

IBERCAJA HORIZONTE, FI

Nº Registro CNMV: 1200

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositarario:** CECA **Rating Depositarario:** 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: 29/10/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos de renta fija, tanto públicos como privados, negociados en la OCDE, esencialmente de Europa, EEUU y Japón. La duración media de la cartera es inferior a 6 años.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,60	0,21	0,77	2,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,42	-0,17	0,12	-0,19

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	7.721.063,75	8.173.296,65	5.299	5.491	EUR	0,00	0,00	60	NO
CLASE B	17.358.907,86	17.566.099,52	4	4	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	73.608	103.707	113.473	234.850
CLASE B	EUR	167.868	261.260	155.498	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	9,5333	11,2991	11,3139	11,1717
CLASE B	EUR	9,6704	11,3991	11,3524	

(*)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		0,54	0,00	0,54	1,07	0,00	1,07	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
CLASE B		0,26	0,00	0,26	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,08	0,15	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,63	2,70	-2,40	-10,93	-5,50	-0,13	1,27	4,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,05	18-10-2022	-1,33	13-06-2022	-1,58	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,96	19-10-2022	0,96	19-10-2022	0,81	09-04-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,11	5,34	5,35	5,03	4,26	1,36	3,88	1,53	
Ibex-35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95	16,13	34,16	12,36	
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41	0,27	0,53	0,25	
17% ER02 Index + 70% ER03 Index + 10% EG05 Index + 3% EGB0 I	6,08	6,20	6,89	5,96	5,04	1,73	2,28	1,49	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,28	4,28	4,11	3,68	3,03	2,83	3,19	1,42	

(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.

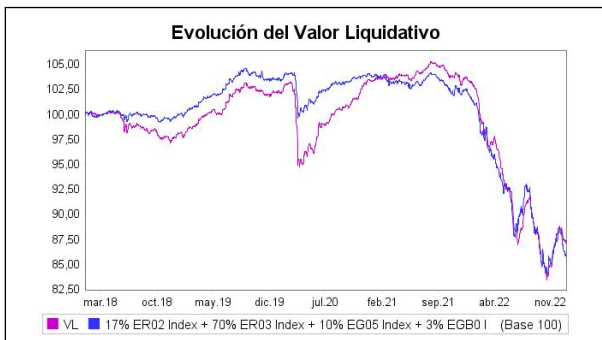
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,31	0,31	0,31	0,30	1,23	1,23	1,23	1,31

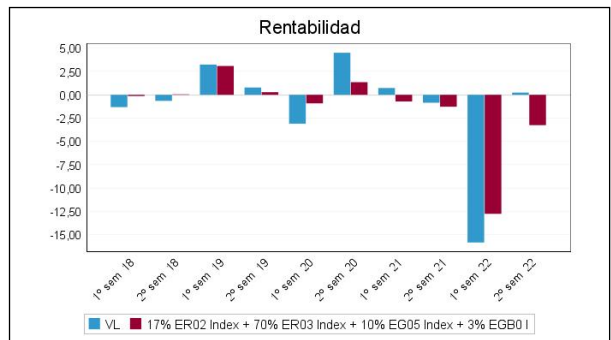
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 1 de enero de 2021 se modifica el bmk del fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-15,17	2,84	-2,26	-10,81	-5,37	0,41			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,05	18-10-2022	-1,33	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,96	19-10-2022	0,96	19-10-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,11	5,34	5,35	5,03	4,26	1,36			
Ibex-35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95	16,13			
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41	0,27			
17% ER02 Index + 70% ER03 Index + 10% EG05 Index + 3% EGB0 I	6,08	6,20	6,89	5,96	5,04	1,73			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,91	4,91	4,82	4,04	2,49	1,45			

(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.

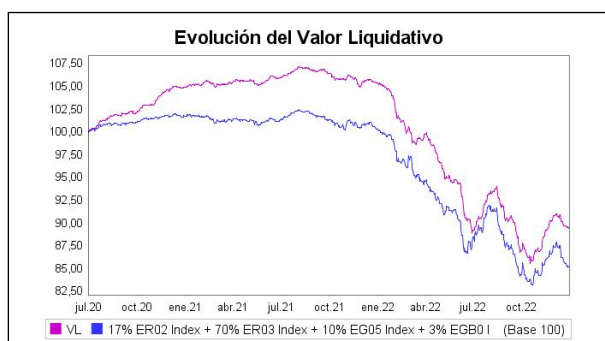
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,46		

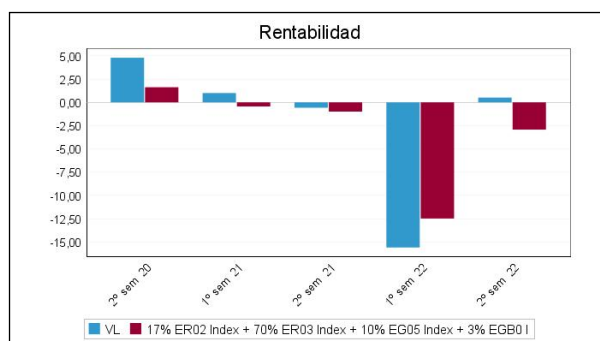
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 1 de enero de 2021 se modifica el bmK del fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	7.718.517	220.448	-0,44
Renta Fija Internacional	705.949	39.027	0,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.094.408	98.005	0,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.278.590	50.935	0,62
Renta Variable Euro	40.310	3.024	4,15
Renta Variable Internacional	3.449.534	227.229	0,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	494.146	19.002	-4,06
Garantizado de Rendimiento Variable	11.521	481	-4,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.247.374	57.786	1,79
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	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.040.349	715.937	0,13

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	235.129	97,37	234.263	94,94
* Cartera interior	9.743	4,03	3.274	1,33
* Cartera exterior	223.386	92,51	229.327	92,94
* Intereses de la cartera de inversión	1.999	0,83	1.662	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.374	2,64	11.784	4,78
(+/-) RESTO	-27	-0,01	694	0,28
TOTAL PATRIMONIO	241.476	100,00 %	246.742	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)	246.742	364.967	364.967	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,58	-21,67	-26,54	-90,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,43	-16,24	-17,81	-102,06
(+) Rendimientos de gestión	0,85	-15,82	-16,97	-104,24
+ Intereses	1,28	1,01	2,26	-0,19
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,39	-18,00	-20,51	-98,30
± 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)	-0,11	1,08	1,12	-107,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,09	0,15	-53,40
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	207,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,42	-0,84	-19,33
- Comisión de gestión	-0,35	-0,34	-0,69	-19,01
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	-20,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-26,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-39,19
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-38,26
+ 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	-38,26

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	241.476	246.742	241.476	

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

3. Inversiones financieras

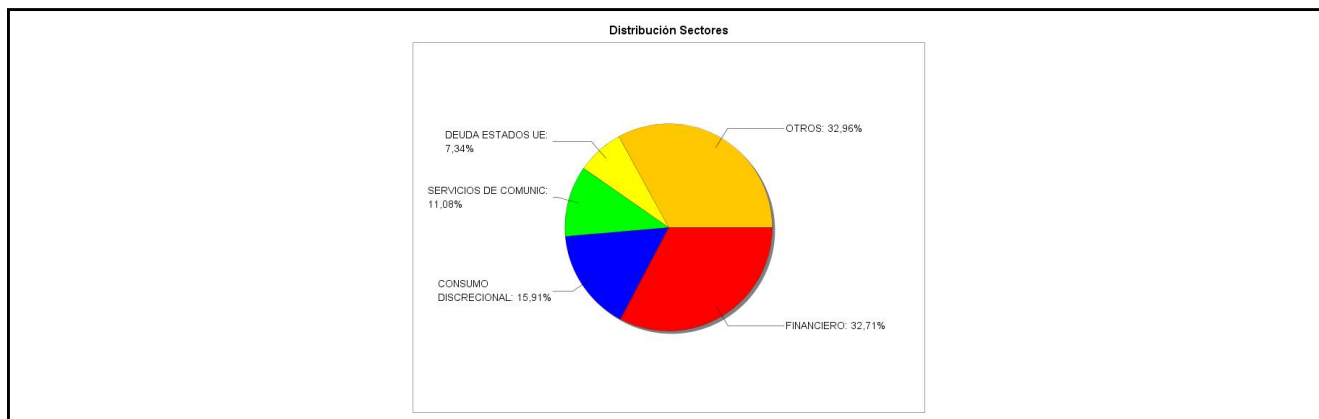
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.743	4,04	3.274	1,33
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	9.743	4,04	3.274	1,33
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	9.743	4,04	3.274	1,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	223.386	92,52	226.406	91,79
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	223.386	92,52	226.406	91,79
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	3.280	1,33
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	223.386	92,52	229.685	93,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	233.129	96,56	232.959	94,45

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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 56.506,52 miles de euros que supone el 23,40% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION EQUILIBRADA FI poseía una participación directa de 60.204,28 miles de euros que supone el 24,93% sobre el patrimonio del fondo.

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

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

- Compraventa de divisas:
Efectivo venta: 10.687.970,19 Euros (4,36% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 185.266,04 Euros (0,0756% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 1.980,00 Euros (0,0008% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1.32 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.

El año 2022 será recordado como el año dónde apareció la inflación y un crecimiento más lento nos llevó a la estanflación por vez primera desde los años 70, todo ello junto a unos Bancos Centrales que desplegaron su vertiente más dura. El sentimiento de fuerte aversión al riesgo predominante a lo largo del año ha derivado en importantes pérdidas en la mayoría de los activos financieros cotizados; especialmente relevantes las caídas en renta fija. En cuanto al mercado de renta variable, los principales índices bursátiles han descrito una clara tendencia bajista, con varios intensos rebotes, el último el iniciado en octubre, pero que perdió mucha intensidad en las últimas semanas del año. Todo parece indicar que el 2023 será el año en el que la economía se encaminará hacia una recesión suave, mientras las condiciones monetarias gradualmente dejarán de ser tan restrictivas. Las estimaciones de consenso para el crecimiento del PIB global para el próximo año que se sitúan en el 2,1%, siendo el crecimiento global esperado más bajo desde 1993 (ex pandemia y la gran crisis financiera), y muy lejos de la tendencia de crecimiento a largo plazo que suele estar en el entorno de un 3,5%. La inflación habría hecho pico en el cuarto trimestre de 2022 y continuará su tendencia decreciente durante 2023 a medida que las políticas monetarias de los Bancos Centrales se vayan relajando. Por ello, esperamos ralentización del consumo privado en las principales economías desarrolladas y los primeros brotes verdes en mercados emergentes como China. Del mismo modo sostenemos que la fuerte subida en los tipos reales, junto con el deterioro económico tendrá como resultado una contracción de los beneficios empresariales. Con todo, vemos unos mercados donde la volatilidad seguirá estando presente y donde la diversificación junto con una gestión activa será clave para saber navegarlos. Esperamos que a medida que los tipos relajen sus expectativas, veamos un buen comportamiento del fondo Ibercaja Horizonte.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Financiero y Materias Primas, y lo hemos bajado en Inmobiliario, Industrial y Consumo Discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Italia y EE.UU. y la hemos reducido a España, Reino Unido y Bélgica.

A 31 Diciembre 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,69 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 5,27%.

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 -3,26% (Clase A) y del -2,93% (Clase B), frente a la rentabilidad del 0,24% de la clase A y del 0,51% de la clase B. Esto es debido a la larga duración del fondo.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (50% EG05 + 5% Repo Mes + 45% ER02) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (17% ER02 Index + 70% ER03 Index + 10% EG05 Index + 3% EGB0 Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

A fecha 31 Diciembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 73.608 miles de euros, variando en el período en -4.128 miles de euros, y un total de 5.299 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 167.868 miles de euros, variando en el período en -1.138 miles de euros, y un total de 4 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A

es del 0,24% y del 0,51% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,62% de la clase A y del 0,34% 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 0,13%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Reino Unido, España y Suiza han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Francia y Suecia destacan positivamente. Por sectores, Inmobiliario y Financiero son los de peores resultados; Servicios de comunic, Consumo Discrecional y Industrial destacan positivamente. Por posiciones individuales, FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:1222, B.FORD MOTOR CREDIT 2,33% A:251125, B.ACCOR SA 1,75% A:040226 Call, B.CELLNEX FINANCE 2% A:150233 Call y B.REPSOL INTL FINANCE 4,247% PERPE Call han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en B.LAR ESPAÑA 1,843% A:031128 Call, B.KENNEDY WILSON € RE3,25% A:121125 Call, B.CANARY WHARF GRP 1,75% A:070426 Call, FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0922 y B.CREDIT SUISSE GROUP 1% A:240627 Call son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 2.090.431,76 euros. Concretamente, hemos abierto posición en B.NETFLIX 3,625% A:150527, B.BUONI POLIENNALI DELTES 0,95% A:010323, B.GLENCORE FINAN EUR 1,75%A:170325Call, B.INTESA SANPAOLO 6,625% A:130923, B.NOKIA OYJ 2,375% A:150525 Call, B.BEVCO LUX 1,5% A:160927 Call, B.ZF FINANCE 2,75% A:250527 Call, entre otras.

A 31 de diciembre el fondo mantiene una posición del 20,73% del patrimonio entre deuda subordinada y perpetua.

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 -266.104,73 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 6,45%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,56% en renta fija y un 2,64% 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 4,28% para la clase A y de un 4,91% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final

del voto.

En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los últimos datos económicos siguen apuntando a que la expansión económica se está desacelerando. Sin embargo varios puntos apuntan más hacia una interrupción que hacia un fin de ciclo. Los bancos centrales podrían estar próximos a relajar su ritmo de subidas en los tipos lo que podría ser una recuperación del escenario a medio plazo desde el punto de vista de los mercados. Los fundamentales siguen sólidos, sin embargo, a partir de ahora, anticipamos un período de mayor volatilidad. Por lo tanto seguiremos apostando por el tramo medio de la curva y por el posicionamiento en High Yield de calidad crediticia alta; tramo BB+ para obtener buenos resultados en Ibercaja Horizonte.

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
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,41 2023-11-10	EUR	4.882	2,02	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.882	2,02	0	0,00
ES0224244105 - BONO MAPFRE 2,88 2030-04-13	EUR	1.640	0,68	0	0,00
ES02136790F4 - BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	1.756	0,73	1.796	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.396	1,41	1.796	0,73
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,93 2023-04-18	EUR	1.466	0,61	1.478	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.466	0,61	1.478	0,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.743	4,04	3.274	1,33
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		9.743	4,04	3.274	1,33
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		9.743	4,04	3.274	1,33
IT0005499311 - BONO ESTADO ITALIANO 1,75 2024-05-30	EUR	978	0,41	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		978	0,41	0	0,00
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,40 2023-11-29	EUR	3.891	1,61	0	0,00
IT0005325946 - BONO ESTADO ITALIANO 0,95 2023-03-01	EUR	7.983	3,31	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		11.873	4,92	0	0,00
DE000A30WFV1 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,38 2026-08-28	EUR	961	0,40	0	0,00
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2033-02-23	EUR	1.202	0,50	0	0,00
CH1214797172 - BONO CREDIT SUISSE G 7,75 2029-03-01	EUR	1.792	0,74	0	0,00
XS2342206591 - BONO WESTPAC BK 0,77 2031-05-13	EUR	3.388	1,40	0	0,00
XS1960248919 - BONO JPM CHASE 1,09 2027-03-11	EUR	3.343	1,38	0	0,00
XS2312744217 - BONO ENEL SPA 1,38 2171-09-08	EUR	1.980	0,82	0	0,00
FR0013518420 - BONO LIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	1.620	0,67	0	0,00
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	3.188	1,32	0	0,00
XS1684385591 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2029-09-19	EUR	904	0,37	863	0,35
CH1174335732 - BONO CREDIT SUISSE G 2,13 2026-10-13	EUR	2.323	0,96	2.567	1,04
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE 1,88 2025-05-24	EUR	331	0,14	341	0,14
XS2455392584 - BONO B.SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	94	0,04	95	0,04
XS2406737036 - BONO NATURGY FINANCE 2,37 2170-02-23	EUR	0	0,00	1.398	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2187689380 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 2170-06-17	EUR	0	0,00	833	0,34
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,38 2028-07-24	EUR	1.498	0,62	1.534	0,62
FR0013534351 - BONO EDF 2,88 2170-03-15	EUR	0	0,00	1.088	0,44
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO 4,00 2026-08-15	EUR	2.555	1,06	2.546	1,03
CH0483180946 - BONO CREDIT SUISSE G 1,00 2027-06-24	EUR	2.099	0,87	0	0,00
PTEDPXOM0021 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,50 2082-03-14	EUR	0	0,00	1.617	0,66
FR0014006W65 - BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	1.480	0,61	1.370	0,56
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE 1,50 2029-05-28	EUR	759	0,31	733	0,30
XS2399851901 - BONO ZF FINANCE 2,25 2028-05-03	EUR	773	0,32	0	0,00
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	814	0,34	837	0,34
XS2403391886 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,84 2028-11-03	EUR	0	0,00	5.148	2,09
XS2286041947 - BONO WINTERSHALL DEA 3,00 2170-01-20	EUR	1.448	0,60	1.302	0,53
DE000DL19T26 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2028-01-17	EUR	2.074	0,86	2.113	0,86
XS2387675395 - BONO SOUTHERN 1,88 2081-09-15	EUR	1.010	0,42	886	0,36
XS2125121769 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 3,38 2170-04-15	EUR	0	0,00	590	0,24
FR0013365640 - BONO CAISSE NAT REASSURAN 3,38 2028-09-24	EUR	1.865	0,77	1.870	0,76
XS2389688875 - BONO VITERRA FINANCE 1,00 2028-09-24	EUR	2.400	0,99	2.426	0,98
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	2.651	1,10	2.894	1,17
XS2390849318 - BONO IPT OPERATING PARTNE 0,99 2026-10-15	EUR	499	0,21	536	0,22
XS1321149434 - BONO KENNEDY WILSON 3,25 2025-11-12	EUR	0	0,00	4.713	1,91
XS2272358024 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 2,63 2170-03-14	EUR	0	0,00	636	0,26
XS2361253862 - BONO SOFTBANK GROUP 2,13 2024-07-06	EUR	925	0,38	0	0,00
XS2300293003 - BONO CELLNEX FINANCE 2,00 2033-02-15	EUR	0	0,00	1.807	0,73
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	1.541	0,64	1.567	0,63
XS2240494711 - BONO INTERCONTINENTAL 3,38 2028-10-08	GBP	0	0,00	2.689	1,09
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	2.939	1,22	2.873	1,16
XS2363989273 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,75 2026-07-22	EUR	1.537	0,64	1.675	0,68
XS2357754097 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 1,71 2032-06-30	EUR	0	0,00	1.419	0,58
XS2338355014 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 2028-05-04	EUR	2.188	0,91	2.383	0,97
XS2356030556 - BONO CTP NV 1,25 2029-06-21	EUR	0	0,00	2.098	0,85
XS2356316872 - BONO CECONOMY AG 1,75 2026-06-24	EUR	1.636	0,68	1.877	0,76
XS1765875718 - BONO ASTM SPA 1,63 2028-02-08	EUR	3.440	1,42	3.520	1,43
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	2.584	1,07	2.504	1,01
XS2348237871 - BONO CELLNEX FINANCE 1,50 2028-06-08	EUR	2.497	1,03	2.353	0,95
XS2026295126 - BONO INTESA SANPAOLO 4,38 2029-07-12	EUR	1.312	0,54	1.293	0,52
XS1698218523 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	415	0,17	402	0,16
XS1799938995 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,38 2169-06-27	EUR	1.428	0,59	1.388	0,56
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 2028-04-28	EUR	4.471	1,85	2.195	0,89
XS2262961076 - BONO ZF FINANCE 2,75 2027-05-25	EUR	836	0,35	0	0,00
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO VITA 2,38 2030-12-22	EUR	2.930	1,21	3.042	1,23
XS2332590475 - BONO NEXI 2,13 2029-04-30	EUR	771	0,32	664	0,27
XS231921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	6.938	2,87	7.125	2,89
XS2069040389 - BONO ANIMA HOLDING 1,75 2026-10-23	EUR	3.942	1,63	4.069	1,65
XS2186001314 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,25 2169-12-11	EUR	4.434	1,84	4.278	1,73
XS2286011528 - BONO B.SABADELL 2,50 2031-04-15	EUR	2.438	1,01	2.330	0,94
XS2262077675 - BONO MEDIOBANCA 2,30 2030-11-23	EUR	1.768	0,73	1.763	0,71
XS2332250708 - BONO ORAGON FINANCE 1,2,88 2028-04-30	EUR	4.675	1,94	4.728	1,92
XS1732478265 - BONO ROADSTER FINANCE 2,38 2032-12-08	EUR	2.397	0,99	2.708	1,10
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	2.365	0,98	2.238	0,91
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	0	0,00	7.942	3,22
XS1980255779 - BONO AROUNDTOWN 3,63 2031-04-10	GBP	0	0,00	1.197	0,49
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	2.771	1,15	3.279	1,33
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	6.767	2,80	6.890	2,79
FR0014002OL8 - BONO RENAULT S.A 2,50 2028-04-01	EUR	2.208	0,91	1.999	0,81
XS2325693369 - BONO SACYR 3,25 2024-04-02	EUR	984	0,41	992	0,40
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	1.390	0,58	1.405	0,57
XS2117435904 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	1.644	0,68	1.719	0,70
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	0	0,00	1.326	0,54
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE 0,75 2026-11-15	EUR	428	0,18	423	0,17
FR0014001YE4 - BONO ILLIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	0	0,00	1.690	0,69
XS0451790280 - BONO KONINKLIJKE KPN 5,75 2029-09-17	GBP	0	0,00	3.895	1,58
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	569	0,24	517	0,21
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	9.269	3,84	9.365	3,80
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	753	0,31	724	0,29
FR0013368206 - BONO RENAULT S.A 2,00 2026-09-28	EUR	704	0,29	648	0,26
XS1490159495 - BONO IHO VERVAL TUNGS 3,75 2026-09-15	EUR	0	0,00	841	0,34
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	3.620	1,50	3.658	1,48
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	2.264	0,94	2.117	0,86
XS2265521620 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2029-02-02	EUR	0	0,00	3.750	1,52
XS226949749 - BONO ABERTIS FINANCE 3,25 2169-02-24	EUR	0	0,00	1.909	0,77
XS1918887156 - BONO B.SABADELL 5,38 2028-12-12	EUR	1.030	0,43	1.023	0,41
XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,88 2026-07-08	EUR	2.327	0,96	2.347	0,95
XS1596740453 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 2,25 2029-04-11	EUR	0	0,00	2.677	1,08
XS2247718435 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,25 2027-04-26	EUR	1.172	0,49	1.252	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	0	0,00	3.171	1,29
XS2114871945 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,00 2027-08-12	EUR	2.509	1,04	2.328	0,94
XS2247549731 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,75 2030-10-23	EUR	0	0,00	2.861	1,16
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	9.462	3,92	9.529	3,86
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	3.226	1,34	439	0,18
XS2231165668 - BONO BEVCO LUX S.A R.L 1,50 2027-09-16	EUR	1.720	0,71	0	0,00
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	0	0,00	604	0,24
XS1951313763 - BONO IMPERIAL BRANDS FI 2,13 2027-02-12	EUR	0	0,00	1.868	0,76
FR0013399029 - BONO ACCOR 3,00 2026-02-04	EUR	0	0,00	4.673	1,89
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	0	0,00	2.536	1,03
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-05-15	EUR	2.874	1,19	0	0,00
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	9.448	3,91	9.143	3,71
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	1.524	0,63	1.473	0,60
XS2077670003 - BONO BAYER 2,38 2029-05-12	EUR	1.341	0,56	1.267	0,51
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	570	0,24	559	0,23
XS2027364327 - BONO LOGICOR FINANCING 1,63 2027-07-15	EUR	412	0,17	438	0,18
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	0	0,00	952	0,39
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	3.933	1,63	1.814	0,74
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	1.323	0,55	1.309	0,53
XS1202849086 - BONO GLENCORE FINANCE 1,75 2025-03-17	EUR	2.848	1,18	0	0,00
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	1.928	0,80	1.920	0,78
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	2.142	0,89	2.205	0,89
XS1821883102 - BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	4.808	1,99	0	0,00
XS1487495316 - BONO SAIPM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	0	0,00	809	0,33
XS1684385161 - BONO SOFTBANK GROUP 3,13 2025-09-19	EUR	3.294	1,36	3.063	1,24
XS1577947440 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	3.630	1,50	3.617	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		198.353	82,15	224.086	90,85
XS1972557737 - BONO LG CHEM 0,50 2023-04-15	EUR	6.439	2,67	0	0,00
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO 6,63 2023-09-13	EUR	2.498	1,03	0	0,00
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	2.396	0,99	2.319	0,94
XS1487495316 - BONO SAIPM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	849	0,35	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		12.181	5,04	2.319	0,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		223.386	92,52	226.406	91,79
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		223.386	92,52	226.406	91,79
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
LU2037750168 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX BREAK	USD	0	0,00	3.280	1,33
TOTAL IIC		0	0,00	3.280	1,33
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		223.386	92,52	229.685	93,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		233.129	96,56	232.959	94,45

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

Con carácter general, la retribución del personal de la Sociedad Gestora está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija toma como referencia la clasificación profesional y otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, calidad de los trabajos, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings

sectoriales de rentabilidad de las IIC, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2022 ha sido de 2.056 miles de € (del que corresponde a retribución variable 407 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 45, de los que 37 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 372 miles de € de salario fijo y de 102 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 539 miles de € de remuneración fija y 210 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).