

# Ibercaja Objetivo 2028

Número de Registro CNMV: 5430  
 Fecha de registro: 7 de febrero de 2020  
 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 | 1.464.516,60       | 1.554.477,70 | 291           | 306        | EUR    | 300              |
| Clase B | 4,28               | 27.880,84    | 1             | 2          | EUR    | 6                |

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

| Clase   | Divisa | 1.er semestre 2025 |       |         |       | 2024 | 2023 | 2022 |
|---------|--------|--------------------|-------|---------|-------|------|------|------|
|         |        | 1.º                | 2.º   | 3.º     | 4.º   |      |      |      |
| Clase A | EUR    | 8.535              | 8.876 | 9.636   | 8.949 |      |      |      |
| Clase B | EUR    | -                  | 161   | 184.414 | 4     |      |      |      |

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

| Clase   | Divisa | 1.er semestre 2025 |        |        |        | 2024 | 2023 | 2022 |
|---------|--------|--------------------|--------|--------|--------|------|------|------|
|         |        | 1.º                | 2.º    | 3.º    | 4.º    |      |      |      |
| Clase A | EUR    | 5,8275             | 5,7102 | 5,5478 | 5,1558 |      |      |      |
| Clase B | EUR    | 5,8844             | 5,7605 | 5,5837 | 5,1892 |      |      |      |

### 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 | 0,23                    | -                | 0,23  | 0,23             | -                | 0,23  | Patrimonio      | -                     |
| Clase B | 0,11                    | -                | 0,11  | 0,11             | -                | 0,11  | Patrimonio      | -                     |

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

|                                                  | 1.º semestre 2025 |      |      |      | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------------|-------------------|------|------|------|------|------|
|                                                  | 1.º               | 2.º  | 3.º  | 4.º  |      |      |
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,02              | 0,00 | 0,02 | 0,00 |      |      |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,16              | 1,24 | 1,16 | 1,89 |      |      |

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](mailto: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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Renta Fija Euro

**Perfil de riesgo:** 3 (en una escala del 1 al 7)

**Descripción general:** Política de inversión: El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad acorde a la inversión directa en el Bono de referencia (Bono deuda pública italiana con vencimiento 1-9-2028) menos las comisiones y gastos del fondo. Para ello, el fondo invierte más del 70% en deuda emitida por Italia y el resto en renta fija pública/privada de emisores/mercados OCDE, con vencimiento cercano a septiembre de 2028. La cartera se comprará al contado y se prevé mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia. Tras el vencimiento de la cartera (1/9/2028), se invertirá en liquidez, simultánea día de deuda pública zona euro y depósitos de emisores/mercados zona euro, con vencimiento medio de cartera inferior a 1 mes.

**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)

|                  | Acum. 2025 | Trimestral |          |          |          | Anual |      |        |
|------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|--------|
|                  |            | 2.º 2025   | 1.º 2025 | 4.º 2024 | 3.º 2024 | 2024  | 2023 | 2022   |
| Rentabilidad IIC | 2,06       | 1,33       | 0,71     | 0,36     | 3,78     | 2,93  | 7,60 | -14,60 |

| Rentabilidades extremas¹ | 2.º trimestre 2025 |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------|--------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                          | %                  | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima      | -0,31              | 12-05-2025 | -0,77      | 05-03-2025 | -1,57          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima      | 0,32               | 14-04-2025 | 0,43       | 15-01-2025 | 2,20           | 15-06-2022 |

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 (%)

| Volatilidad² de    | Acum. 2025 | Trimestral |          |          |          | Anual |       |       |
|--------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|
|                    |            | 2.º 2025   | 1.º 2025 | 4.º 2024 | 3.º 2024 | 2024  | 2023  | 2022  |
| Valor liquidativo  | 2,20       | 1,86       | 2,50     | 2,59     | 2,31     | 2,96  | 5,45  | 8,98  |
| Ibex 35            | 19,67      | 23,89      | 14,53    | 13,08    | 13,68    | 13,27 | 13,96 | 19,41 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,42       | 0,42       | 0,46     | 0,62     | 0,80     | 0,63  | 0,76  | 1,44  |
| Índice referencia* | 2,19       | 1,83       | 2,52     | 2,50     | 2,24     | 3,01  | 5,44  | 8,82  |
| VaR histórico³     | 3,33       | 3,33       | 3,45     | 3,66     | 3,72     | 3,66  | 3,94  | 4,00  |

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.

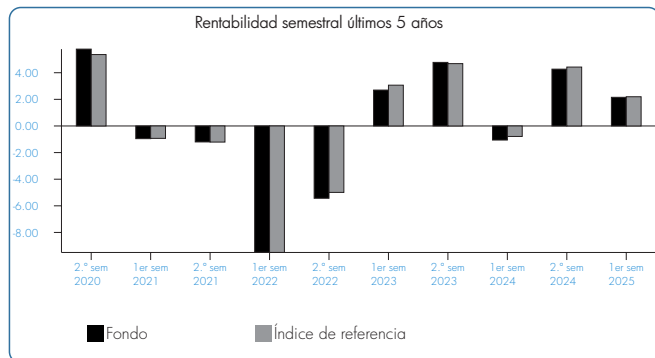
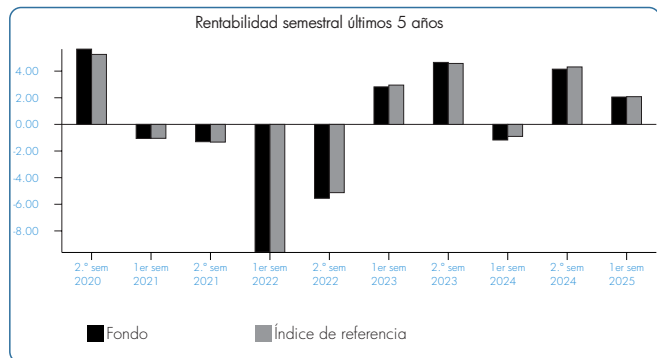
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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 |      |      |      |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
|                       |            | 2.º 2025   | 1.º 2025 | 4.º 2024 | 3.º 2024 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos | 0,28       | 0,14       | 0,13     | 0,13     | 0,14     | 0,54  | 0,51 | 0,54 | 0,55 |

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.



Con fecha 1 de enero de 2023 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

Con fecha 1 de enero de 2023 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

## Clase B

### Rentabilidad (% sin anualizar)

|                  | Acum.<br>2025 | Trimestral  |             |             |             |  | Anual |      |        |
|------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|-------|------|--------|
|                  |               | 2.º<br>2025 | 1.º<br>2025 | 4.º<br>2024 | 3.º<br>2024 |  | 2024  | 2023 | 2022   |
| Rentabilidad IIC | 2,15          | 1,37        | 0,77        | 0,41        | 3,84        |  | 3,17  | 7,60 | -14,40 |

| Rentabilidades extremas <sup>1</sup> | 2.º trimestre 2025 |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                      | %                  | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima                  | -0,31              | 12-05-2025 | -0,77      | 05-03-2025 | -1,57          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima                  | 0,32               | 14-04-2025 | 0,43       | 15-01-2025 | 2,20           | 15-06-2022 |

<sup>1</sup> 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 <sup>2</sup> de | Acum.<br>2025 | Trimestral  |             |             |             |  | Anual |       |       |
|-----------------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|-------|-------|-------|
|                             |               | 2.º<br>2025 | 1.º<br>2025 | 4.º<br>2024 | 3.º<br>2024 |  | 2024  | 2023  | 2022  |
| Valor liquidativo           | 2,20          | 1,88        | 2,50        | 2,59        | 2,31        |  | 2,96  | 5,48  | 8,98  |
| Ibex 35                     | 19,67         | 23,89       | 14,53       | 13,08       | 13,68       |  | 13,27 | 13,96 | 19,41 |
| Letra Tesoro 1 año          | 0,42          | 0,42        | 0,46        | 0,62        | 0,80        |  | 0,63  | 0,76  | 1,44  |
| Índice referencia*          | 2,19          | 1,83        | 2,52        | 2,50        | 2,24        |  | 3,01  | 5,44  | 8,82  |
| VaR histórico <sup>3</sup>  | 3,33          | 3,33        | 3,45        | 3,65        | 3,71        |  | 3,65  | 3,93  | 4,00  |

<sup>2</sup> 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.

\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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.<br>2025 | Trimestral  |             |             |             |  | Anual |      |      |
|-----------------------|---------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--|-------|------|------|
|                       |               | 2.º<br>2025 | 1.º<br>2025 | 4.º<br>2024 | 3.º<br>2024 |  | 2024  | 2023 | 2022 |
| Ratio total de gastos | 0,16          | 0,09        | 0,08        | 0,08        | 0,08        |  | 0,34  | 0,28 | 0,31 |

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 compra/venta 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 <sup>1</sup>                                | -                                       | -                  | -                              |
| 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          | -                                       | -                  | -                              |
| <b>Total Fondos</b>                                               | <b>27.460.762</b>                       | <b>723.239</b>     | <b>0,59</b>                    |

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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               | 8.323        | 97,53              | 8.810        | 97,49              |
| Cartera interior                          | 793          | 9,29               | 933          | 10,32              |
| Cartera exterior                          | 7.379        | 86,46              | 7.738        | 85,63              |
| Intereses de la cartera de inversión      | 152          | 1,78               | 139          | 1,53               |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | -            | -                  | -            | -                  |
| (+/-) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                | 205          | 2,40               | 222          | 2,46               |
| (+/-) RESTO                               | 6            | 0,07               | 5            | 0,05               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                   | <b>8.535</b> | <b>100,00</b>      | <b>9.037</b> | <b>100,00</b>      |

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

### 2.4. Estado de variación patrimonial

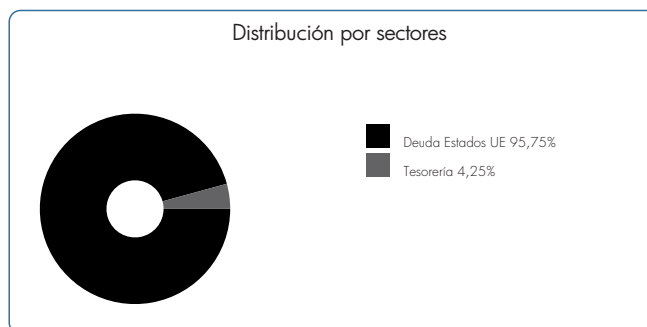
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)      | % sobre patrimonio medio |                         |                         | % Variación respecto a 31/12/24 |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|
|                                                       | Variación 1.º sem. 2025  | Variación 2.º sem. 2024 | Variación acumul. anual |                                 |
| 9.037                                                 | 9.102                    | 9.037                   | -                       |                                 |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto)                   | -7,75                    | -4,78                   | -7,75                   | 55,73                           |
| - Beneficios brutos distribuidos                      | -                        | -                       | -                       | -                               |
| +/- Rendimientos netos                                | 2,03                     | 4,07                    | 2,03                    | -52,19                          |
| (+) Rendimientos de gestión                           | 2,30                     | 4,34                    | 2,30                    | -49,11                          |
| + Intereses                                           | 1,68                     | 1,71                    | 1,68                    | -6,07                           |
| + Dividendos                                          | -                        | -                       | -                       | -                               |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no)        | 0,63                     | 2,64                    | 0,63                    | -77,10                          |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no)    | -                        | -                       | -                       | -                               |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no)         | -                        | -                       | -                       | -                               |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no)         | -                        | -0,01                   | -                       | -58,25                          |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no)               | -                        | -                       | -                       | -                               |
| +/- Otros resultados                                  | -                        | -                       | -                       | -                               |
| +/- Otros rendimientos                                | -                        | -                       | -                       | -                               |
| (-) Gastos repercutidos                               | -0,28                    | -0,27                   | -0,28                   | -3,23                           |
| - Comisión de gestión                                 | -0,23                    | -0,23                   | -0,23                   | -5,28                           |
| - Comisión de depositario                             | -0,02                    | -0,02                   | -0,02                   | -5,36                           |
| - Gastos por servicios exteriores                     | -0,02                    | -0,01                   | -0,02                   | 22,09                           |
| - Otros gastos de gestión corriente                   | -0,01                    | -0,01                   | -0,01                   | 14,94                           |
| - Otros gastos repercutidos                           | -                        | -                       | -                       | -                               |
| (+) Ingresos                                          | -                        | -                       | -                       | -                               |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC           | -                        | -                       | -                       | -                               |
| + Comisiones retrocedidas                             | -                        | -                       | -                       | -                               |
| + Otros ingresos                                      | -                        | -                       | -                       | -                               |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b> | <b>8.535</b>             | <b>9.037</b>            | <b>8.535</b>            | <b>-</b>                        |

## 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 ESTADO ESPAÑOL 1,45 30/04/29             | EUR    | 10               | 0,12               | 10               | 0,11               |
| BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 30/07/28             | EUR    | 768              | 9,00               | 909              | 10,05              |
| OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 6,00 31/01/29       | EUR    | 14               | 0,17               | 14               | 0,16               |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año     |        | 793              | 9,29               | 933              | 10,32              |
| <b>Total Renta Fija Cotizada</b>              |        | <b>793</b>       | <b>9,29</b>        | <b>933</b>       | <b>10,32</b>       |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       |        | <b>793</b>       | <b>9,29</b>        | <b>933</b>       | <b>10,32</b>       |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | <b>793</b>       | <b>9,29</b>        | <b>933</b>       | <b>10,32</b>       |
| BONO ESTADO ITALIANO 3,40 01/04/28            | EUR    | 311              | 3,64               | 308              | 3,41               |
| BONO ESTADO ITALIANO 0,50 15/07/28            | EUR    | 2.079            | 24,36              | 2.426            | 26,84              |
| BONO ESTADO ITALIANO 3,80 01/08/28            | EUR    | 2.464            | 28,87              | 2.603            | 28,80              |
| BONO ESTADO ITALIANO 4,75 01/09/28            | EUR    | 2.525            | 29,58              | 2.402            | 26,58              |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año     |        | 7.379            | 86,45              | 7.738            | 85,63              |
| <b>Total Renta Fija Cotizada</b>              |        | <b>7.379</b>     | <b>86,45</b>       | <b>7.738</b>     | <b>85,63</b>       |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       |        | <b>7.379</b>     | <b>86,45</b>       | <b>7.738</b>     | <b>85,63</b>       |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>7.379</b>     | <b>86,45</b>       | <b>7.738</b>     | <b>85,63</b>       |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>8.172</b>     | <b>95,74</b>       | <b>8.671</b>     | <b>95,95</b>       |

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



### 3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

## 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

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

|                                                                                                                                                                                                                                                          | 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 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 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 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: 1.741,23 Euros (0,0198% sobre patrimonio medio)
- Importe financiado:  
Importe: 15.955,17 Euros (0,1818% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:  
Importe: 150,00 Euros (0,0017% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
Importe: 0,14 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.

En este contexto, la evolución de Objetivo 2028 ha venido marcada por la trayectoria de las curvas soberanas, concretamente la italiana. Cuyo favorable comportamiento en la primera parte del año permite al fondo acumular una interesante rentabilidad positiva.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre hemos hecho una gestión de las posiciones en deuda italiana en las que invierte el fondo, de esta manera, a medida que se han producido salidas hemos ido reduciendo peso en deuda italiana de vencimiento de julio y agosto 2028, así como de deuda española.

A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,02 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,23%.

#### 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 2,06% (Clase A) y del 2,16% (Clase B), frente a la rentabilidad del 2,06% de la clase A y del 2,15% de la clase B. La rentabilidad del fondo y del índice de referencia ha sido la misma debido a la escasa desviación del fondo respecto a su índice de referencia.

A partir del 1 de enero de 2023, el benchmark incluido en el folleto (5% Rpm + 95% Deuda vto 01/09/28) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (100% Deuda vto 01/09/28).

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

A fecha 30 Junio 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 8.535 miles de euros, variando en el periodo en -341 miles de euros, y un total de 291 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 25,21 euros, variando en el periodo en -135,79 euros, y un total de 1 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,06% y del 2,15% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,28% de la clase A y del 0,16% 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%. 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.

Los bonos italianos de vencimiento julio y agosto 2028 son los activos que más han aportado a la evolución favorable del fondo en el periodo.

El bono de deuda española de vencimiento abril 2029 ha sido la emisión con una menor aportación al devengo de la cartera durante la primera parte del año.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 201.978,22 euros.

Entre las ventas más relevantes destaca los bonos de julio y agosto de 2028 de deuda italiana y el bono español de julio 2028.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -315,00 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 95,74% en renta fija y un 2,40% en liquidez.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 3,33% para la clase A y de un 3,33% 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. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

### 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 favorables. Las políticas monetarias laxas iniciadas en 2024 se aproximan al final, pero todavía las curvas de tipos tienen cierto recorrido a la baja lo que apoya la evolución de los fondos de corto plazo y medio plazo. La fortaleza que está mostrando la deuda periférica, en especial la italiana, supone un apoyo adicional a la evolución de la cartera del fondo Objetivo 2028.

La gestión del fondo de cara a la segunda mitad de 2025 tratará de mantener una cartera estable en deuda italiana en emisiones de vencimiento próximo a septiembre 2028 cuyo peso puede ajustarse en función de la evolución de las diferentes emisiones.

## 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 simultáneas).