

IBERCAJA RF HORIZONTE 2029, FI

Nº Registro CNMV: 5835

Informe Semestral del Primer 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: 16/02/2024

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 5,4 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (junio 2029). 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	0,00	0,10	0,00	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	2,28	1,69	2,64

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	137.020.308,25	63.697.732,18	16.757	7.500	EUR	0,00	0,00	50	NO
CLASE B	14.036.549,42	81.402.318,14	21	15.863	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	896.081	408.427		
CLASE B	EUR	92.368	524.070		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	6,5398	6,4120		
CLASE B	EUR	6,5806	6,4380		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,02	0,02	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	1,99	1,59	0,40	1,33	3,21				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	07-04-2025	-0,61	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	17-04-2025	0,34	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	2,03	1,85	2,20	2,13	1,94				
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68				
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,56	1,56	1,74						

(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.

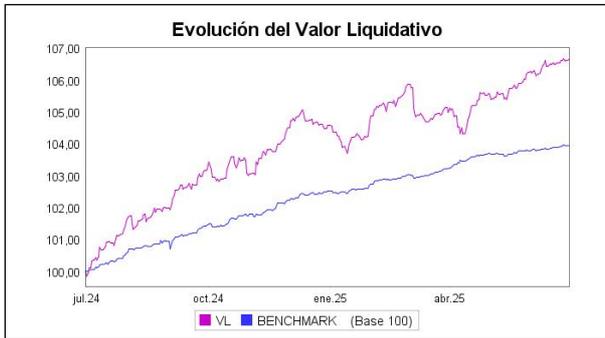
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,47	0,24	0,23	0,24	0,25	0,98			

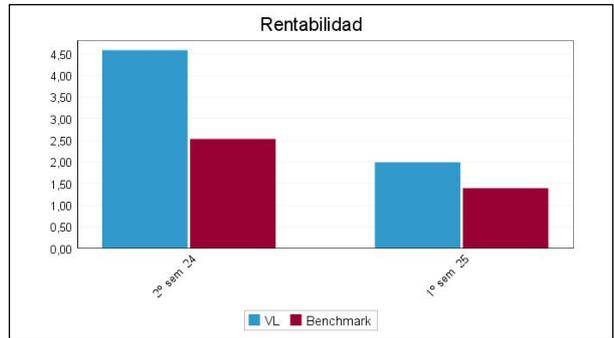
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2,21	1,70	0,51	1,45	3,33				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	07-04-2025	-0,61	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	17-04-2025	0,34	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	2,03	1,85	2,20	2,13	1,94				
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68				
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,56	1,56	1,74						

(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.

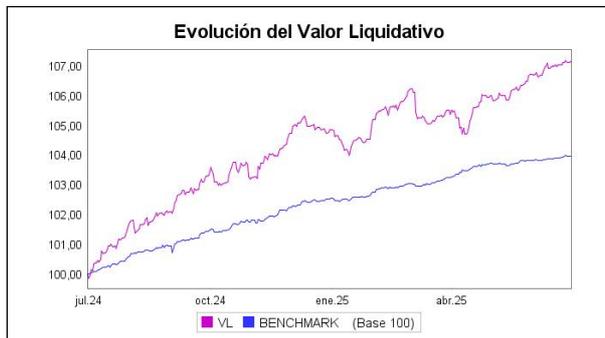
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52			

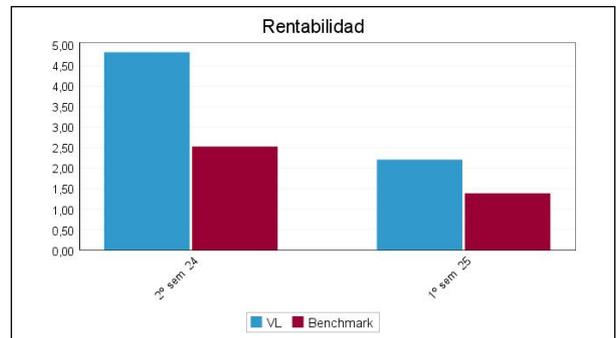
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	16.553.491	361.832	1,68
Renta Fija Internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta Variable Euro	49.224	2.648	24,74
Renta Variable Internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de Rendimiento Variable	10.050	384	4,29
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.355.244	25.708	1,03
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	576.820	2.864	1,01
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	27.460.762	723.239	0,59

*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	954.985	96,61	916.787	98,32
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	936.011	94,69	896.382	96,13
* Intereses de la cartera de inversión	18.974	1,92	20.405	2,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	34.520	3,49	16.510	1,77
(+/-) RESTO	-1.056	-0,11	-800	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	988.450	100,00 %	932.497	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)	932.497	309.981	932.497	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,19	90,07	4,19	-93,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,94	4,09	1,94	-34,52
(+) Rendimientos de gestión	2,36	4,46	2,36	-26,91
+ Intereses	1,98	2,09	1,98	31,16
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	2,43	0,40	-76,99
± 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)	-0,03	-0,06	-0,03	-34,68
± 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	-0,42	-0,36	-0,42	58,81
- Comisión de gestión	-0,38	-0,30	-0,38	73,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	36,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	65,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,08
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-34,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,01
+ 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	-94,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	988.450	932.497	988.450	

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

3. Inversiones financieras

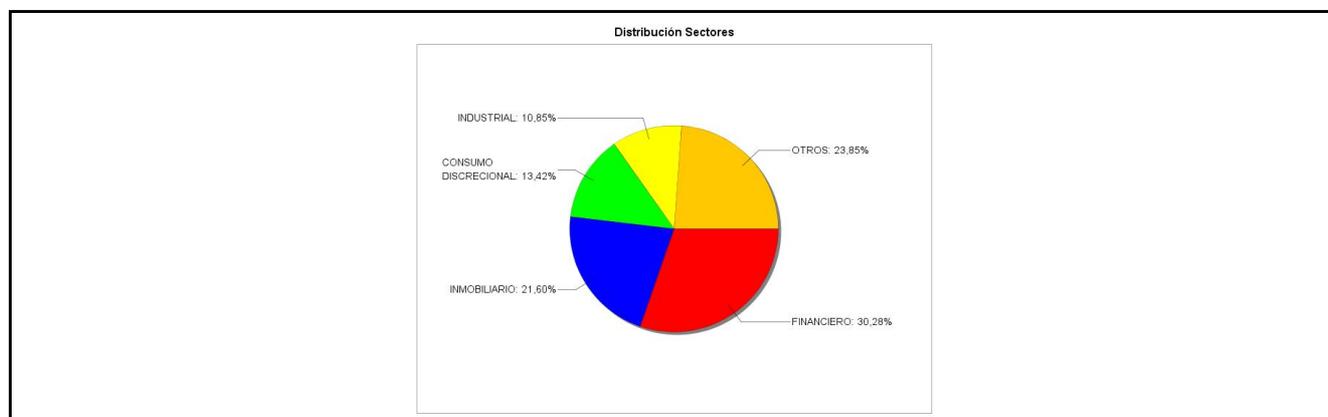
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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 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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	936.048	94,71	896.380	96,16
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	936.048	94,71	896.380	96,16
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	936.048	94,71	896.380	96,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	936.048	94,71	896.380	96,16

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.ALTRAD INVESTMENT 3,704% A:230629 Call	C/ Compromiso	5.015	Inversión
B.VOLKSWAGEN FINAN SER 3,625%% A:190529	C/ Compromiso	5.092	Inversión
B.VOLKSWAGEN FINAN SER 3,625%% A:190529	C/ Compromiso	1.018	Inversión
B.AROUNDTOWN 4,8% A:160729 Call	C/ Compromiso	4.364	Inversión
B.AROUNDTOWN 4,8% A:160729 Call	C/ Compromiso	2.183	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.CTP 1,25% A:210629 Call	C/ Compromiso	2.230	Inversión
B.TIKEHAU CAPITAL 1,625% A:310329 Call	C/ Compromiso	3.806	Inversión
Total subyacente renta fija		23708	
TOTAL OBLIGACIONES		23708	

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 23 de mayo 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 RF HORIZONTE 2029, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 5835), al objeto de modificar la fecha de aplicación del volumen máximo de participación por partícipe, para ambas clases de participación.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Comisión de depositaria:

Importe: 181.030,03 Euros (0,0198% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.520,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1.56 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 guerra comercial iniciada por Trump tras su vuelta a la Casa Blanca y las tensiones geopolítica en Europa y Oriente Medio y sus efectos sobre el precio de las materias primas y el crecimiento a nivel mundial han marcado la trayectoria de los mercados financieros a lo largo de este primer semestre del año.

Las principales autoridades monetarias se han mostrado cautas ante los temores de que la guerra arancelaria pueda tener efectos sobre la evolución de los precios. En este contexto la Reserva Federal ha mantenido inalterado su tipo de intervención, mientras que el BCE ha realizado cuatro bajadas de 25 pb ante las evidencias de debilidad en la economía europea.

En esta compleja coyuntura económica hemos asistido a una fuerte volatilidad en la curva de tipos de interés, especialmente intensa en los tramos más largos. El bono alemán a 10 años se ha movido entre el 2.40% y el 2.90%, cerrando el semestre en niveles próximos al 2.60%. Los tramos cortos, mas condicionados por la política monetaria, han experimentado una considerable relajación de sus rentabilidades.

El crédito por su parte se ha mantenido sólido, hemos asistido a una fuerte actividad tanto en primario como en secundario, con estrechamiento en los diferenciales que ha servido de apoyo a los mercados de renta fija privada apoyando el devengo de las carteras.

De esta manera Ibercaja RF Horizonte 2029 cierra el semestre en positivo, impulsado por el buen comportamiento del crédito privado, donde el fondo se mantiene invertido.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Inmobiliario, Consumo Discrecional y Servicios de comunicación, y lo hemos bajado en Industrial, Financiero y Energía. Por países, hemos aumentado la exposición a Suecia, Francia y Suiza y la hemos reducido a Alemania, Reino Unido y Italia.

A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,72 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,56%.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,39%.

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

A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 896.081 miles de euros, variando en el período en 487.654 miles de euros, y un total de 16.757 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 92.368 miles de euros, variando en el período en -431.702 miles de euros, y un total de 21 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,99% y del 2,21% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,47% 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 superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 0,59%. La negativa evolución de los mercados de renta variable 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, Estonia y Japón han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Alemania, Francia y Suecia destacan positivamente. Por sectores, Energía y Tecnología son los de peores resultados; Financiero, Inmobiliario e Industrial destacan positivamente. Por posiciones individuales, los bonos de Grenke 2029, Kommunalkredit 2029, Cimic 2029, K+S 2029, Y Elo 2029 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en VF Corporation 2029, Metro 2029, ZF 2029, Altrad Investment 2029 y Softbank 2029 son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 21.531.751,59 euros. Concretamente, hemos abierto posición en bonos de Softbank 2029, Luminor Bank 2029, Volvo Cars 2029 y Altrad Investment 2029; hemos cerrado posición en bonos de Banco Sabadell 2029, RCI Banque 2029, BPCE 2029, Opmobility 2029, Autostrade per L'Italia 2029. Wordline 2028, Pirelli 2029, Origin Energy 2029 y Norddeutsche Landesbank 2029.

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 -256.510,24 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,71% en renta fija y un 3,49% 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 1,56% para la clase A y de un 1,56% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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 la segunda mitad de 2025 son razonablemente optimistas. La debilidad en el crecimiento económico anticipa que las políticas monetarias laxas van a continuar en la segunda parte del año lo que supone un apoyo para la evolución del fondo. El peso que mantiene la cartera en crédito de buena calidad, donde esperamos estrechamiento en los diferenciales también debería servir de apoyo al fondo.

En este contexto, Ibercaja RF Horizonte 2029 va a mantener una estrategia de inversión similar a la que ha llevado a cabo a lo largo de la primera mitad de 2025, manteniendo una estructura de cartera con vencimiento entre marzo de 2029 y septiembre de 2029, lo que irá reduciendo la duración del fondo conforme se acerquen las fechas de vencimiento. Al mismo tiempo mantendremos una gestión activa para aprovechar las oportunidades concretas que surjan entre los distintos

emisores para maximizar la rentabilidad a vencimiento de la cartera.

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
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
XS3088627982 - BONO VOLVO CAR AB 4,20 2029-06-10	EUR	5.017	0,51	0	0,00
XS3079969104 - BONO LUMINOR BANK 3,55 2029-06-12	EUR	10.027	1,01	0	0,00
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT 4,00 2029-06-14	EUR	29.297	2,96	15.281	1,64
FR001400RIT6 - BONO ITM ENTREPRISES 5,75 2029-07-22	EUR	18.839	1,91	18.699	2,01
FR001400U4M6 - BONO RCI BANQUE SA 3,37 2029-07-26	EUR	19.559	1,98	6.360	0,68
DE000NLB46Y6 - BONO NORD LB 3,63 2029-09-11	EUR	0	0,00	10.120	1,09
XS2343822503 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,63 2029-07-19	EUR	4.735	0,48	4.641	0,50
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,63 2029-05-19	EUR	11.148	1,13	5.010	0,54
XS2013539635 - BONO OPTUS FINANCE 1,00 2029-06-20	EUR	10.010	1,01	9.962	1,07
XS2029713349 - BONO GELF BOND ISSUER I 1,13 2029-07-18	EUR	4.548	0,46	4.543	0,49
XS2891674637 - BONO ELM BV 3,88 2029-09-13	EUR	27.700	2,80	16.337	1,75
XS2051788219 - BONO ORIGIN ENERGY FINANCI 1,00 2029-09-17	EUR	0	0,00	3.483	0,37
XS2897290115 - BONO LOOMIS AB 3,63 2029-09-10	EUR	2.301	0,23	2.268	0,24
IT0005611790 - BONO MCC SPA 3,75 2029-09-20	EUR	15.459	1,56	16.275	1,75
XS2905582479 - BONO GRENKE FINANCE 5,13 2029-01-04	EUR	11.822	1,20	12.639	1,36
XS2860968085 - BONO LOGICOR FINANCI 4,25 2029-07-18	EUR	12.901	1,31	10.826	1,16
XS2384269366 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,75 2029-09-06	EUR	30.018	3,04	15.561	1,67
XS2854423386 - BONO SOFTBANK GROUP 5,38 2029-01-08	EUR	2.552	0,26	0	0,00
DE000LB13H25 - BONO LB BADEN WUERTEMBER 2,20 2029-05-09	EUR	11.200	1,13	8.213	0,88
XS2844410287 - BONO RADIOTELEVISIONE IT 4,38 2029-07-10	EUR	1.562	0,16	1.561	0,17
FR001400C629 - BONO AIR FRANCE 4,63 2029-05-23	EUR	22.731	2,30	20.589	2,21
FI4000571260 - BONO FINNAIR OYJ 4,75 2029-05-24	EUR	3.078	0,31	6.128	0,66
XS2860457071 - BONO AROUNDTOWN 4,80 2029-07-16	EUR	29.277	2,96	29.122	3,12
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	0	0,00	4.311	0,46
XS2626289222 - BONO 3I GROUP PLC 4,88 2029-06-14	EUR	16.054	1,62	21.447	2,30
DE000HCB0B36 - BONO HAMBURG COMMERCIAL B 4,75 2029-05-02	EUR	8.703	0,88	14.725	1,58
XS2828685631 - BONO GRENKE FINANCE 5,75 2029-07-06	EUR	28.434	2,88	27.970	3,00
XS2844398482 - BONO K+S AG REG 4,25 2029-06-19	EUR	30.088	3,04	31.589	3,39
XS2387052744 - BONO CASTELLUM HELSINKI 0,88 2029-09-17	EUR	23.943	2,42	23.630	2,53
XS2779881601 - BONO ANGLO AMER CAP 3,75 2029-06-15	EUR	3.290	0,33	3.269	0,35
FR001400KLT5 - BONO WORLDLINE SA 4,13 2028-09-12	EUR	0	0,00	2.970	0,32
XS2815976126 - BONO CPI PROPERTY 7,00 2029-05-07	EUR	7.753	0,78	5.336	0,57
XS2807518639 - BONO TDC NET AS 5,19 2029-08-02	EUR	35.016	3,54	34.931	3,75
FR001400ASK0 - BONO TELEPERFORMANCE 3,75 2029-06-24	EUR	25.761	2,61	20.428	2,19
XS2360853332 - BONO PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	22.038	2,23	18.094	1,94
XS1688199949 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,88 2029-09-26	EUR	0	0,00	5.329	0,57
XS2801963716 - BONO JEFFERIES FINA GROUP 4,00 2029-04-16	EUR	13.340	1,35	18.450	1,98
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	26.517	2,68	29.805	3,20
AT0000A3BMD1 - BONO KOMMUNALKREDIT AG 5,25 2029-03-28	EUR	41.408	4,19	41.084	4,41
DK0030537840 - BONO ARBEJDERNES LANDSBAN 4,88 2029-03-14	EUR	21.611	2,19	21.400	2,29
XS278270772 - BONO FNAC DARTY SA 6,00 2029-04-01	EUR	6.340	0,64	6.320	0,68
XS2778370051 - BONO METRO AG 4,63 2029-03-07	EUR	15.118	1,53	20.710	2,22
FR001400OLD1 - BONO OPMOBILITE 4,63 2029-03-13	EUR	0	0,00	2.271	0,24
XS2765027193 - BONO RAIFFEISENBANK INT 4,63 2029-08-21	EUR	26.090	2,64	25.990	2,79
XS2436807940 - BONO P3 GROUP 1,63 2029-01-26	EUR	5.626	0,57	911	0,10
XS2342227837 - BONO SAGAX EURO MTN 1,00 2029-05-17	EUR	25.991	2,63	18.573	1,99
FR001400N4L7 - BONO BPCE SA 3,88 2029-01-11	EUR	0	0,00	2.757	0,30
XS2251233651 - BONO AKELIUS RESID PRO FI 1,13 2029-01-11	EUR	5.625	0,57	2.837	0,30
FR0014002QG3 - BONO CARMILA SA 1,63 2029-04-01	EUR	1.193	0,12	1.190	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400N3F1 - BONO RCI BANQUE SA 3,88 2029-01-12	EUR	0	0,00	2.732	0,29
XS2345996743 - BONO ERICSSON 1,00 2029-05-26	EUR	4.080	0,41	4.092	0,44
XS1881005117 - BONO PHOENIX GROUP HOLD 4,38 2029-01-24	EUR	2.855	0,29	2.849	0,31
XS2051670300 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,75 2029-03-12	EUR	31.005	3,14	25.192	2,70
DE000A3823S1 - BONO SCHAEFFLER AG 4,75 2029-08-14	EUR	3.054	0,31	3.086	0,33
XS2757520965 - BONO ZF EUROPE FINANCE 4,75 2029-01-31	EUR	6.114	0,62	6.330	0,68
XS2592659671 - BONO VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	15.304	1,55	17.004	1,82
XS2641927574 - BONO PERMANENT TSB GRP 6,63 2029-06-30	EUR	5.528	0,56	12.852	1,38
FR001400KWR6 - BONO ELO SA 6,00 2029-03-22	EUR	7.889	0,80	8.077	0,87
XS2497520887 - BONO CELANESE US HOLDINGS 5,59 2029-01-19	EUR	11.264	1,14	11.249	1,21
XS2344569038 - BONO SELP FINANCE 0,88 2029-05-27	EUR	2.538	0,26	2.526	0,27
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR CREDIT 5,13 2029-02-20	EUR	12.821	1,30	6.557	0,70
XS2583203950 - BONO B.SABADELL 5,25 2029-02-07	EUR	0	0,00	2.552	0,27
XS2601459162 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,25 2029-04-05	EUR	13.240	1,34	14.720	1,58
FR0013425162 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 1,88 2029-06-18	EUR	5.073	0,51	9.652	1,04
XS1684385591 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2029-09-19	EUR	1.152	0,12	1.182	0,13
XS2345877497 - BONO KOJAMO OY 0,88 2029-05-28	EUR	14.786	1,50	14.819	1,59
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE 1,50 2029-05-28	EUR	33.823	3,42	33.335	3,57
FR0014004QI5 - BONO COVIVIO HOTELS 1,00 2029-07-27	EUR	1.622	0,16	1.610	0,17
XS2356030556 - BONO CTP NV 1,25 2029-06-21	EUR	17.126	1,73	16.956	1,82
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	36.145	3,66	36.347	3,90
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	22.995	2,33	9.683	1,04
XS2322423539 - BONO AG 3,75 2029-03-25	EUR	5.403	0,55	20.616	2,21
XS1596740453 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 2,25 2029-04-11	EUR	7.585	0,77	7.497	0,80
XS2231183646 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 1,63 2029-09-18	EUR	924	0,09	918	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		936.048	94,71	896.380	96,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		936.048	94,71	896.380	96,16
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		936.048	94,71	896.380	96,16
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		936.048	94,71	896.380	96,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		936.048	94,71	896.380	96,16

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

No aplica en este informe

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).