

IBERCAJA RF HORIZONTE 2028, FI

Nº Registro CNMV: 5860

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: 26/04/2024

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: Fondo de rentabilidad objetivo a medio/largo plazo, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada de renta fija privada con calidad crediticia media y alta y con un vencimiento en torno a 4,2 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (junio 2028). La duración media de la cartera va disminuyendo conforme avanza la vida del producto.

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 | 0,01 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,28 | 1,96 | 1,11 | 3,02 |

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 | 208.621.649 ,56 | 213.198.261 ,67 | 28.636 | 29.076 | EUR | 0,00 | 0,00 | 50 | NO |
| CLASE B | 5.356.377,4 5 | 5.358.426,6 7 | 3 | 4 | EUR | 0,00 | 0,00 | 6 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 1.350.447 | 252.389 | | |
| CLASE B | EUR | 34.900 | 69.353 | | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2024 | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 6.4732 | 6.2784 | | |
| CLASE B | EUR | 6.5156 | 6.2971 | | |

(*)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 | | 0,41 | 0,00 | 0,41 | 0,82 | 0,00 | 0,82 | patrimonio | 0,02 | 0,03 | Patrimonio |
| CLASE B | | 0,24 | 0,00 | 0,24 | 0,47 | 0,00 | 0,47 | 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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 3,10 | 0,75 | 0,69 | 1,10 | 0,53 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|-------|------------|---|----------------|--|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,11 | 09-10-2025 | -0,51 | 05-03-2025 | | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,15 | 06-11-2025 | 0,28 | 31-01-2025 | | | |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,35 | 0,86 | 0,84 | 1,69 | 1,75 | | | | |
| Ibex-35 | 16,21 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,33 | 0,19 | 0,22 | 0,42 | 0,46 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,05 | 1,05 | 1,12 | 1,20 | 1,33 | | | | |

(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.

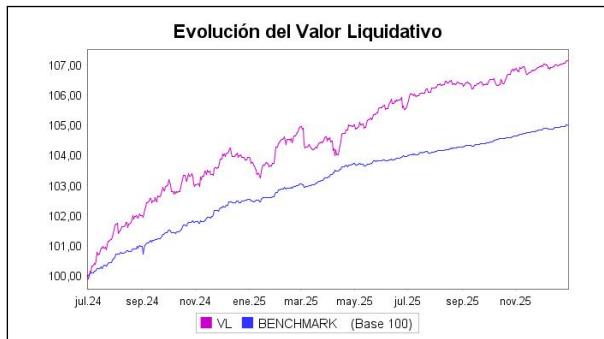
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,86 | 0,22 | 0,22 | 0,21 | 0,21 | 0,71 | | | |

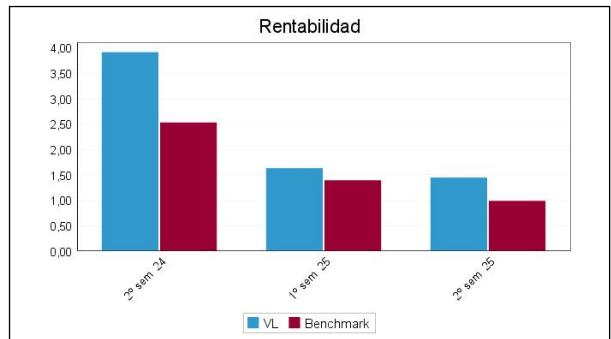
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 3,47 | 0,84 | 0,78 | 1,18 | 0,62 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,11 | 09-10-2025 | -0,51 | 05-03-2025 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,15 | 06-11-2025 | 0,28 | 31-01-2025 | | |

(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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 1,35 | 0,86 | 0,84 | 1,69 | 1,75 | | | | |
| Ibex-35 | 16,21 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,33 | 0,19 | 0,22 | 0,42 | 0,46 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,05 | 1,05 | 1,13 | 1,20 | 1,33 | | | | |

(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.

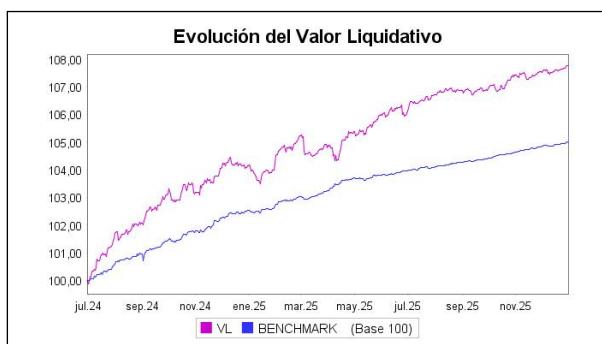
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,51 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,13 | 0,38 | | | |

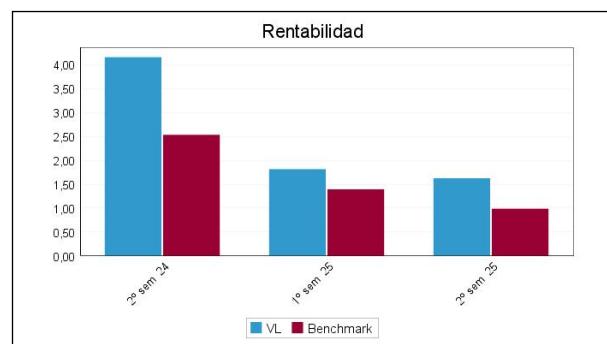
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| 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 | 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 | 1.370.968 | 98,96 | 1.374.744 | 98,57 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 1.345.338 | 97,11 | 1.345.716 | 96,49 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 25.631 | 1,85 | 29.028 | 2,08 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 15.644 | 1,13 | 21.059 | 1,51 |
| (+/-) RESTO | -1.266 | -0,09 | -1.067 | -0,08 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.385.346 | 100,00 % | 1.394.737 | 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) | 1.394.737 | 321.741 | 321.741 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,12 | 133,46 | 94,21 | -102,78 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,44 | 1,69 | 3,06 | 49,83 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,88 | 2,12 | 3,94 | 55,67 |
| + Intereses | 1,77 | 1,74 | 3,51 | 77,85 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,12 | 0,55 | 0,55 | -62,98 |
| ± 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) | 0,00 | -0,17 | -0,13 | -100,59 |
| ± 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 | -0,44 | -0,43 | -0,88 | 78,33 |
| - Comisión de gestión | -0,41 | -0,40 | -0,81 | 79,42 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,01 | -0,03 | 79,09 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 242,51 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 73,56 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,02 | -0,03 | 49,83 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -28,74 |
| + 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 | -28,74 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.385.346 | 1.394.737 | 1.385.346 | |

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

3. Inversiones financieras

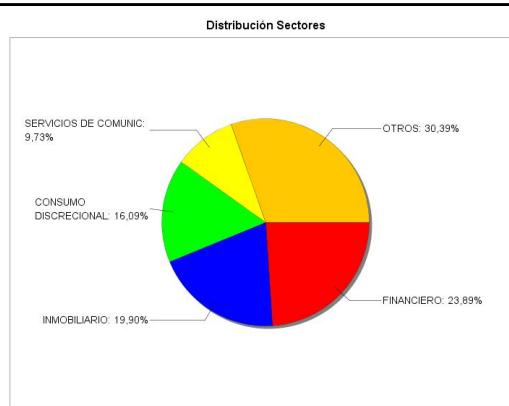
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 INTERIOR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.345.338 | 97,13 | 1.345.716 | 96,52 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.345.338 | 97,13 | 1.345.716 | 96,52 |
| 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 | 1.345.338 | 97,13 | 1.345.716 | 96,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.345.338 | 97,13 | 1.345.716 | 96,52 |

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)

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

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 100% 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: 210.675,24 Euros (0,0151% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 420,00 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquida:

Importe: 0,30 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 segunda mitad del año 2025 ha estado dominado por el mensaje de los bancos centrales en los países desarrollados. El sentimiento ha sido positivo tanto en bolsa como en crédito, especialmente tras el momento de volatilidad vivido en marzo de este año. La volatilidad la hemos sufrido más en deuda pública que en los activos de riesgo. Si nos guiamos por los índices agregados de la zona euro, diríamos que 2025 ha sido un año mediocre para los inversores de renta fija. Un año de transición tras los buenos resultados de 2024 y, sobre todo, 2023.

La tendencia de depreciación con la que empezó el año el dólar americano ha pasado a ser un rango durante esta segunda mitad del 2025. Esta tendencia ha estado muy ligada al mensaje de los bancos centrales con respecto a su política de tipo de interés. A nivel macroeconómico, la economía europea todavía tiene un crecimiento bajo. En 2025 ha crecido en torno al 1%, muy por debajo de lo que lo han hecho China y EE.UU.

En temas de política monetaria, la Reserva Federal ha comenzado el camino de las bajadas de tipos. En total ha realizado 3 bajadas de 25 puntos básicos durante este segundo semestre del año, dejando los tipos de interés en el rango 3,50% - 3,75%. Sin embargo, el Banco Central Europeo ha entrado en un proceso de pausa durante este semestre, dejando los tipos en el 2,15%.

La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento volátil durante el semestre, pero al final ha acabado en terreno positivo. En junio del 2025 el Treasury cotizaba a 4,23% para acabar diciembre en 4,17%. En Europa, el bund no ha corrido la suerte y ha tenido un comportamiento negativo, pasando de cotizar del 2,61% en junio al 2,86% en diciembre.

Si analizamos los spreads de crédito, el comportamiento ha sido bastante plano con poca volatilidad, y terminaron el semestre en niveles ligeramente inferiores a los de junio. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 54,52, hasta cerrar en 50,54. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 282,47 puntos hasta los 243,61. Estos movimientos han permitido que Ibercaja Renta Fija Horizonte 2028 acabe con un resultado positivo en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha rotado la cartera buscando posiciones de mayor valor y rentabilidad potencial, nuevos emisores y mejorando la calidad de la cartera. A pesar de las subidas, continuamos encontrando oportunidades en el segmento de investment grade, concretamente.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Discrecional e Inmobiliario, y lo hemos bajado en Industrial, Sanidad y Servicios de comunicación. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Rumanía y Alemania, y la hemos reducido a Reino Unido, Francia y Holanda.

A 31 Diciembre 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,42 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,29%.

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 1.350.447 miles de euros, variando en el período en - 9.935 miles de euros, y un total de 28.636 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 34.900 miles de euros, variando en el período en 545 miles de euros, y un total de 3 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,45% y del 1,62% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,44% de la clase A y del 0,26% 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%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija y 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.

Algunas de las ventas que se han realizado han sido en Avantor 2028, Kering 2028 y Rolls Royce 2028, entre otros, y se ha comprado IMCD 2028, Rumania 2028 y Ford 2028. Por países, Francia es el país con mayor peso, seguido de Alemania y Estados Unidos. Por sectores, financiero, consumo discrecional e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera. En el semestre destaca la aportación positiva de Worldline 2028, Hamburgo Commercial Bank 2028 y Logicor 2028. Por el lado negativo, se encuentran Ineos 2028, EQT 2028 y Novo Banco 2028.

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 8.202,74 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 0,06%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 97,13% en renta fija y un 1,13% 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 1,05% para la clase A y de un 1,05% 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 de cara a 2026 vuelven a ser de una economía global que crece a su velocidad de crucero, es decir, en torno al 3%. Tras los sustos de 2025, la incertidumbre política se ha reducido y las elecciones de mitad de mandato en EEUU deberían mantener a raya a Trump. En Europa, la tendencia reciente es positiva, la confianza empresarial se sitúa bastante por encima del nivel de hace 12 meses, llega por fin el impulso fiscal alemán y como sorpresa podemos tener el dividendo de la paz si Ucrania y Rusia llega a un acuerdo duradero.

Después de 164 bajadas de tipos en 2024 y 155 en 2025, nos quedan por delante otras 78 bajadas de tipos de previstas en todo el mundo para 2026. Por lo tanto, el viento de cola de las políticas monetarias sigue soplando. Pero no todas las bajadas cuentan igual; el mercado está pendiente, sobre todo, de lo que haga la reserva federal. Y la Fed, en 2026, también está de elecciones.

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 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| 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 | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| XS1420357318 - BONO ESTADO DE RUMANIA 2,88 2028-05-26 | EUR | 32.864 | 2,37 | 28.286 | 2,03 |
| XS2386583145 - BONO ESTADO HUNGRIA 0,13 2028-09-21 | EUR | 15.463 | 1,12 | 15.393 | 1,10 |
| XS2434895558 - BONO ESTADO DE RUMANIA 2,13 2028-03-07 | EUR | 1.536 | 0,11 | 1.520 | 0,11 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 49.863 | 3,60 | 45.198 | 3,24 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| XS3107209259 - BONO SERV FINAN CARREFOUR 3,50 2028-09-29 | EUR | 3.919 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| XS3106098463 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,62 2028-07-27 | EUR | 15.147 | 1,09 | 10.010 | 0,72 |
| XS2648493570 - BONO BANK OF CYPRUS 7,38 2028-07-25 | EUR | 20.558 | 1,48 | 20.551 | 1,47 |
| BE0002818996 - BONO SOFINA 1,00 2028-09-23 | EUR | 3.839 | 0,28 | 3.799 | 0,27 |
| DE000A382665 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 3,25 2028-09-01 | EUR | 4.965 | 0,36 | 0 | 0,00 |
| XS3050686321 - BONO OTP BANKA DD 3,50 2028-05-20 | EUR | 5.039 | 0,36 | 5.019 | 0,36 |
| XS2672967234 - BONO MOLNYCKE HOLDING 4,25 2028-09-08 | EUR | 3.725 | 0,27 | 3.717 | 0,27 |
| DE000A4DFLP8 - BONO SCHAEFFLER AG 4,25 2028-04-01 | EUR | 4.097 | 0,30 | 4.034 | 0,29 |
| FR0013368602 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 2,13 2028-09-27 | EUR | 11.711 | 0,85 | 11.742 | 0,84 |
| FR0014004EF7 - BONO CAISSE NAT REASSURAN 0,75 2028-07-07 | EUR | 6.230 | 0,45 | 6.250 | 0,45 |
| XS2193974701 - BONO WMG ACQUISITION 2,75 2028-07-15 | EUR | 30.827 | 2,23 | 30.632 | 2,20 |
| XS2804500812 - BONO FIBERCOP SPA 7,88 2028-07-31 | EUR | 13.338 | 0,96 | 13.229 | 0,95 |
| XS2367164576 - BONO BULGARIAN ENERGY 2,45 2028-07-22 | EUR | 6.656 | 0,48 | 6.722 | 0,48 |
| FR0013349099 - BONO LA BANQUE POSTALE 2,00 2028-07-13 | EUR | 8.868 | 0,64 | 8.892 | 0,64 |
| XS2231331260 - BONO ZF FINANCE 3,75 2028-09-21 | EUR | 8.776 | 0,63 | 8.364 | 0,60 |
| XS1752894292 - BONO BANCA MONTE DEI PAAS 7,71 2028-01-18 | EUR | 7.773 | 0,56 | 7.744 | 0,56 |
| BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT 3,75 2028-02-19 | EUR | 20.356 | 1,47 | 20.209 | 1,45 |
| XS1882544973 - BONO ING GROEP NV 2,00 2028-09-20 | EUR | 0 | 0,00 | 3.519 | 0,25 |
| DE000HCB0869 - BONO HAMBURG COMMERCIAL B 3,50 2028-03-17 | EUR | 6.502 | 0,47 | 6.508 | 0,47 |
| XS2490471807 - BONO ORSTED A/S 2,25 2028-06-14 | EUR | 2.928 | 0,21 | 2.945 | 0,21 |
| DK0030045703 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 4,00 2028-07-17 | EUR | 4.865 | 0,35 | 4.879 | 0,35 |
| FR001400WM69 - BONO BANQUE STELLANTIS FR 3,13 2028-01-20 | EUR | 19.432 | 1,40 | 19.463 | 1,40 |
| FR0013512407 - BONO KERRING 0,75 2028-05-13 | EUR | 0 | 0,00 | 4.679 | 0,34 |
| XS2892988275 - BONO LUFTHANSA 3,63 2028-09-03 | EUR | 0 | 0,00 | 3.088 | 0,22 |
| DE000A382616 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,00 2028-01-27 | EUR | 20.279 | 1,46 | 20.349 | 1,46 |
| FR001400F075 - BONO BPCE SA 4,38 2028-07-13 | EUR | 5.246 | 0,38 | 5.265 | 0,38 |
| XS2598332133 - BONO AUTOLIV 4,25 2028-03-15 | EUR | 5.180 | 0,37 | 5.193 | 0,37 |
| XS2775056067 - BONO LEASYSP SPA 3,88 2028-03-01 | EUR | 6.157 | 0,44 | 6.178 | 0,44 |
| FR001400OF01 - BONO PLUXEE 3,50 2028-09-04 | EUR | 30.159 | 2,18 | 30.086 | 2,16 |
| XS2486825669 - BONO VOLVO CAR AB 4,25 2028-05-31 | EUR | 5.167 | 0,37 | 5.131 | 0,37 |
| XS2596599147 - BONO PANDORA 4,50 2028-04-10 | EUR | 18.428 | 1,33 | 18.498 | 1,33 |
| FR0013330099 - BONO INDIGO GROUP 1,63 2028-04-19 | EUR | 1.819 | 0,13 | 1.823 | 0,13 |
| DE000HCB0B44 - BONO HAMBURG COMMERCIAL B 4,50 2028-07-24 | EUR | 48.590 | 3,51 | 48.342 | 3,47 |
| FR001400J861 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 5,63 2028-07-21 | EUR | 47.671 | 3,44 | 47.853 | 3,43 |
| XS2838495542 - BONO OTP BANKA 4,75 2028-06-12 | EUR | 3.598 | 0,26 | 3.595 | 0,26 |
| SK4000018925 - BONO TATRA BANKA 0,50 2028-04-23 | EUR | 1.840 | 0,13 | 1.829 | 0,13 |
| XS2587558474 - BONO INEOS FINANCE PLC 6,63 2028-05-15 | EUR | 3.903 | 0,28 | 4.322 | 0,31 |
| XS1794675931 - BONO FAIRFAX FIN HOLD LTD 2,75 2028-03-29 | EUR | 6.765 | 0,49 | 6.798 | 0,49 |
| FR0013181898 - BONO LA BANQUE POSTALE 3,00 2028-06-09 | EUR | 17.284 | 1,25 | 17.342 | 1,24 |
| FR001400BS43 - BONO NERVAL 3,63 2028-07-20 | EUR | 19.499 | 1,41 | 19.426 | 1,39 |
| XS2644414125 - BONO A1 TOWERS HOLDING 5,25 2028-07-13 | EUR | 6.894 | 0,50 | 6.906 | 0,50 |
| PTNOBIOM006 - BONO NOVO BANCO SA 4,25 2028-03-08 | EUR | 0 | 0,00 | 1.541 | 0,11 |
| FR001400KL75 - BONO WORLDLINE SA 4,13 2028-09-12 | EUR | 43.091 | 3,11 | 42.365 | 3,04 |
| XS2349343090 - BONO ASCENDAS REIT 0,75 2028-06-23 | EUR | 271 | 0,02 | 269 | 0,02 |
| XS2641794081 - BONO ALPERIA SPA 5,70 2028-07-05 | EUR | 17.189 | 1,24 | 17.301 | 1,24 |
| XS2675722750 - BONO SYDBANK A/S 5,13 2028-09-06 | EUR | 3.258 | 0,24 | 3.287 | 0,24 |
| FI4000567102 - BONO S PANKKI OYJ 4,88 2028-03-08 | EUR | 2.863 | 0,21 | 2.871 | 0,21 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2348241048 - BONO RAIFFEISENBANK 1.00 2028-06-09 | EUR | 5.541 | 0,40 | 5.506 | 0,39 |
| XS2023873149 - BONO AROUNDOWNI 1.45 2028-07-09 | EUR | 26.923 | 1,94 | 26.726 | 1,92 |
| FR0013143351 - BONO IMERYS 1.88 2028-03-31 | EUR | 2.461 | 0,18 | 2.498 | 0,18 |
| BE6350791073 - BONO SOLVAY 3.88 2028-04-03 | EUR | 6.529 | 0,47 | 6.564 | 0,47 |
| FR001400KL23 - BONO PRAEMIA HEALTHCARE 5.50 2028-09-19 | EUR | 40.142 | 2,90 | 40.079 | 2,87 |
| FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14 | EUR | 3.267 | 0,24 | 3.291 | 0,24 |
| XS2385390724 - BONO HOLDING D'INFRA METI 0.63 2028-09-16 | EUR | 23.622 | 1,71 | 23.581 | 1,69 |
| XS2673969650 - BONO INTERN DISTRI SERV 5.25 2028-09-14 | EUR | 36.813 | 2,66 | 36.841 | 2,64 |
| XS2676413235 - BONO CESKA SPORTELNA 5.74 2028-03-08 | EUR | 1.781 | 0,13 | 1.792 | 0,13 |
| XS2698045130 - BONO ELECTROLUX 4.50 2028-09-29 | EUR | 24.384 | 1,76 | 24.312 | 1,74 |
| XS2623222978 - BONO CROWN EURO 5.00 2028-05-15 | EUR | 1.592 | 0,11 | 1.589 | 0,11 |
| XS2757511113 - BONO VIRGIN MONEY UK 4.00 2028-03-18 | EUR | 0 | 0,00 | 2.457 | 0,18 |
| XS2677668357 - BONO IMCD 4.88 2028-09-18 | EUR | 33.319 | 2,41 | 28.190 | 2,02 |
| DE000A3MQS64 - BONO VONOVIA SE 1.88 2028-06-28 | EUR | 4.945 | 0,36 | 4.935 | 0,35 |
| XS2753547673 - BONO LOGICOR FINANCING 4.63 2028-07-25 | EUR | 49.329 | 3,56 | 49.102 | 3,52 |
| PTGGDDOM0008 - BONO FLOENE ENERGIAS 4.88 2028-07-03 | EUR | 3.672 | 0,27 | 3.673 | 0,26 |
| DE000AAR0322 - BONO AAREAL BANK 0.75 2028-04-18 | EUR | 11.072 | 0,80 | 11.121 | 0,80 |
| XS2054210252 - BONO WINTERSHALL DEA 1.33 2028-09-25 | EUR | 55.835 | 4,03 | 56.142 | 4,03 |
| XS2385114298 - BONO CELANESE US HOLDINGS 0.63 2028-09-10 | EUR | 6.827 | 0,49 | 6.846 | 0,49 |
| XS2052968596 - BONO WPC EUROBOND 1.35 2028-04-15 | EUR | 15.945 | 1,15 | 15.945 | 1,14 |
| XS2063495811 - BONO DIGITAL EURO FINCO 1.13 2028-04-09 | EUR | 4.094 | 0,30 | 4.100 | 0,29 |
| XS2792180197 - BONO ISLANDSBANK 4.63 2028-03-27 | EUR | 6.682 | 0,48 | 6.726 | 0,48 |
| XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5.00 2028-05-13 | EUR | 6.255 | 0,45 | 6.264 | 0,45 |
| FR001400PIA0 - BONO NEW IMMO HOLDING 5.88 2028-04-17 | EUR | 1.347 | 0,10 | 1.244 | 0,09 |
| XS2459163619 - BONO LANXESS 1.75 2028-03-22 | EUR | 16.097 | 1,16 | 16.251 | 1,17 |
| XS2725836410 - BONO ERICSSON 5.38 2028-05-29 | EUR | 4.934 | 0,36 | 4.966 | 0,36 |
| XS2484502823 - BONO TDC NET AS 5.06 2028-05-31 | EUR | 9.678 | 0,70 | 9.646 | 0,69 |
| XS2617456582 - BONO VOLKSWAGEN BANK 4.38 2028-05-03 | EUR | 20.334 | 1,47 | 20.342 | 1,46 |
| FR001400CRG6 - BONO RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21 | EUR | 6.673 | 0,48 | 6.692 | 0,48 |
| XS2611221032 - BONO PERMANENT TSB GRP 6.63 2028-04-25 | EUR | 12.026 | 0,87 | 12.080 | 0,87 |
| DE000A3LHK80 - BONO TRATON FINANCE LUX 4.25 2028-05-16 | EUR | 9.336 | 0,67 | 9.386 | 0,67 |
| XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT 6.13 2028-05-15 | EUR | 51.780 | 3,74 | 51.619 | 3,70 |
| XS2598746290 - BONO ANGLO AMER CAP 4.50 2028-09-15 | EUR | 10.860 | 0,78 | 10.906 | 0,78 |
| DE000DL19WL7 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1.88 2028-02-23 | EUR | 1.647 | 0,12 | 1.656 | 0,12 |
| XS2463988795 - BONO EQT AB 2.38 2028-04-06 | EUR | 97 | 0,01 | 98 | 0,01 |
| XS1819574929 - BONO ROLLS ROYCE 1.63 2028-05-09 | EUR | 0 | 0,00 | 4.102 | 0,29 |
| XS2196317742 - BONO SES 2.00 2028-07-02 | EUR | 24.030 | 1,73 | 24.283 | 1,74 |
| XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1.38 2028-07-24 | EUR | 28.827 | 2,08 | 28.789 | 2,06 |
| XS1799641045 - BONO LKQ EURO HOLDINGS 4.13 2028-04-01 | EUR | 1.607 | 0,12 | 1.605 | 0,12 |
| FR0013453974 - BONO ALTAREA 1.88 2028-01-17 | EUR | 17.909 | 1,29 | 17.765 | 1,27 |
| XS2228897158 - BONO AKELIUS RESID PRO FI 1.00 2028-01-17 | EUR | 8.994 | 0,65 | 9.003 | 0,65 |
| XS2301390089 - BONO MUNDYS 1.88 2028-02-12 | EUR | 1.233 | 0,09 | 1.234 | 0,09 |
| XS1428953407 - BONO HSBC HOLDINGS 3.13 2028-06-07 | EUR | 2.883 | 0,21 | 7.961 | 0,57 |
| XS2199351375 - BONO STELLANTIS 4.50 2028-07-07 | EUR | 10.401 | 0,75 | 10.458 | 0,75 |
| XS2109608724 - BONO FASTIGHETS AB 1.25 2028-01-28 | EUR | 6.641 | 0,48 | 6.616 | 0,47 |
| XS2399851901 - BONO ZF FINANCE 2.25 2028-05-03 | EUR | 4.860 | 0,35 | 4.699 | 0,34 |
| XS2397252102 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1.00 2028-04-13 | EUR | 25.247 | 1,82 | 25.225 | 1,81 |
| XS2389688875 - BONO BUNGE FINANCE EURO 1.00 2028-09-24 | EUR | 9.389 | 0,68 | 9.359 | 0,67 |
| XS2205083749 - BONO AVANTOR FUNDING 3.88 2028-07-15 | EUR | 0 | 0,00 | 995 | 0,07 |
| XS2355632741 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1.38 2028-06-23 | EUR | 93 | 0,01 | 93 | 0,01 |
| FR0014004UE6 - BONO VALEO 1.00 2028-08-03 | EUR | 4.664 | 0,34 | 4.586 | 0,33 |
| XS2364593579 - BONO JAGUAR LAND ROVER 4.50 2028-07-15 | EUR | 6.558 | 0,47 | 6.575 | 0,47 |
| XS2338355014 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1.00 2028-05-04 | EUR | 12.792 | 0,92 | 12.772 | 0,92 |
| XS2351301499 - BONO ACEF HOLDING 0.75 2028-06-14 | EUR | 15.934 | 1,15 | 15.944 | 1,14 |
| XS233564503 - BONO DUFRY ONE BV 3.38 2028-04-15 | EUR | 1.284 | 0,09 | 1.284 | 0,09 |
| XS2325696628 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3.13 2028-03-31 | EUR | 3.806 | 0,27 | 3.782 | 0,27 |
| FI4000496286 - BONO NESTE OYJ 0.75 2028-03-25 | EUR | 4.686 | 0,34 | 4.687 | 0,34 |
| XS2211183244 - BONO PROSUS NV 1.54 2028-08-03 | EUR | 15.724 | 1,14 | 15.775 | 1,13 |
| XS2282101539 - BONO GRAND CITY PROPERTIES 0.13 2028-01-11 | EUR | 9.697 | 0,70 | 9.690 | 0,69 |
| XS1793255941 - BONO SOFTBANK GROUP 5.00 2028-04-15 | EUR | 15.639 | 1,13 | 15.605 | 1,12 |
| XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3.20 2028-09-17 | EUR | 6.929 | 0,50 | 6.916 | 0,50 |
| XS2234567233 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 0.88 2028-09-22 | EUR | 10.434 | 0,75 | 10.463 | 0,75 |
| XS2123970167 - BONO VF CORP 0.25 2028-02-25 | EUR | 4.672 | 0,34 | 4.522 | 0,32 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.295.475 | 93,53 | 1.300.517 | 93,28 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.345.338 | 97,13 | 1.345.716 | 96,52 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.345.338 | 97,13 | 1.345.716 | 96,52 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| 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 | | 1.345.338 | 97,13 | 1.345.716 | 96,52 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.345.338 | 97,13 | 1.345.716 | 96,52 |

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.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).