

IBERCAJA RF HORIZONTE 2028-2, FI

Nº Registro CNMV: 5719

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: 20/01/2023

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 corto/medio 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 2 años. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (abril 2025). 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	0,18	0,00	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,90	1,09	1,90	1,19

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	17.956.374,20	45.882.161,43	3.285	7.542	EUR	0,00	0,00	50	NO
	1.663,74	1.663,74	1	1	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE C	4.887.917,43	15.614.852,43	151	485	EUR	0,00	0,00	150000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	116.186	293.623	324.306	
	EUR	11	11	10	
CLASE C	EUR	31.749	100.234	125.602	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	6,4705	6,3995	6,1715	
	EUR	6,5176	6,4368	6,1885	
CLASE C	EUR	6,4955	6,4192	6,1807	

(*)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		0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
		0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE C		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,11	0,49	0,62	0,85	1,10	3,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-04-2025	-0,01	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	17-04-2025	0,05	13-02-2025		

(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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,10	0,13	0,47	0,27	0,40			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63			
100% ER01	0,82	0,63	0,98	0,99	0,95	1,07			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	0,61	0,64	0,69	0,64			

(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.

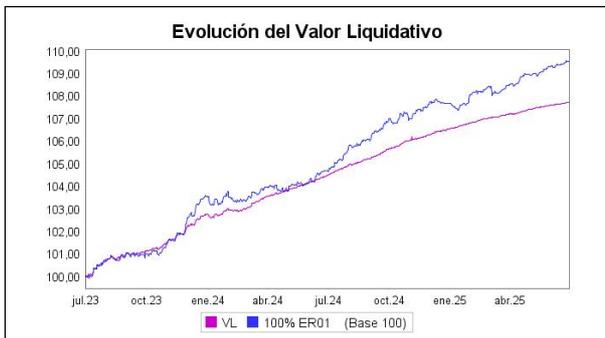
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,61		

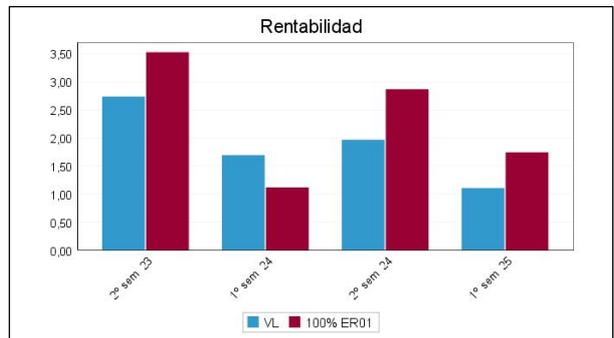
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,26	0,56	0,69	0,93	1,18	4,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-04-2025	-0,01	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	17-04-2025	0,05	13-02-2025		

(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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,10	0,13	0,47	0,27	0,40			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63			
100% ER01	0,82	0,63	0,98	0,99	0,95	1,07			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,43	0,43	0,44	0,46	0,50	0,46			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

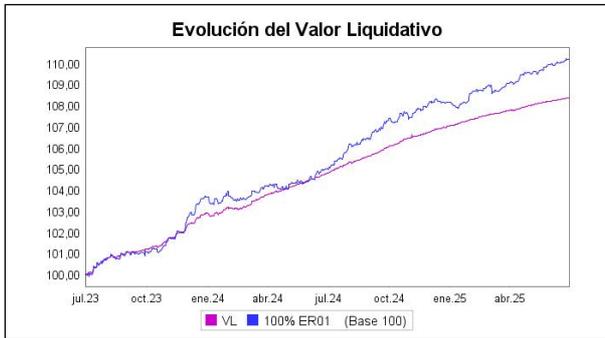
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,08	0,08	0,08	0,07	0,30	0,20		

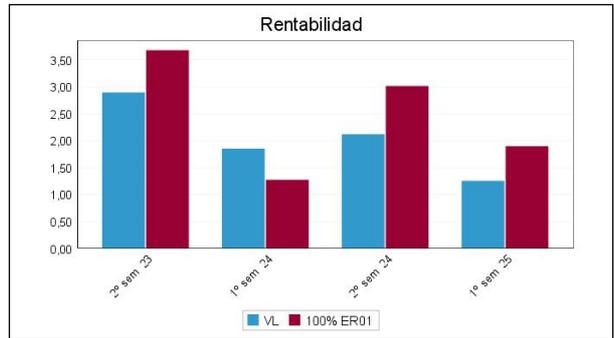
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,19	0,53	0,66	0,89	1,14	3,86			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	07-04-2025	-0,01	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,02	17-04-2025	0,05	13-02-2025		

(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	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,11	0,10	0,13	0,47	0,27	0,40			
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63			
100% ER01	0,82	0,63	0,98	0,99	0,95	1,07			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	0,61	0,64	0,69	0,64			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

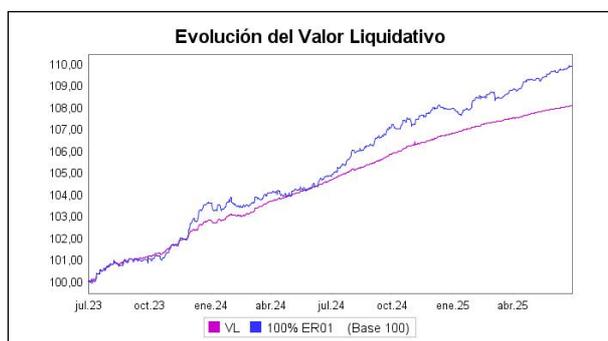
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11	0,45	0,45		

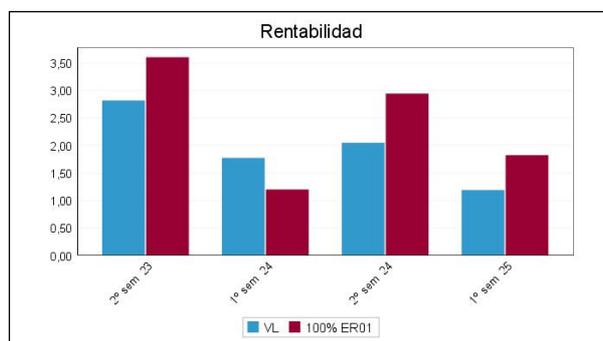
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	110.741	74,85	389.207	98,82
* Cartera interior	105.000	70,97	0	0,00
* Cartera exterior	5.463	3,69	373.720	94,88
* Intereses de la cartera de inversión	278	0,19	15.488	3,93
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	37.428	25,30	5.008	1,27
(+/-) RESTO	-223	-0,15	-347	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	147.947	100,00 %	393.868	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	393.868	427.763	393.868	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-86,43	-10,16	-86,43	492,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,17	1,98	1,17	-58,62
(+) Rendimientos de gestión	1,47	2,28	1,47	-55,14
+ Intereses	1,87	2,11	1,87	-38,10
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,40	0,18	-0,40	-259,35
± 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	0,00	0,00	-98,11
± 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	-0,29	-0,30	-0,29	-32,44
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-30,75
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-30,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	7,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-19,74
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-58,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	147.947	393.868	147.947	

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

3. Inversiones financieras

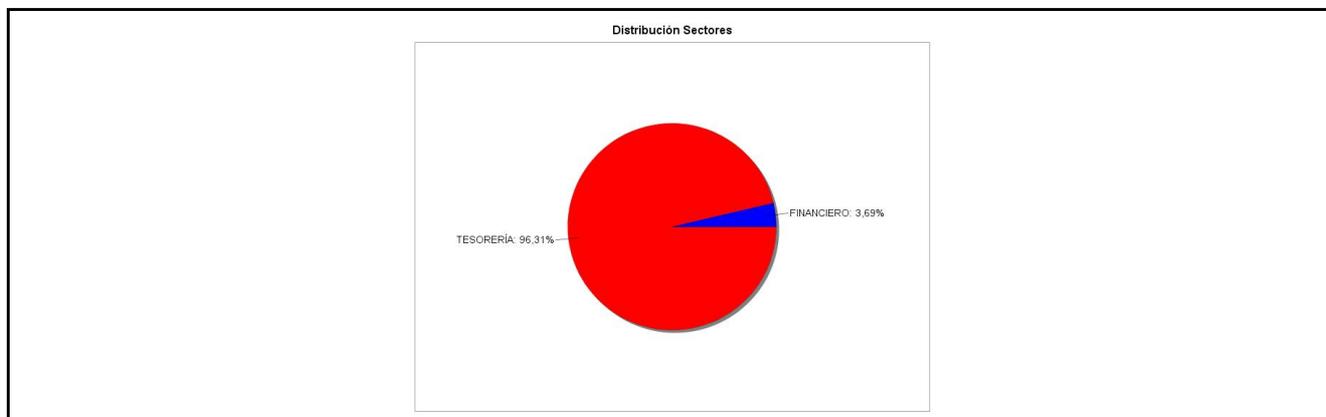
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	105.000	70,97	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	105.000	70,97	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	105.000	70,97	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.463	3,69	373.720	94,88
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	5.463	3,69	373.720	94,88
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	5.463	3,69	373.720	94,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	110.463	74,66	373.720	94,88

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, a partir del 1 de junio de 2025, el valor liquidativo de las respectivas clases de participaciones de la IIC se publicará en la página web de la Sociedad Gestora, dejando de publicarse en el boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

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:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 5.589.996.632,30 Euros (1.937,89% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 5.485.487.069,49 Euros (1.901,66% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 79.212,30 Euros (0,0275% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 450,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 3,12 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, más 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 Renta Fija Horizonte 2025 acumula en el semestre una rentabilidad claramente positiva apoyada por la relajación de las curvas en los tramos más cortos y sobre todo, impulsado por el buen comportamiento de la deuda privada en la que invierte el fondo la totalidad de su cartera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La proximidad del vencimiento de la estrategia del fondo ha hecho que durante los meses previos no se hayan realizado prácticamente compras ya que el flujo que predominaba en el fondo eran las salidas

A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,01 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,98%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 1,74% (Clase A) y del 1,88% (Clase B) y del 1,82% (Clase C), frente a la rentabilidad del 1,11% de la clase A y del 1,26% de la clase B y del 1,19% de la clase C. El fondo ha tenido un peor comportamiento relativo debido a la menor duración del fondo con respecto al índice.

A partir del 1 de julio de 2025, el benchmark calculado e incluido en la información pública periódica va a ser 100% LEC1TREU Index, no coincidiendo con el incluido en folleto, 100% ER01. El índice de referencia se usa a efectos comparativos, y ambas composiciones son equivalentes.

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

A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 116.186 miles de euros, variando en el período en -177.437 miles de euros, y un total de 3.285 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 11 miles de euros, variando en el período en 0 miles de euros, y un total de 1 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 31.749 miles de euros, variando en el período en -68.485 miles de euros, y un total de 151 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,11% y del 1,26% de la clase B y del 1,19% de la clase C, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,30% de la clase A y del 0,15% de la clase B y 0,22% para la de la clase C sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B y ha sido superior para la Clase C, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 0,59%. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha visto penalizado por la volatilidad y caídas en los mercados de renta variable, y se ha visto impulsado por la relajación de tipos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El bono que más ha aportado a la evolución del fondo en el semestre ha sido la emisión de Vonovia de vencimiento junio 2025. Mientras que el bono con una aportación más discreta ha sido la emisión de Grenke de vencimiento julio 2025.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 4.236.504,23 euros.

En el lado de las ventas destaca las de aquellos bonos cuyo vencimiento se producía más allá del final de la estrategia de la cartera, mencionar las ventas de Grenke julio 2025, Aareal julio 25 o Arion julio 2025.

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 -366,04 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 74,66% en renta fija y un 25,30% 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 0,58% para la clase A y de un 0,43% para la clase B y de un 0,58% para la clase C.

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.

Una vez que ha tenido lugar el vencimiento de la estrategia del fondo y los partícipes han obtenido la rentabilidad indicada, se va a proceder a dotar al fondo de una nueva estrategia y el fondo se transforma en Ibercaja RF Horizonte 2028-2.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000128P8 - SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 1,93 2025-07-01	EUR	105.000	70,97	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		105.000	70,97	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		105.000	70,97	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		105.000	70,97	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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
AT000B015003 - BONO RAIFFEISENBANK INT 0,86 2025-05-12	EUR	0	0,00	6.744	1,71
XS2155486942 - BONO GRENKE FINANCE 3,95 2025-07-09	EUR	0	0,00	10.982	2,79
XS2121417989 - BONO BANCO BPM 1,63 2025-02-18	EUR	0	0,00	2.341	0,59
XS2106056653 - BONO RAIFFEISENBANK INT 0,25 2025-01-22	EUR	0	0,00	6.001	1,52
FR0012395689 - BONO CREDIT AGRICOLE 3,00 2025-02-02	EUR	0	0,00	989	0,25
XS2595361978 - BONO AT&T INC 3,28 2025-03-06	EUR	0	0,00	2.999	0,76
FR0012737963 - BONO CREDIT AGRICOLE 2,70 2025-07-15	EUR	0	0,00	3.941	1,00
AT000A2XG57 - BONO HYPO NOE LANDESBANK 1,38 2025-04-14	EUR	0	0,00	4.278	1,09
XS0502286908 - BONO CEZ AS 4,88 2025-04-16	EUR	0	0,00	3.339	0,85
DE000HC80BS6 - BONO HAMBURG COMMERCIAL B 4,88 2025-03-17	EUR	0	0,00	15.865	4,03
XS2484586669 - BONO METROPOLITAN LIFE GF 1,75 2025-05-25	EUR	0	0,00	2.794	0,71
XS2454766473 - BONO AMERICAN MEDICAL 0,75 2025-03-08	EUR	0	0,00	1.502	0,38
XS1412281534 - BONO SIMON INTL FINANCE 1,25 2025-05-13	EUR	0	0,00	5.335	1,35
FR0014003Z81 - BONO CARREFOUR BANQUE 2 2025-06-14	EUR	0	0,00	6.586	1,67
FR0013346822 - BONO TELEPERFORMANCE 1,88 2025-07-02	EUR	0	0,00	3.629	0,92
DE000AAR0355 - BONO AAREAL BANK 4,50 2025-07-25	EUR	5.463	3,69	7.511	1,91
XS2171316859 - BONO DANSKE BANK 0,63 2025-05-26	EUR	0	0,00	1.410	0,36
XS2189594315 - BONO SIG COMBIBLOC PURC 2025-06-18	EUR	0	0,00	4.745	1,20
XS1806124753 - BONO OICK HUTCHISON EUR F18 1,25 2025-04-13	EUR	0	0,00	3.537	0,90
DE000A2RWZ26 - BONO VONOVIA SE 2025-06-29	EUR	0	0,00	14.341	3,64
DE000A289NE4 - BONO DEUTSCHE WOHNEN 1,00 2025-04-30	EUR	0	0,00	10.753	2,73
XS2078696866 - BONO GRENKE FINANCE 0,63 2025-01-09	EUR	0	0,00	1.795	0,46
XS1791415828 - BONO IMCD 2,50 2025-03-26	EUR	0	0,00	7.917	2,01
XS1785356251 - BONO KOJAMO OYJ 1,63 2025-03-07	EUR	0	0,00	7.911	2,01
XS1794084068 - BONO WPP FINANCE 2016 1,38 2025-03-20	EUR	0	0,00	6.598	1,68
XS1246732249 - BONO LB BADEN WUERTTEMBER 2025-06-16	EUR	0	0,00	6.071	1,54
XS1576819079 - BONO FASTIGHETS AB 1,88 2025-03-14	EUR	0	0,00	6.499	1,65
XS2408491947 - BONO JDE PEET'S 0,24 2025-01-16	EUR	0	0,00	6.756	1,72
DE000DB7XJJ2 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,75 2025-02-17	EUR	0	0,00	2.520	0,64
XS1622421722 - BONO AKELIUS RESIDEN PROP 1,75 2025-02-07	EUR	0	0,00	8.980	2,28
XS2477154871 - BONO LEASEPLAN CORP 2,13 2025-05-06	EUR	0	0,00	1.357	0,34
XS2463918313 - BONO HOLCIM FINANCE 1,50 2025-04-06	EUR	0	0,00	6.210	1,58
XS244424639 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,00 2025-02-24	EUR	0	0,00	8.728	2,22
FR0014008FH1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 2025-02-17	EUR	0	0,00	16.696	4,24
XS2322423455 - BONO IAG 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	7.930	2,01
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	0	0,00	4.446	1,13
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	0	0,00	4.944	1,26
DE000A3KNP88 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 2025-03-24	EUR	0	0,00	9.818	2,49
FR0013412343 - BONO BPCE SA 1,00 2025-04-01	EUR	0	0,00	6.085	1,54
XS2199343513 - BONO ISS FINANCE 1,25 2025-07-07	EUR	0	0,00	5.109	1,30
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS SA 2,38 2025-02-17	EUR	0	0,00	4.686	1,19
FR0013346814 - BONO ALTAREIT 2,88 2025-07-02	EUR	0	0,00	6.185	1,57
XS1596739364 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 1,38 2025-04-11	EUR	0	0,00	1.428	0,36
XS2028816028 - BONO B.SABADELL 0,88 2025-07-22	EUR	0	0,00	1.130	0,29
XS2067213913 - BONO INTESA SANPAOLO 1,63 2025-04-21	EUR	0	0,00	1.149	0,29
XS2182067350 - BONO SCANIA CV AB 2025-06-03	EUR	0	0,00	7.863	2,00
XS1909057306 - BONO LOGICOR FINANCIING 2,25 2025-05-13	EUR	0	0,00	2.926	0,74
FR0013311503 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 2025-01-23	EUR	0	0,00	1.241	0,32
XS2178957077 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 1,88 2025-05-28	EUR	0	0,00	16.089	4,08
XS2155365641 - BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	0	0,00	3.775	0,96
XS2189592616 - BONO ACS 2025-06-17	EUR	0	0,00	9.971	2,53
XS2179037697 - BONO INTESA SANPAOLO 2,13 2025-05-26	EUR	0	0,00	1.742	0,44
FR0013506813 - BONO UNIBAIL 2,13 2025-04-09	EUR	0	0,00	7.383	1,87
XS1851268893 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,20 2025-07-24	EUR	0	0,00	6.086	1,55
XS1254428896 - BONO HSBC HOLDINGS 3,00 2025-06-30	EUR	0	0,00	3.541	0,90
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	0	0,00	562	0,14
XS1195574881 - BONO SOCIETE GENERALE SA 2,63 2025-02-27	EUR	0	0,00	1.184	0,30
FR0013416146 - BONO ELO SA 2,38 2025-04-25	EUR	0	0,00	4.849	1,23
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	0	0,00	3.641	0,92
XS2023872174 - BONO AROUNDTOWN 0,63 2025-07-09	EUR	0	0,00	12.808	3,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1202849086 - BONO GLENCORE FINANCE 1,75 2025-03-17	EUR	0	0,00	10.743	2,73
XS1713474671 - BONO CELANESE US HOLDINGS 1,25 2025-02-11	EUR	0	0,00	7.303	1,85
XS1792505866 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	0	0,00	993	0,25
XS1551726810 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,88 2025-04-18	EUR	0	0,00	2.164	0,55
XS1111108673 - BONO HOLDING D'INFRASTRUC 2,25 2025-03-24	EUR	0	0,00	975	0,25
XS1201001572 - BONO B.SANTANDER DER/RF 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	7.311	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.463	3,69	373.720	94,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.463	3,69	373.720	94,88
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		5.463	3,69	373.720	94,88
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		5.463	3,69	373.720	94,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		110.463	74,66	373.720	94,88

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 se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 5.484.996.605,54 euros y un rendimiento total de 490.463,95 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 105.000.026,76 euros y un rendimiento total de 5.552,06 euros.