANKI HF 3,63 2030-05-27	EUR	3.466	0,32	3.472	0,34
BE6360449621 - BONO BARRY CALLEBAUT 4,25 2031-08-19	EUR	5.856	0,54	2.720	0,27
XS2991289203 - BONO INVESTEC 3,63 2031-02-19	EUR	5.263	0,49	5.269	0,52
XS1716616179 - BONO WHIRLPOOL FINAN LUX 1,10 2027-11-09	EUR	10.525	0,97	0	0,00
XS2988562554 - BONO CONTOURGLOBAL 5,06 2030-02-28	EUR	7.571	0,70	2.376	0,23
FR001400WTD7 - BONO ITM ENTREPRISES 4,13 2030-01-29	EUR	6.131	0,57	6.087	0,60
XS2895710783 - BONO CASTELLUM ABI 4,13 2030-12-10	EUR	7.585	0,70	7.515	0,74
FR001400WRF6 - BONO IPSOS 3,75 2030-01-22	EUR	1.825	0,17	1.829	0,18
DE000A3LWG9 - BONO TRATON FINANCE LUX 3,75 2030-03-27	EUR	2.034	0,19	0	0,00
XS2975301438 - BONO GENERAL MOTORS FIN 3,70 2031-07-14	EUR	5.044	0,47	4.999	0,49
XS2919214937 - BONO GATWICK FUNDING 3,63 2033-10-16	EUR	0	0,00	4.970	0,49
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT 4,00 2029-06-14	EUR	9.246	0,86	9.101	0,89
XS2954183039 - BONO ARCELOR MITTAL 3,50 2031-12-13	EUR	10.075	0,93	9.964	0,98
DE000A382616 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,00 2028-01-27	EUR	9.030	0,84	7.121	0,70
FR001400TG54 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-10-23	EUR	10.154	0,94	10.130	1,00
XS2615584328 - BONO TDC NET AS 6,50 2031-06-01	EUR	5.612	0,52	5.570	0,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2938562068 - BONO KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	13.684	1,27	13.463	1,32
XS2948434266 - BONO PRYSMIAN SPA 3,88 2031-11-28	EUR	9.977	0,92	9.938	0,98
FR001400TRD7 - BONO VERALLIA 3,88 2032-11-04	EUR	9.754	0,90	9.968	0,98
FR001400RIT6 - BONO ITM ENTREPRISES 5,75 2029-07-22	EUR	8.216	0,76	8.180	0,80
FR001400UQ3 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 3,63 2030-11-13	EUR	5.056	0,47	5.071	0,50
XS2927556519 - BONO CA IMMOBILIEN 4,25 2030-04-30	EUR	9.168	0,85	9.078	0,89
DE000A383QV2 - BONO TAG IMMOBILIEN 4,25 2030-03-04	EUR	2.064	0,19	2.058	0,20
XS2055079904 - BONO WINTERSHALL DEA 1,82 2031-09-25	EUR	7.860	0,73	7.891	0,78
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,63 2029-05-19	EUR	11.158	1,03	11.150	1,10
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 2029-10-24	EUR	3.947	0,37	3.950	0,39
XS2100664114 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 1,50 2030-03-15	EUR	7.295	0,67	7.301	0,72
XS2905582479 - BONO GRENKE FINANCE 5,13 2029-01-04	EUR	7.262	0,67	7.199	0,71
XS2860968085 - BONO LOGICOR FINANCING 4,25 2029-07-18	EUR	10.399	0,96	10.332	1,02
DE000CZ45YE5 - BONO COMMERZBANK 4,88 2034-10-16	EUR	6.314	0,58	11.514	1,13
XS2855975285 - BONO GRAND CITY PROPERTIES 4,38 2030-01-09	EUR	7.308	0,68	7.283	0,72
XS2803804314 - BONO POSTNL NV 4,75 2031-06-12	EUR	8.083	0,75	7.986	0,79
XS2775728269 - BONO SEVERN TRENT WATER 4,00 2034-03-05	EUR	2.043	0,19	2.043	0,20
XS2844410287 - BONO RADIOTELEVISIONE IT 4,38 2029-07-10	EUR	4.165	0,39	4.164	0,41
XS2864439158 - BONO MUNDYS 4,50 2030-01-24	EUR	8.822	0,82	8.757	0,86
XS2804500226 - BONO FIBERCOP SPA 2,38 2027-10-12	EUR	4.475	0,41	4.429	0,44
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	2.308	0,21	2.312	0,23
XS2828917943 - BONO REDEXIS SAU 4,38 2031-05-30	EUR	10.049	0,93	10.068	0,99
XS2278566299 - BONO AUTOSTRADA PER ITALIA 2,00 2030-01-15	EUR	4.650	0,43	4.682	0,46
XS2830446535 - BONO SAGAX 4,38 2030-05-29	EUR	3.107	0,29	3.116	0,31
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLES 4,25 2031-06-26	EUR	9.003	0,83	8.915	0,88
XS2844398482 - BONO K+S AG REG 4,25 2029-06-19	EUR	5.396	0,50	8.328	0,82
XS2678749990 - BONO GENERALI 5,27 2033-09-12	EUR	6.003	0,56	6.029	0,59
FR001400KL23 - BONO PRAEMIA HEALTHCARE 5,50 2028-09-19	EUR	3.244	0,30	5.402	0,53
XS2677668357 - BONO IMCD 4,88 2028-09-18	EUR	10.505	0,97	10.544	1,04
XS2779901482 - BONO ANGLO AMER CAP 4,13 2032-03-15	EUR	11.336	1,05	11.285	1,11
FR0014001IM0 - BONO ICADE 0,63 2031-01-18	EUR	4.137	0,38	4.156	0,41
XS2801963716 - BONO JEFFERIES FINA GROUP 4,00 2029-04-16	EUR	6.954	0,64	0	0,00
FR001400PAJ8 - BONO VALEO 4,50 2030-04-11	EUR	17.339	1,60	16.912	1,66
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	10.881	1,01	10.781	1,06
XS2390546849 - BONO CTP NV 1,50 2031-09-27	EUR	4.349	0,40	4.324	0,43
XS2334857138 - BONO ENII 2,75 2017-05-11	EUR	4.572	0,42	4.555	0,45
XS2778270772 - BONO FNAC DARTY SA 6,00 2029-04-01	EUR	6.303	0,58	6.346	0,62
BE0390119825 - BONO UCB SA 4,25 2030-03-20	EUR	5.892	0,55	5.847	0,57
XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	5.286	0,49	5.301	0,52
XS2693304813 - BONO MOBICO GROUP PLC 4,88 2031-09-26	EUR	0	0,00	4.469	0,44
XS2307764311 - BONO GLENCORE CAP FIN DAC 1,25 2033-03-01	EUR	8.116	0,75	8.139	0,80
XS2767246908 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,45 2030-02-14	EUR	14.812	1,37	14.697	1,44
XS2721465271 - BONO HEIDELB MAT FINANCE 4,88 2033-11-21	EUR	10.400	0,96	10.372	1,02
BE0002989706 - BONO CRELAN 5,25 2032-01-23	EUR	9.745	0,90	9.858	0,97
XS2123970241 - BONO VF CORP 0,63 2032-02-25	EUR	7.415	0,69	6.641	0,65
XS2757520965 - BONO ZF EUROPE FINANCE 4,75 2029-01-31	EUR	9.476	0,88	8.936	0,88
XS2592659671 - BONO VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	7.978	0,74	7.643	0,75
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 3,75 2030-04-25	EUR	20.346	1,88	22.418	2,20
XS2630111719 - BONO BAYER 4,63 2033-05-26	EUR	5.344	0,49	5.314	0,52
XS2451803063 - BONO BAYER 5,38 2082-03-25	EUR	5.018	0,46	4.959	0,49
XS2641927574 - BONO PERMANENT TSB GRP 6,63 2029-06-30	EUR	22.140	2,05	22.275	2,19
XS2582501925 - BONO TDC NET AS 5,62 2030-02-06	EUR	12.793	1,18	12.765	1,25
FR0012329845 - BONO BNP PARIBAS CARDIF 4,03 2018-11-25	EUR	0	0,00	17.913	1,76
XS2694874533 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,75 2031-09-25	EUR	5.380	0,50	5.358	0,53
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2034-05-30	EUR	10.852	1,00	10.915	1,07
FR001400KWR6 - BONO NEW IMMO HOLDING 6,00 2029-03-22	EUR	12.810	1,19	11.441	1,12
DE000DL19WN3 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2032-06-24	EUR	4.831	0,45	4.885	0,48
XS2536431617 - BONO ANGLO AMER CAP 4,75 2032-09-21	EUR	9.579	0,89	9.577	0,94
XS2636745882 - BONO AUTOSTRADA PER ITALIA 5,13 2033-06-14	EUR	6.062	0,56	6.060	0,60
FR001400KKX9 - BONO TIKEHUA CAPITAL 6,63 2030-03-14	EUR	14.745	1,36	14.741	1,45
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR CREDIT 5,13 2029-02-20	EUR	6.145	0,57	8.118	0,80
CH1236363391 - BONO UBS GROUP AG 4,38 2031-01-11	EUR	2.078	0,19	2.097	0,21
XS2567352340 - BONO GENERAL MOTORS FIN 4,30 2029-02-15	EUR	5.157	0,48	5.191	0,51
XS2652072864 - BONO CAIXABANK 5,13 2034-07-19	EUR	3.289	0,30	3.312	0,33
XS2589713614 - BONO MIZUHO FINANCIAL 4,42 2033-05-20	EUR	5.683	0,53	5.753	0,57
XS2412267788 - BONO ASTM SPA 2,38 2033-11-25	EUR	3.488	0,32	3.519	0,35
XS2601459162 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,25 2029-04-05	EUR	5.198	0,48	5.218	0,51
DE000A30VT06 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,00 2030-09-05	EUR	5.238	0,48	5.292	0,52
BE6331562817 - BONO ALIAxis FINANCE 0,88 2028-11-08	EUR	5.133	0,47	5.156	0,51
XS2580291354 - BONO MAREX GROUP 8,38 2028-02-02	EUR	7.729	0,72	7.871	0,77
FR0014006TQ7 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01	EUR	5.234	0,48	5.324	0,52
XS2267889991 - BONO AUTOSTRADA PER ITALIA 2,00 2028-12-04	EUR	4.615	0,43	4.652	0,46
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT 6,13 2028-05-15	EUR	6.145	0,57	6.178	0,61
DE000DL19VB0 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,63 2031-05-19	EUR	0	0,00	2.394	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2342732646 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,38 2171-03-28	EUR	1.606	0,15	1.562	0,15
FR001400EA16 - BONO VALEO 5,38 2027-05-28	EUR	2.052	0,19	2.065	0,20
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 2027-08-03	EUR	5.196	0,48	5.190	0,51
XS2582404724 - BONO ZF FINANCE 5,75 2026-08-03	EUR	0	0,00	2.544	0,25
XS2483510470 - BONO LOARRE INVESTMENTS 6,50 2029-05-15	EUR	4.083	0,38	4.105	0,40
DE000A30WFV1 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,38 2026-08-28	EUR	0	0,00	993	0,10
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2033-02-23	EUR	1.275	0,12	1.291	0,13
XS2489775580 - BONO SES 3,50 2029-01-14	EUR	11.520	1,07	11.679	1,15
XS1684385591 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2029-09-19	EUR	3.372	0,31	3.358	0,33
XS2385393587 - BONO CELLNEX FINANCE 2,00 2032-09-15	EUR	7.019	0,65	7.033	0,69
XS2413672234 - BONO ICG PLC 2,50 2030-01-28	EUR	8.463	0,78	8.428	0,83
BE6332787454 - BONO VGP NV 2,25 2030-01-17	EUR	13.596	1,26	13.491	1,33
XS2341724172 - BONO MAHLE GMBH 2,38 2028-05-14	EUR	5.265	0,49	5.279	0,52
XS2274816177 - BONO CONTOURGLOBAL 3,13 2028-01-01	EUR	0	0,00	4.650	0,46
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE 1,50 2029-05-28	EUR	5.489	0,51	5.515	0,54
XS2399851901 - BONO ZF FINANCE 2,25 2028-05-03	EUR	859	0,08	829	0,08
XS2397252102 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,00 2028-04-13	EUR	4.726	0,44	4.710	0,46
XS2286041947 - BONO WINTERSHALL DEA 3,00 2017-01-20	EUR	2.642	0,24	2.620	0,26
XS2387675395 - BONO SOUTHERN 1,88 2081-09-15	EUR	0	0,00	1.134	0,11
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	3.324	0,31	3.302	0,32
FR00140005C6 - BONO EUTELSAT S.A. 1,50 2028-10-13	EUR	2.549	0,24	2.499	0,25
XS2300293003 - BONO CELLNEX FINANCE 2,00 2033-02-15	EUR	8.595	0,80	8.645	0,85
XS2081474046 - BONO FORVIA 2,38 2027-06-15	EUR	359	0,03	4.855	0,48
XS2361255057 - BONO SOFTBANK GROUP 3,38 2029-07-06	EUR	5.281	0,49	5.191	0,51
XS2209344543 - BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	2.064	0,19	2.849	0,28
XS2338350514 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 2028-05-04	EUR	2.861	0,26	2.824	0,28
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO ASSI 2,38 2030-12-22	EUR	7.134	0,66	3.760	0,37
XS2332590475 - BONO NEXI 2,13 2029-04-30	EUR	910	0,08	902	0,09
XS2262077675 - BONO MEDIOBANCA 2,30 2030-11-23	EUR	0	0,00	1.907	0,19
XS2332250708 - BONO ORGANON & CO 2,88 2028-04-30	EUR	7.634	0,71	5.222	0,51
XS1732478265 - BONO ROADSTER FINANCE 2,38 2032-12-08	EUR	3.122	0,29	3.113	0,31
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	0	0,00	1.958	0,19
DE000DL19VS4 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2030-11-19	EUR	1.719	0,16	1.738	0,17
FR0014000087 - BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	8.403	0,78	8.394	0,83
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	18.846	1,74	18.765	1,84
XS2083147343 - BONO ALBEMARLE NEW HOL 1,63 2028-11-25	EUR	0	0,00	4.060	0,40
FR0013524865 - BONO NEW IMMO HOLDING 3,25 2027-07-23	EUR	3.780	0,35	3.684	0,36
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	3.425	0,32	3.300	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		919.789	85,09	872.590	85,84
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	4.456	0,41	4.516	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.456	0,41	4.516	0,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		975.605	90,25	916.190	90,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		975.605	90,25	916.190	90,13
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION 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		975.605	90,25	916.190	90,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.034.188	95,67	982.834	96,68

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 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.ibercrajagestion.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).