

IBERCAJA HORIZONTE, FI

Nº Registro CNMV: 1200

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** 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: 2 (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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,80	0,60	0,80	0,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,73	0,42	1,73	0,12

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	7.361.362,01	7.721.063,75	5.088	5.299	EUR	0,00	0,00	60	NO
CLASE B	41.195.211,27	17.358.907,86	14.039	4	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	72.203	73.608	103.707	113.473
CLASE B	EUR	410.971	167.868	261.260	155.498

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	9,8084	9,5333	11,2991	11,3139
CLASE B	EUR	9,9762	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		0,53	0,00	0,53	0,53	0,00	0,53	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
CLASE B		0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,07	0,07	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	2,89	0,99	1,87	2,70	-2,40	-15,63	-0,13	1,27	-1,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	11-04-2023	-0,63	16-03-2023	-1,58	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,51	28-04-2023	1,00	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,62	2,78	4,31	5,34	5,35	5,11	1,36	3,88	1,65
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41	16,13	34,16	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44	0,27	0,53	0,30
17% ER02 Index + 70% ER03 Index + 10% EG05 Index + 3% EGB0 I	5,54	4,26	6,63	6,20	6,89	6,08	1,73	2,28	1,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,37	4,37	4,38	4,28	4,11	4,28	2,83	3,19	1,22

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,31	0,31	1,22	1,23	1,23	1,23

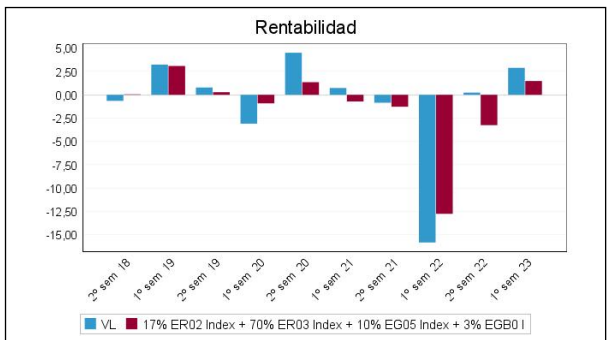
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,16	1,13	2,01	2,84	-2,26	-15,17	0,41		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	11-04-2023	-0,63	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,51	28-04-2023	1,00	02-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,62	2,78	4,31	5,34	5,35	5,11	1,36		
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,22	16,45	19,41	16,13		
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19	2,15	1,77	1,44	0,27		
17% ER02 Index + 70% ER03 Index + 10% EG05 Index + 3% EGB0 I	5,54	4,26	6,63	6,20	6,89	6,08	1,73		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,67	4,67	4,86	4,91	4,82	4,91	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 periodos con política de inversión homogénea.

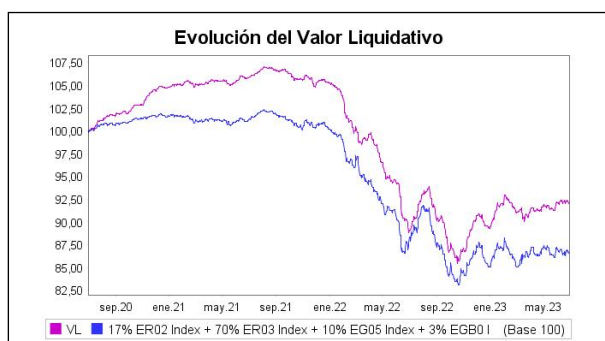
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,68	0,46	

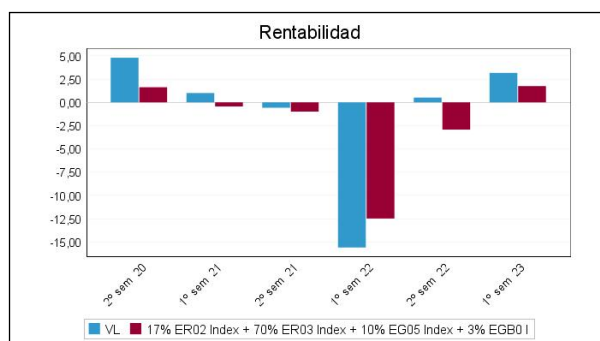
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.572.525	292.166	1,99
Renta Fija Internacional	574.531	30.633	1,68
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.878.407	93.543	2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.256.982	48.850	6,24
Renta Variable Euro	43.555	2.957	12,92
Renta Variable Internacional	3.439.543	211.387	12,05
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	477.362	18.939	0,51
Garantizado de Rendimiento Variable	11.584	478	5,91
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.127.886	51.537	0,89
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	90.344	428	1,05

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	22.472.719	750.918	3,74

*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	456.953	94,57	235.129	97,37
* Cartera interior	33.702	6,98	9.743	4,03
* Cartera exterior	416.597	86,22	223.386	92,51
* Intereses de la cartera de inversión	6.655	1,38	1.999	0,83
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.003	5,38	6.374	2,64
(+/-) RESTO	218	0,05	-27	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	483.174	100,00 %	241.476	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	241.476	246.742	241.476	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	65,02	-2,58	65,02	-3.798,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,34	0,43	2,34	705,21
(+) Rendimientos de gestión	2,74	0,85	2,74	369,86
+ Intereses	1,85	1,28	1,85	111,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,51	-0,39	1,51	-667,81
± 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)	-0,63	-0,11	-0,63	750,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,05	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,02	0,00	-94,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,43	-0,40	36,29
- Comisión de gestión	-0,31	-0,35	-0,31	31,61
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	43,68
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	7,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	87,06
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.733,71
+ 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	1.733,71

	% 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)	483.174	241.476	483.174	

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

3. Inversiones financieras

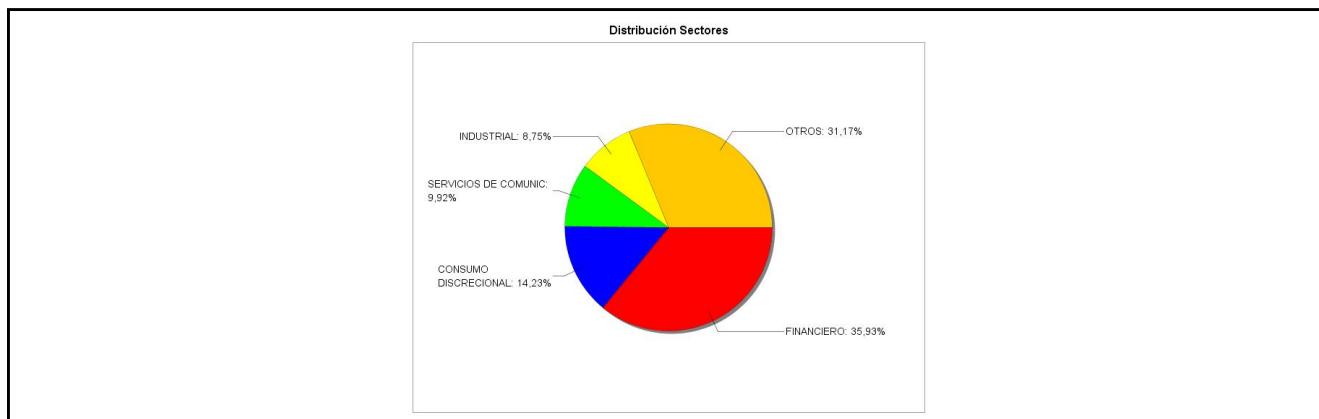
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	33.714	6,99	9.743	4,04
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	33.714	6,99	9.743	4,04
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	33.714	6,99	9.743	4,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	416.587	86,19	223.386	92,52
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	416.587	86,19	223.386	92,52
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	416.587	86,19	223.386	92,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	450.300	93,18	233.129	96,56

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B. EURO BUND (ALEMAN) 10 AÑOS 6%	C/ Fut. FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0923	13.468	Inversión
B.BANKINTER 1,25% A:231232 Call	C/ Compromiso	4.161	Inversión
Total subyacente renta fija		17629	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		17629	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S A poseía una participación directa de 215.388,33 miles de euros que supone el 44,43% 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:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 2.400.066,48 Euros (0,67% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 2.400.190,10 Euros (0,67% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo venta: 339.789,33 Euros (0,09% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 266.189,19 Euros (0,0742% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 4.920,00 Euros (0,0014% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 653,40 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 3,82 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.

Junio completa un semestre de recuperación de los mercados financieros, curando parte de las heridas sufridas en 2022. En general, a más riesgo, tanto de renta fija como de renta variable, mayor ha sido la recuperación. La lectura positiva es que los productos más conservadores tienen todavía camino por recorrer, ya que las rentabilidades internas de las carteras de renta fija dan un soporte muy interesante, superior a los que tenían a principio de año en los de carteras con vencimientos más próximos.

La renta variable sigue en modo "risk on", con rentabilidades de doble dígito en Japón, EE.UU, la Zona Euro y Latinoamérica. China y Hong Kong son los mercados importantes que terminan el periodo en números rojos.

Por sectores, tecnología, servicios de comunicaciones y consumo discrecional tiran con fuerza de los índices.

El euro se ha depreciado frente a la libra y al franco suizo, pero fortalecido frente al dólar, el yen y las monedas escandinavas.

Los datos de inflación y los movimientos de los bancos centrales siguen presionando las curvas de deuda pública europeas en prácticamente todos los tramos. Aun así, en el semestre, las rentabilidades de nuestros fondos son positivas y superiores cuanto mayor la duración del producto (en general).

Los diferenciales de crédito de compañías se mantienen estables para las de grado de inversión y se estrechan para las de más riesgo. Desde diciembre, la aportación de este componente ha sido positiva en ambos casos. Los precios de las materias primas recuperan en junio aunque en el conjunto del año, el pesimismo cíclico ha pesado en el comportamiento de las materias primas; el índice CRB All commodities cae un 10%. En general, el entorno ha favorecido el buen comportamiento de Ibercaja Horizonte.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Financiero y Consumo Discrecional, y lo hemos bajado en Servicios de comunicación, Inmobiliario y Tecnología. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Holanda y Luxemburgo y la hemos reducido a Suecia y EE.UU.

A 30 de junio de 2023 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,529 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 5,0676%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 1,47% (Clase A) y del 1,74% (Clase B), frente a la rentabilidad del 2,89% de la clase A y del 3,16% de la clase B. La gestión activa la apuesta por duración y por deuda publica han permitido generar este Alpha.

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 30 Junio 2023, el patrimonio de la clase A ascendía a 72.203 miles de euros, variando en el período en -1.405 miles de euros, y un total de 5.088 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 410.971 miles de euros, variando en el período en 243.103 miles de euros, y un total de 14.039 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,89% y del 3,16% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,61% 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 inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 3,74%. Al tratarse de un fondo de renta fija no se ha podido beneficiar de las subidas generalizadas de los mercados de renta variable y eso ha hecho que se sitúe por debajo de la media

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Suiza, Suecia y Bélgica han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Alemania, Italia y España destacan positivamente. Por sectores, , Org. Int. España mie y Tecnología son los de peores resultados; Deuda Estados UE, Consumo Discrecional y Financiero destacan positivamente. Por posiciones individuales, LETRA DEL TESORO CC A:101123, B.TIKEHAU CAPITAL 1,625% A:310329 Call, B.UNICREDIT SPA 2,731% A:150132 Call, FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0323 y B.NISSAN MOTOR 3,201% A:170928 Call han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en B.CREDIT SUISSE GRP 7,75% A:010329 Call, B.UBS GROUP 1,25% A:170725Call, B.UBS GROUP 1% A:240627 Call, B.UBS GROUP 2,125% A:131026 Call y B.EUTELSAT 2,25% A:130727 Call son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 9.822.096,43 euros. Concretamente, hemos abierto posición en BONOS ESTADO 1,85% A:300735, B.FORD MOTOR CREDIT 2,386% A:170226, B.GESTAMP AUTOMOCION 3,25% A:300426, B.GENERAL MOTORS FINL 0,85% A:260226Call, B.DEUTSCHE BANK 1,625% A:200127, B.UNICREDIT SPA 2,2% A:220727 Call, y hemos realizado compra-ventas en B.BANCO SANTANDER 3,25% A:040426, B.UPJOHN FINANCE 1,023% A:230624 Call, B.WELLS FARGO & CO 1% A:020227, B.VITERRA FINANCE 0,375% A:240925 Call, B.NATURGY FINANCE 2,374% PERPETUO Call, BONOS ESTADO 0,8% A:300729, B.UBS GROUP 1,25% A:170725Call, B.MORGAN STANLEY 2,103% A:080526 Call, FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0323, B.BANCO SANTANDER 3,75% A:160126, B.ARCELORMITTAL 4,875% A:260926 Call, B.EVONIK INDUSTRIES 2,25% A:250927 Call, LETRA DEL TESORO CC A:090224, FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0623 y LETRA DEL TESORO CC A:1204.

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 -2.263.149,48 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 1,85%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,18% en renta fija y un 5,38% en liquidez.

A 30 de junio el fondo mantiene una posición del 15,71% del patrimonio entre deuda subordinada y perpetua.

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 4,37% para la clase A y de un 4,67% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El escenario en el que nos vamos a mover en el segundo semestre no difiere mucho del que preveíamos a comienzos de año, por lo que nuestra posición de cautela no cambia. Si acaso, el camino de subidas de tipos está todavía más avanzado y el soporte de las carteras de renta fija de corto plazo es aún más interesante de lo que era a principios de año. Por ello, creemos que estamos ante un gran momento para tomar posiciones en renta fija, tanto pública como privada. Es por ello, por lo que preveemos un buen final de año para Ibercaja Horizonte.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E69 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,85 2035-07-30	EUR	16.796	3,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.796	3,48	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,41 2023-11-10	EUR	0	0,00	4.882	2,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	4.882	2,02
ES0280907033 - BONO UNICAJA BANCO 5,13 2029-02-21	EUR	1.934	0,40	0	0,00
ES0224244105 - BONO MAPFRE 2,88 2030-04-13	EUR	2.979	0,62	1.640	0,68
ES0265936023 - BONO BANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	5.051	1,05	0	0,00
ES02136790F4 - BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	4.232	0,88	1.756	0,73
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO 2,88 2029-11-13	EUR	2.721	0,56	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.917	3,51	3.396	1,41
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,93 2023-04-18	EUR	0	0,00	1.466	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.466	0,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		33.714	6,99	9.743	4,04
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		33.714	6,99	9.743	4,04
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		33.714	6,99	9.743	4,04
IT0005519787 - BONO ESTADO ITALIANO 3,85 2029-12-15	EUR	8.019	1,66	0	0,00
IT0005518128 - BONO ESTADO ITALIANO 4,40 2033-05-01	EUR	12.421	2,57	0	0,00
IT0005499311 - BONO ESTADO ITALIANO 1,75 2024-05-30	EUR	0	0,00	978	0,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.441	4,23	978	0,41
IT0005482309 - BONO ESTADO ITALIANO 2,40 2023-11-29	EUR	0	0,00	3.891	1,61
IT0005325946 - BONO ESTADO ITALIANO 0,95 2023-03-01	EUR	0	0,00	7.983	3,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	11.873	4,92
BE6331562817 - BONO ALIAxis FINANCE 0,88 2028-11-08	EUR	4.793	0,99	0	0,00
XS2580291354 - BONO MAREX GROUP 8,38 2028-02-02	EUR	1.993	0,41	0	0,00
XS1156024116 - BONO INTESA SANPAOLO VITA 4,75 2171-12-17	EUR	1.944	0,40	0	0,00
FR0014006TQ7 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01	EUR	4.847	1,00	0	0,00
XS2633552026 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	4.001	0,83	0	0,00
XS2267889991 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 2,00 2028-12-04	EUR	4.378	0,91	0	0,00
DE000CZ45WP5 - BONO COMMERZBANK 1,38 2031-12-29	EUR	1.897	0,39	0	0,00
XS2553604690 - BONO ISLANDSBANK 7,38 2026-05-17	EUR	1.359	0,28	0	0,00
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT 6,13 2028-05-15	EUR	3.032	0,63	0	0,00
FR0013422623 - BONO EUTELSAT S.A. 2,25 2027-07-13	EUR	2.485	0,51	0	0,00
XS2597671051 - BONO SACYR 6,30 2026-03-23	EUR	999	0,21	0	0,00
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	7.930	1,64	0	0,00
XS1843459782 - BONO INTL FLAVORS & FRAGA 1,80 2026-09-25	EUR	2.240	0,46	0	0,00
XS2559501429 - BONO FRESENIUS SE 5,00 2029-11-28	EUR	3.042	0,63	0	0,00
DE000DL19VB0 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,63 2031-05-19	EUR	2.947	0,61	0	0,00
XS2346206902 - BONO AMERICAN TOWER 0,45 2027-01-15	EUR	2.586	0,54	0	0,00
XS2342732646 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,38 2171-03-28	EUR	1.413	0,29	0	0,00
XS2430951660 - BONO BARCLAYS 0,88 2028-01-28	EUR	2.575	0,53	0	0,00
XS2488626610 - BONO DUKE 3,10 2028-06-15	EUR	4.703	0,97	0	0,00
FR001400EA16 - BONO VALEO 5,38 2027-05-28	EUR	2.003	0,41	0	0,00
XS2113889351 - BONO B.SANTANDER DER/RFI 0,50 2027-02-04	EUR	4.314	0,89	0	0,00
DE000A3E5500 - BONO HOCHTIEF AG 0,63 2029-04-26	EUR	2.375	0,49	0	0,00
DE000CZ43ZB3 - BONO COMMERZBANK 4,63 2028-03-21	EUR	4.921	1,02	0	0,00
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE 5,89 2027-02-16	EUR	3.009	0,62	0	0,00
FR0013532280 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2028-09-01	EUR	4.180	0,87	0	0,00
BE0002819002 - BONO KBC GROUP NV 0,63 2031-12-07	EUR	1.349	0,28	0	0,00
XS2582389156 - BONO TELEFONICA EUROPE 6,15 2172-05-03	EUR	968	0,20	0	0,00
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 2027-08-03	EUR	1.967	0,41	0	0,00
XS2355599197 - BONO NATWEST MARKETS 0,13 2026-06-18	EUR	1.133	0,23	0	0,00
XS2072829794 - BONO NETFLIX 3,63 2030-06-15	EUR	2.855	0,59	0	0,00
XS2553801502 - BONO B.SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	2.222	0,46	0	0,00
DE000DL19VT2 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,75 2027-02-17	EUR	2.730	0,56	0	0,00
XS2487667276 - BONO BARCLAYS 2,89 2027-01-31	EUR	5.669	1,17	0	0,00
FR0013425162 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 1,88 2029-06-18	EUR	841	0,17	0	0,00
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE 7,25 2026-05-31	EUR	2.062	0,43	0	0,00
XS2483510470 - BONO LOARRE INVESTMENTS 6,50 2029-05-15	EUR	1.902	0,39	0	0,00
FR001400DAO4 - BONO ORANO 5,38 2027-05-15	EUR	4.628	0,96	0	0,00
DE000A30WV1 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,38 2026-08-28	EUR	976	0,20	961	0,40
XS1418788599 - BONO AURIZON NETWORK 3,13 2026-06-01	EUR	2.891	0,60	0	0,00
FR001400E3H8 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,75 2027-05-22	EUR	4.039	0,84	0	0,00
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2033-02-23	EUR	1.213	0,25	1.202	0,50
CH1214797172 - BONO CREDIT SUISSE GI 7,75 2029-03-01	EUR	0	0,00	1.792	0,74
XS2342206591 - BONO WESTPAC BK 0,77 2031-05-13	EUR	7.707	1,60	3.388	1,40
XS1960248919 - BONO JPM CHASE 1,09 2027-03-11	EUR	3.319	0,69	3.343	1,38
XS2312744217 - BONO ENEL SPA 1,38 2171-09-08	EUR	2.026	0,42	1.980	0,82
FR0013518420 - BONO ILIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	1.635	0,34	1.620	0,67
XS2530444624 - BONO FRESENIUS MEDICAL 3,88 2027-09-20	EUR	3.461	0,72	0	0,00
XS1819574929 - BONO ROLLS ROYCE 1,63 2028-05-09	EUR	2.356	0,49	0	0,00
XS2438616240 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 0,88 2028-01-31	EUR	8.113	1,68	0	0,00
XS2489775580 - BONO SES 3,50 2029-01-14	EUR	11.082	2,29	0	0,00
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-05-05	EUR	4.924	1,02	0	0,00
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	10.096	2,09	3.188	1,32
XS2577572188 - BONO BANCO BPM 4,88 2027-01-18	EUR	3.974	0,82	0	0,00
XS1684385591 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2029-09-19	EUR	3.066	0,63	904	0,37
DE000CZ45W57 - BONO COMMERZBANK 3,00 2027-09-14	EUR	7.485	1,55	0	0,00
CH1168499791 - BONO UBS GROUP AG 1,00 2025-03-21	EUR	4.333	0,90	0	0,00
CH1174335732 - BONO UBS GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	1.555	0,32	2.323	0,96
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE 1,88 2025-05-24	EUR	335	0,07	331	0,14
XS2455392584 - BONO B.SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	95	0,02	94	0,04
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,38 2028-07-24	EUR	674	0,14	1.498	0,62
XS2341724172 - BONO MAHLE GMBH 2,38 2028-05-14	EUR	1.508	0,31	0	0,00
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO 4,00 2026-08-15	EUR	2.824	0,58	2.555	1,06
CH0483180946 - BONO CREDIT SUISSE GI 1,00 2027-06-24	EUR	0	0,00	2.099	0,87
XS2346253730 - BONO CAIXABANK 0,75 2028-05-26	EUR	2.554	0,53	0	0,00
FR0014006W65 - BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	0	0,00	1.480	0,61
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE 1,50 2029-05-28	EUR	788	0,16	759	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2399851901 - BONO ZF FINANCE 2,25 2028-05-03	EUR	821	0,17	773	0,32
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	849	0,18	814	0,34
XS1933828433 - BONO TELEFONICA EUROPE 4,38 2170-03-14	EUR	7.789	1,61	0	0,00
XS2286041947 - BONO WINTERSHALL DEA 3,00 2170-01-20	EUR	0	0,00	1.448	0,60
DE000DL19T26 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2028-01-17	EUR	2.114	0,44	2.074	0,86
XS2387675395 - BONO SOUTHERN 1,88 2081-09-15	EUR	985	0,20	1.010	0,42
FR0013365640 - BONO CAISSE NAT REASSURAN 3,38 2028-09-24	EUR	1.919	0,40	1.865	0,77
XS2389688875 - BONO VITERRA FINANCE 1,00 2028-09-24	EUR	5.886	1,22	2.400	0,99
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	2.664	0,55	2.651	1,10
XS2390849318 - BONO MPT OPERATING PARTNE 0,99 2026-10-15	EUR	0	0,00	499	0,21
XS2307764238 - BONO GLENCORE CAP FIN DAC 0,75 2029-03-01	EUR	3.546	0,73	0	0,00
XS2361253862 - BONO SOFTBANK GROUP 2,13 2024-07-06	EUR	3.131	0,65	925	0,38
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	1.703	0,35	0	0,00
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	1.628	0,34	1.541	0,64
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	2.987	0,62	2.939	1,22
XS2363989273 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,75 2026-07-22	EUR	0	0,00	1.537	0,64
XS2209344543 - BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	2.716	0,56	0	0,00
XS2383855014 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 2028-05-04	EUR	2.251	0,47	2.188	0,91
XS2356316872 - BONO CECONOMY AG 1,75 2026-06-24	EUR	0	0,00	1.636	0,68
XS1765875718 - BONO ASTM SPA 1,63 2028-02-08	EUR	7.190	1,49	3.440	1,42
XS2345035963 - BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	3.442	0,71	0	0,00
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	0	0,00	2.584	1,07
XS2348237871 - BONO CELLNEX FINANCE 1,50 2028-06-08	EUR	0	0,00	2.497	1,03
XS2026295126 - BONO INTESA SANPAOLO 4,38 2029-07-12	EUR	0	0,00	1.312	0,54
XS2296203123 - BONO LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	2.541	0,53	0	0,00
XS1698218523 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	0	0,00	415	0,17
XS1799938995 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,38 2169-06-27	EUR	0	0,00	1.428	0,59
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 2028-04-28	EUR	0	0,00	4.471	1,85
XS2262961076 - BONO ZF FINANCE 2,75 2027-05-25	EUR	873	0,18	836	0,35
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO VITA 2,38 2030-12-22	EUR	3.045	0,63	2.930	1,21
XS2332590475 - BONO NEXIJ 2,13 2029-04-30	EUR	791	0,16	771	0,32
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	7.164	1,48	6.938	2,87
XS2069040389 - BONO ANIMA HOLDING 1,75 2026-10-23	EUR	3.991	0,83	3.942	1,63
XS2186001314 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,25 2169-12-11	EUR	4.409	0,91	4.434	1,84
XS2286011528 - BONO B.SABADELL 2,50 2031-04-15	EUR	3.744	0,77	2.438	1,01
XS2171872570 - BONO NOKIA OYJ 3,13 2028-05-15	EUR	2.825	0,58	0	0,00
XS2262077675 - BONO MEDIOBANCA 2,30 2030-11-23	EUR	1.795	0,37	1.768	0,73
XS2332250708 - BONO ORGANON & CO 2,88 2028-04-30	EUR	4.638	0,96	4.675	1,94
XS1732478265 - BONO ROADSTER FINANCE 2,38 2032-12-08	EUR	2.648	0,55	2.397	0,99
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	0	0,00	2.365	0,98
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	0	0,00	2.771	1,15
XS2228928860 - BONO GLENCORE CAP FIN DAC 1,13 2028-03-10	EUR	1.373	0,28	0	0,00
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	7.260	1,50	6.767	2,80
FR0014002OL8 - BONO RENAULT S.A 2,50 2028-04-01	EUR	2.316	0,48	2.208	0,91
XS2325693369 - BONO SACYR 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	984	0,41
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	1.392	0,29	1.390	0,58
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	8.690	1,80	0	0,00
XS2117435904 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	1.686	0,35	1.644	0,68
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE 0,75 2026-11-15	EUR	441	0,09	428	0,18
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	567	0,12	569	0,24
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	9.587	1,98	9.269	3,84
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	0	0,00	753	0,31
FR0013368206 - BONO RENAULT S.A 2,00 2026-09-28	EUR	729	0,15	704	0,29
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	3.668	0,76	3.620	1,50
DE000DL19VS4 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2030-11-19	EUR	1.569	0,32	0	0,00
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	2.388	0,49	2.264	0,94
FR0014000087 - BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	1.498	0,31	0	0,00
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE 3,25 2169-02-24	EUR	1.334	0,28	0	0,00
XS1918887156 - BONO B.SABADELL 5,38 2028-12-12	EUR	1.025	0,21	1.030	0,43
XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,88 2026-07-08	EUR	476	0,10	2.327	0,96
XS2247718435 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,25 2027-04-26	EUR	1.202	0,25	1.172	0,49
XS2114871945 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,00 2027-08-12	EUR	1.100	0,23	2.509	1,04
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	14.115	2,92	9.462	3,92
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	3.280	0,68	3.226	1,34
XS2231165668 - BONO BEVCO LUX S.A R.L 1,50 2027-09-16	EUR	0	0,00	1.720	0,71
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	1.918	0,40	0	0,00
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	1.832	0,38	0	0,00
DE000DL19U23 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20	EUR	3.522	0,73	0	0,00
XS2171759256 - BONO NOKIA OYJ 2,38 2025-05-15	EUR	0	0,00	2.874	1,19
XS2125145867 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,85 2026-02-26	EUR	4.509	0,93	0	0,00
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	9.659	2,00	9.448	3,91
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	0	0,00	1.524	0,63
XS2077670003 - BONO BAYER 2,38 2079-05-12	EUR	0	0,00	1.341	0,56
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	0	0,00	570	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2027364327 - BONO LOGICOR FINANCIING 1,63 2027-07-15	EUR	423	0,09	412	0,17
XS1814065345 - BONO GESTAMP AUTOMOCION, 3,25 2026-04-30	EUR	1.910	0,40	0	0,00
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	4.070	0,84	3.933	1,63
XS2013574384 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,39 2026-02-17	EUR	466	0,10	0	0,00
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	1.349	0,28	1.323	0,55
XS1202849086 - BONO GLENCORE FINANCE 1,75 2025-03-17	EUR	0	0,00	2.848	1,18
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	0	0,00	1.928	0,80
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	0	0,00	2.142	0,89
XS1821883102 - BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	1.222	0,25	4.808	1,99
XS1684385161 - BONO SOFTBANK GROUP 3,13 2025-09-19	EUR	3.443	0,71	3.294	1,36
XS1577947440 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	3.763	0,78	3.630	1,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		395.187	81,76	198.353	82,15
XS1972557737 - BONO LG CHEM 0,50 2023-04-15	EUR	0	0,00	6.439	2,67
XS2480543102 - BONO CREDIT SUISSE LON 2,13 2024-05-31	EUR	959	0,20	0	0,00
XS0971213201 - BONO INTESA SANPAOLO 6,63 2023-09-13	EUR	0	0,00	2.498	1,03
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	0	0,00	2.396	0,99
XS1487495316 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	0	0,00	849	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		959	0,20	12.181	5,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		416.587	86,19	223.386	92,52
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		416.587	86,19	223.386	92,52
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		416.587	86,19	223.386	92,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		450.300	93,18	233.129	96,56

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 2.400.066,48 euros y un rendimiento total de 123,62 euros.