

Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja RF Horizonte 2029

Número de Registro CNMV: 5835
Fecha de registro: 16 de febrero de 2024
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2025	31/12/2024	30/6/2025	31/12/2024		
Clase A	137.020.308,25	63.697.732,18	16.757	7.500	EUR	50
Clase B	14.036.549,42	81.402.318,14	21	15.863	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024
Clase A	EUR	896.081	408.427
Clase B	EUR	92.368	524.070

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2025	2024
Clase A	EUR	6,5398	6,4120
Clase B	EUR	6,5806	6,4380

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.º sem. 2025			Acumulado 2025				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,45	-	0,45	0,45	-	0,45	Patrimonio	-
Clase B	0,23	-	0,23	0,23	-	0,23	Patrimonio	-

Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	1.º sem. 2025	Acumulado 2025	
Clase A	0,02	0,02	Patrimonio
Clase B	0,02	0,02	Patrimonio

	1.º semestre 2025	2.º semestre 2024	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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **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: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

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: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024
Rentabilidad IIC	1,99	1,59	0,40	1,33	3,21

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2025		Último año	
	%	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

¹ 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acumulado 2025	Trimestral			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024
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 ³	1,56	1,56	1,74	-	-

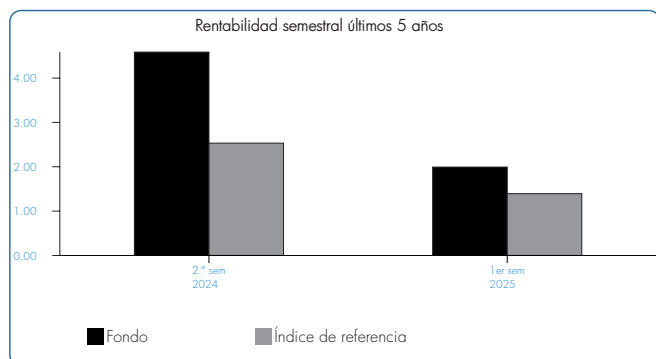
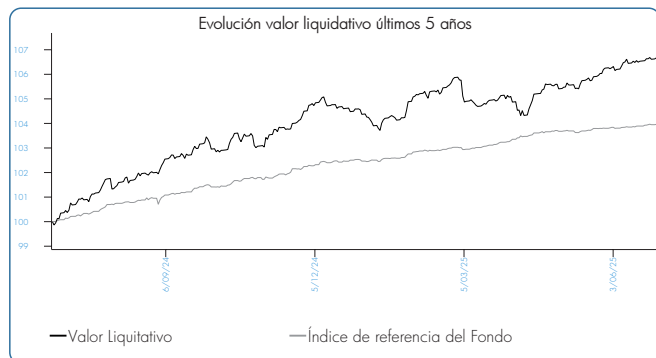
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2025	Trimestral				Anual 2024
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	
Ratio total de gastos	0,47	0,24	0,23	0,24	0,25	0,98

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2025	Trimestral			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024
Rentabilidad IIC	2,21	1,70	0,51	1,45	3,33

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2025		Último año	
	%	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

¹ 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acumulado 2025	Trimestral			
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024
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 ³	1,56	1,56	1,74	-	-

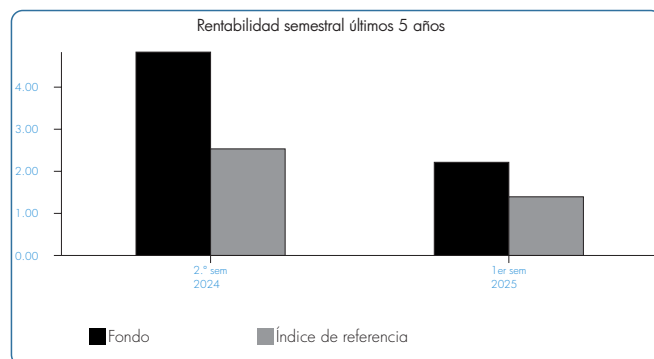
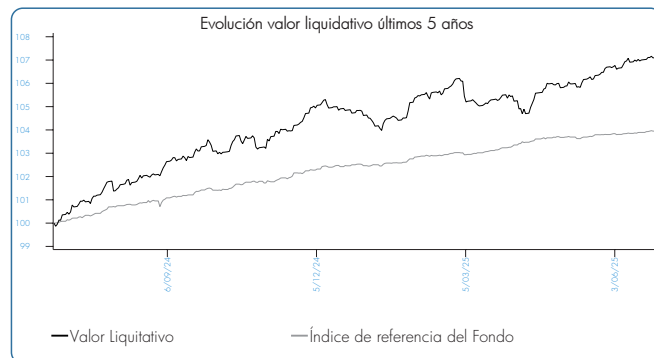
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2025	Trimestral				Anual 2024
		2.º 2025	1.º 2025	4.º 2024	3.º 2024	
Ratio total de gastos	0,26	0,13	0,13	0,13	0,13	0,52

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



B.Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º 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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de rendimiento variable	10.050	384	4,29
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.355.244	25.708	1,03
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	27.460.762	723.239	0,59

* Medias.

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

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2025		31/12/2024	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	954.985	96,61	916.787	98,32
Cartera interior	-	-	-	-
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	-	-	-	-
(+) 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

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/24
	Variación 1.º sem. 2025	Variación 2.º sem. 2024	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	932.497	309.981	932.497	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	4,19	90,07	4,19	-93,58
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- 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	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	2,43	0,40	-76,99
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,06	-0,03	-34,68
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(+) 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	-	-	-	65,54
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-10,08
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-34,52
(+) Ingresos	-	-	-	-94,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-94,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	988.450	932.497	988.450	-

3. Inversiones financieras

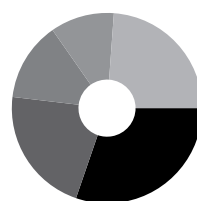
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO VOLVO CAR AB 4,20 10/06/29	EUR	5.017	0,51	-	-
BONO LUMINOR BANK 3,55 12/06/29	EUR	10.027	1,01	-	-
BONO BARRY CALEBAUT 4,00 14/06/29	EUR	29.297	2,96	15.281	1,64
BONO ITM ENTREPRISES 5,75 22/07/29	EUR	18.839	1,91	18.699	2,01
BONO RCI BANQUE SA 3,37 26/07/29	EUR	19.559	1,98	6.360	0,68
BONO NORD LB 3,63 11/09/29	EUR	-	-	10.120	1,09
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,63 19/07/29	EUR	4.735	0,48	4.641	0,50
BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,63 19/05/29	EUR	11.148	1,13	5.010	0,54
BONO OPTUS FINANCE 1,00 20/06/29	EUR	10.010	1,01	9.962	1,07
BONO GELF BOND ISSUER I 1,13 18/07/29	EUR	4.548	0,46	4.543	0,49
BONO ELM BV 3,88 13/09/29	EUR	27.700	2,80	16.337	1,75
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 1,00 17/09/29	EUR	-	-	3.483	0,37
BONO LOOMIS AB 3,63 10/09/29	EUR	2.301	0,23	2.268	0,24
BONO MCC SPA 3,75 20/09/29	EUR	15.459	1,56	16.275	1,75
BONO GRENKE FINANCE 5,13 04/01/29	EUR	11.822	1,20	12.639	1,36
BONO LOGICOR FINANCING 4,25 18/07/29	EUR	12.901	1,31	10.826	1,16
BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,75 06/09/29	EUR	30.018	3,04	15.561	1,67
BONO SOFTBANK GROUP 5,38 08/01/29	EUR	2.552	0,26	-	-
BONO LB BADEN WUERTTEMBER 2,20 09/05/29	EUR	11.200	1,13	8.213	0,88
BONO RADIOTELEVISIONE IT 4,38 10/07/29	EUR	1.562	0,16	1.561	0,17
BONO AIR FRANCE 4,63 23/05/29	EUR	22.731	2,30	20.589	2,21
BONO FINNAIR OYJ 4,75 24/05/29	EUR	3.078	0,31	6.128	0,66
BONO AROUNDTOWN 4,80 16/07/29	EUR	29.277	2,96	29.122	3,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2025		31/12/2024	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO PIRELLI & C SPA 3,88 02/07/29	EUR	-	-	4.311	0,46
BONO 3I GROUP PLC 4,88 14/06/29	EUR	16.054	1,62	21.447	2,30
BONO HAMBURG COMMERCIAL B 4,75 02/05/29	EUR	8.703	0,88	14.725	1,58
BONO GRENKE FINANCE 5,75 06/07/29	EUR	28.434	2,88	27.970	3,00
BONO K+S AG REG 4,25 19/06/29	EUR	30.088	3,04	31.589	3,39
BONO CASTELLUM HELSINKI 0,88 17/09/29	EUR	23.943	2,42	23.630	2,53
BONO TELEPERFORMANCE 3,75 24/06/29	EUR	3.290	0,33	3.269	0,35
BONO WORLDLINE SA 4,13 12/09/28	EUR	-	-	2.970	0,32
BONO CPI PROPERTY 7,00 07/05/29	EUR	7.753	0,78	5.336	0,57
BONO TDC NET AS 5,19 02/08/29	EUR	35.016	3,54	34.931	3,75
BONO TELEPERFORMANCE 3,75 24/06/29	EUR	25.761	2,61	20.428	2,19
BONO PROSUS NV 1,29 13/07/29	EUR	22.038	2,23	18.094	1,94
BONO AUTOSTRADE PER ITALI 1,88 26/09/29	EUR	-	-	5.329	0,57
BONO JEFFERIES FINA GROUP 4,00 16/04/29	EUR	13.340	1,35	18.450	1,98
BONO PVH CORP 4,13 16/07/29	EUR	26.517	2,68	29.805	3,20
BONO KOMMUNALKREDIT AG 5,25 28/03/29	EUR	41.408	4,19	41.084	4,41
BONO ARBEJDERNES LANDSBAN 4,88 14/03/29	EUR	21.611	2,19	21.400	2,29
BONO FNAC DARTY SA 6,00 01/04/29	EUR	6.340	0,64	6.320	0,68
BONO METRO AG 4,63 07/03/29	EUR	15.118	1,53	20.710	2,22
BONO OPMOBILITY 4,88 13/03/29	EUR	-	-	2.271	0,24
BONO RAIFFEISENBANK INT 4,63 21/08/29	EUR	26.090	2,64	25.990	2,79
BONO P3 GROUP 1,63 26/01/29	EUR	5.626	0,57	911	0,10
BONO SAGAX EURO MTN 1,00 17/05/29	EUR	25.991	2,63	18.573	1,99
BONO BPCE SA 3,88 11/01/29	EUR	-	-	2.757	0,30
BONO AKELIUS RESID PRO FI 1,13 11/01/29	EUR	5.625	0,57	2.837	0,30
BONO CARMILA SA 1,63 01/04/29	EUR	1.193	0,12	1.190	0,13
BONO RCI BANQUE SA 3,88 12/01/29	EUR	-	-	2.732	0,29
BONO ERICSSON 1,00 26/05/29	EUR	4.080	0,41	4.092	0,44
BONO PHOENIX GROUP HOLD 4,38 24/01/29	EUR	2.855	0,29	2.849	0,31
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,75 12/03/29	EUR	31.005	3,14	25.192	2,70
BONO SCHAEFFLER AG 4,75 14/08/29	EUR	3.054	0,31	3.086	0,33
BONO ZF EUROPE FINANCE 4,75 31/01/29	EUR	6.114	0,62	6.330	0,68
BONO VF CORP 4,25 07/03/29	EUR	15.304	1,55	17.004	1,82
BONO PERMANENT TSB GRP 6,63 30/06/29	EUR	5.528	0,56	12.852	1,38
BONO ELO SA 6,00 22/03/29	EUR	7.889	0,80	8.077	0,87
BONO CELANESE US HOLDINGS 5,59 19/01/29	EUR	11.264	1,14	11.249	1,21
BONO SEIP FINANCE 0,88 27/05/29	EUR	2.538	0,26	2.526	0,27
BONO FORD MOTOR CREDIT 5,13 20/02/29	EUR	12.821	1,30	6.557	0,70
BONO B.SABADELL 5,25 07/02/29	EUR	-	-	2.552	0,27
BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,25 05/04/29	EUR	13.240	1,34	14.720	1,58
BONO B.FEDERATIVE DU CRED 1,88 18/06/29	EUR	5.073	0,51	9.652	1,04
BONO SOFTBANK GROUP 4,00 19/09/29	EUR	1.152	0,12	1.182	0,13
BONO KOJAMO OYJ 0,88 28/05/29	EUR	14.786	1,50	14.819	1,59
BONO CIMIC FINANCE 1,50 28/05/29	EUR	33.823	3,42	33.335	3,57
BONO COMVIO HOTELS 1,00 27/07/29	EUR	1.622	0,16	1.610	0,17
BONO CTP NV 1,25 21/06/29	EUR	17.126	1,73	16.956	1,82
BONO VGP NV 1,50 08/04/29	EUR	36.145	3,66	36.347	3,90
BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 31/03/29	EUR	22.995	2,33	9.683	1,04
BONO IAG 3,75 25/03/29	EUR	5.403	0,55	20.616	2,21
BONO MADRILEÑA RED GAS FI 2,25 11/04/29	EUR	7.585	0,77	7.497	0,80
BONO HOLDING D'INFRASTRUC 1,63 18/09/29	EUR	924	0,09	918	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		936.048	94,71	896.380	96,16
Total Renta Fija Cotizada		936.048	94,71	896.380	96,16
TOTAL RENTA FIJA		936.048	94,71	896.380	96,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		936.048	94,71	896.380	96,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		936.048	94,71	896.380	96,16

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2025 (% sobre el patrimonio total)

Distribución por sectores



Financiero	30,28%
Inmobiliario	21,60%
Consumo Discrecional	13,42%
Industrial	10,85%
Otros	23,85%

3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2025 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	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
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		23.708	
TOTAL OBLIGACIONES		23.708	

4. Hechos relevantes

	Sí	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, SGIC, 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

	Sí	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 LUV)		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 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 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 SGIC 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. SITUACIÓN 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 geopolíticas 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.

FONDOS DE INVERSIÓN GRUPO IBERCAJA

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 periodo 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 periodo 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 periodo, 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 periodo. 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. EVOLUCIÓN 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 POLÍTICOS.

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. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

Durante el periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simulaneas).