

IBERCAJA RF HORIZONTE 2024, FI

Nº Registro CNMV: 5625

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º
50008 - Zaragoza
976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/05/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de rentabilidad objetivo a corto plazo, cuya filosofía consiste en construir una cartera estable y diversificada de renta fija privada con calidad crediticia media y alta y con un vencimiento inferior a 30 meses. El fondo prevé mantener los activos en cartera desde su compra hasta el vencimiento de la estrategia (diciembre 2024). La duración media de la cartera va disminuyendo conforme avanza la vida del producto.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,00	0,01	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	-0,34	-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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	37.101.273,27	14.470.953,05
Nº de Partícipes	6.529	2.739
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	213.946	5,7665
2021		
2020		
2019		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-1,74							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	17-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	0,58	22-07-2022				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		3,18							
Ibex-35		16,45							
Letra Tesoro 1 año		1,77							
95% ER01+5% EGB0		2,36							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

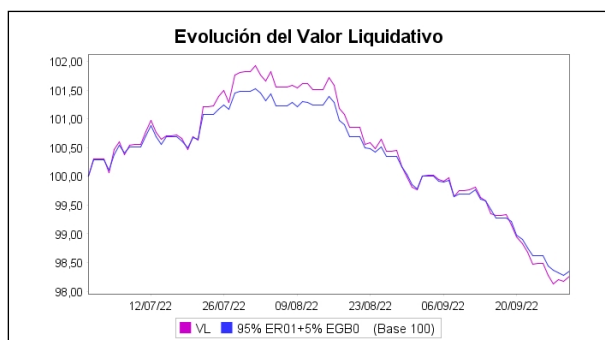
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,14	0,08						

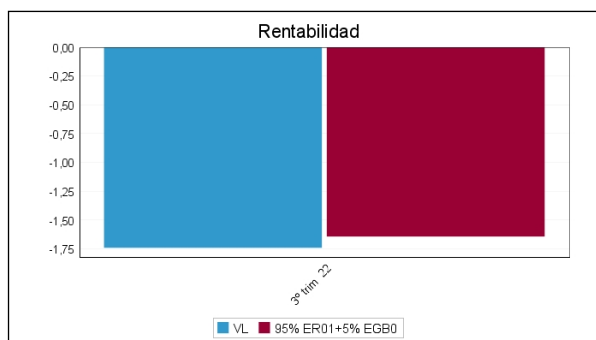
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.539.666	214.477	-1,48
Renta Fija Internacional	752.716	39.651	2,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.308.162	51.480	-2,22
Renta Variable Euro	40.106	3.043	-9,45
Renta Variable Internacional	3.468.487	228.620	-2,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de Rendimiento Variable	11.730	482	-5,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.304.260	60.706	-0,67
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
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.123.353	716.701	-1,43

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	201.322	94,10	75.501	88,90

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	654	0,31	2	0,00
* Cartera exterior	198.822	92,93	75.101	88,43
* Intereses de la cartera de inversión	1.845	0,86	397	0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.705	5,94	9.446	11,12
(+/-) RESTO	-80	-0,04	-21	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	213.946	100,00 %	84.926	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	84.926	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	91,10	265,29	217,61	55,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,53	-1,95	-4,30	484,18
(+) Rendimientos de gestión	-2,39	-1,88	-4,07	475,37
+ Intereses	0,59	0,23	0,93	1.087,63
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,89	-1,27	-4,60	927,10
± 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)	-0,10	-0,83	-0,41	-48,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,08	-0,22	701,45
- Comisión de gestión	-0,12	-0,07	-0,20	693,98
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	693,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	168,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	2.258,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	4.683,89
+ 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	4.683,89
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	213.946	84.926	213.946	

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

3. Inversiones financieras

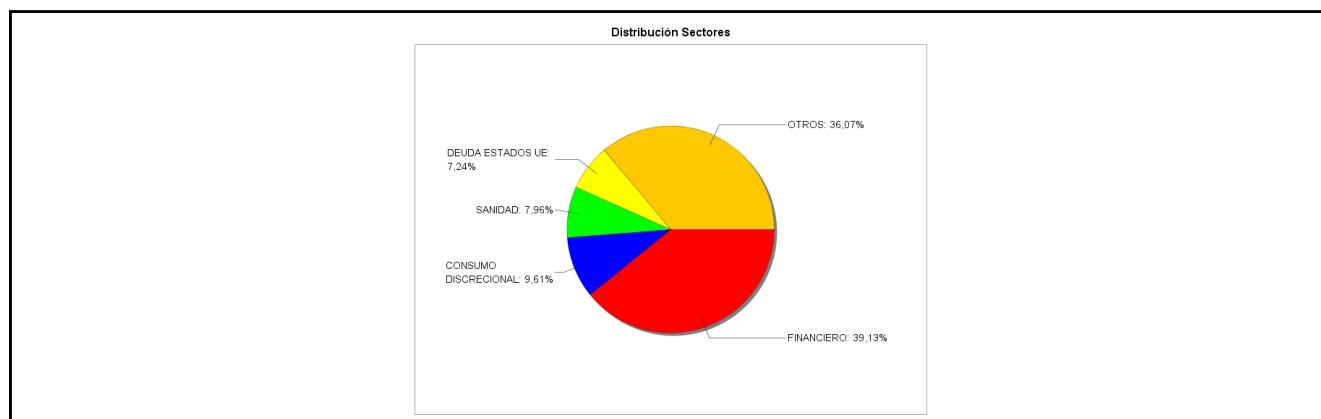
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	654	0,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	654	0,31	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	654	0,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	198.804	92,93	75.100	88,43
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	198.804	92,93	75.100	88,43
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	198.804	92,93	75.100	88,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	199.459	93,24	75.100	88,43

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.GAS NETWORKS IRELAND 0,125% A:120424	C/ Compromiso	2.807	Inversión
B.IMERYYS 2% A:101224 Call	C/ Compromiso	1.951	Inversión
B.BUONI POLIENNALI DELTES 5% A:010325	C/ Compromiso	6.799	Inversión
Total subyacente renta fija		11556	
TOTAL OBLIGACIONES		11556	

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

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

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

- Comisión de depositaria:

Importe: 10.880,22 Euros (0,0075% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.760,00 Euros (0,0019% 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.

Trimestre complicado en los mercados financieros, donde empezamos con un sentimiento más positivo y subidas relevantes en el mes de julio. Sin embargo, los mensajes tensionadores de los Bancos Centrales en los países desarrollados llevo al mercado a caer a mínimos del año durante agosto y septiembre. La inflación continua en niveles elevados comparados con los objetivos de los bancos centrales y durante el trimestre no han mostrado señales de relajación, especialmente en Europa donde la tendencia ha continuado al alza.

Los movimientos que hemos tenido este trimestre son los siguientes: la FED ha subido 75 puntos básicos dos veces en el periodo hasta alcanzar el 3,00%-3,25%; El Banco Central Europeo realizo dos subidas también, una de 50 puntos básicos y otra de 75 (la mayor de su historia) hasta el 1,25%; y, por último, el Banco de Inglaterra los subió hasta el 2,25%, es decir, 100 puntos básicos en dos subidas del mismo calado. Si bien es cierto que estas medidas se realizan para reducir la inflación esta continúa elevada con lo que los mercados continúan descontando futuras bajadas de importante calado de aquí a final de año. Estas políticas están llevando a una contracción de la economía especialmente más fuerte en Europa que en Estados Unidos.

La rentabilidad del bono americano a 10 años repuntó con fuerza durante el trimestre desde el 3,01% de finales de año al 3,83% de septiembre. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del 1,336% al 2,108%.

Las políticas de los Bancos Centrales y los riesgos de recesión han arrastrado al crédito a repuntar de forma generalizada, especialmente en aquellos bonos con mayor riesgo y nivel de apalancamiento. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el trimestre en 119,189, incrementándose hasta cerrar en 135,208. Para la deuda high yield, el spread comenzó el trimestre en 583,918 puntos, incrementándose hasta los 643,743. Debido a estos movimientos en los diferenciales de crédito, Ibercaja Renta Fija Horizonte 2024 acaba con un resultado negativo en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Sanidad y Materias Primas, y lo hemos bajado en Financiero, y Energía. Por países, hemos aumentado la exposición a Italia, Dinamarca y EE.UU. y la hemos reducido a España, Reino Unido y Francia. La gestión en el trimestre ha consistido en ir construyendo la cartera conforme las entradas de dinero se iban sucediendo, diversificando la cartera hacia nuevos emisores de alta calidad. Los actuales niveles de rentabilidades han ofrecido unas oportunidades únicas desde hacía tiempo.

A 30 Septiembre 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,07 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,62%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -1,65% frente al -1,74 del fondo. La selección de los valores no ha permitido al fondo hacerlo mejor que su índice de referencia en el periodo.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2022 ascendía a 213.946 miles de euros, registrando una variación en el período de 129.020 miles de euros, con un número total de 6.529 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -1,74% una vez ya deducidos sus gastos del 0,14% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación con el resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un -1,43%. La negativa 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.

El fondo ha tenido un comportamiento negativo durante el trimestre debido a los mensajes tensionadores por parte de los Bancos Centrales. Algunas de las compras que se han realizado han sido en AMCO 2025, Goldman Sach 2025 o PSA Banque 2025, entre otros. Por países, Alemania es el país con mayor peso, seguido de Italia y Estados Unidos. Por sectores, financiero, consumo discrecional y sanidad son los que más pesan dentro de la cartera.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -3.480.825,76 euros. En el trimestre destaca la aportación positiva de Balder 2025, deuda pública italiana y Motability Operations 2025. Por el lado negativo, se encuentran AMCO 2025, PSA Banque 2025 y Covestro 2024.

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 -138.408,60 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo, el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,20%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,24% en renta fija y un 5,94% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

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.

Las perspectivas para la cartera de renta fija de cara a los próximos meses van a estar marcadas por la evolución de los datos de crecimiento y precios que vamos a ir conociendo. El fuerte repunte que hemos visto en los mercados ha hecho que las TIR de la cartera de renta fija se haya elevado de forma considerable, lo que favorece un devengo mayor y por tanto aumenta el potencial de la cartera a medio y largo plazo. A pesar de ello, hay que tener en cuenta que las incertidumbres sobre las tensiones inflacionistas están lejos de desaparecer, y es posible que la volatilidad en el corto plazo se mantenga.

En renta fija privada, las ampliaciones en los diferenciales de crédito han sido generalizadas, y el mercado está haciendo poca distinción por sector o calidad crediticia. En este sentido, creemos que pueden surgir oportunidades interesantes, especialmente en aquellos nombres de mejor rating y en sectores como el financiero que deberían beneficiarse de un escenario de tipos al alza como el que estamos viviendo en la actualidad. En cualquier caso, la volatilidad va a continuar en el mercado de deuda privada, por lo que la evolución del fondo puede sufrir en el corto plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0343307015 - BONO KUTXABANK 0,50 2024-09-25	EUR	654	0,31	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		654	0,31	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		654	0,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		654	0,31	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		654	0,31	0	0,00
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 1,51 2024-12-15	EUR	1.403	0,66	0	0,00
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 1,81 2024-12-15	EUR	839	0,39	863	1,02
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 1,88 2024-12-15	EUR	0	0,00	959	1,13
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 1,88 2024-12-15	EUR	466	0,22	1.918	2,26
IT0005474330 - BONO ESTADO ITALIANO 1,85 2024-12-15	EUR	2.331	1,09	2.397	2,82
IT0004513641 - BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2025-03-01	EUR	10.444	4,88	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.484	7,24	6.137	7,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1751004232 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 2025-01-17	EUR	661	0,31	0	0,00
XS2498976047 - BONO ARION BANKI HF 4,88 2024-12-21	EUR	1.954	0,91	0	0,00
XS1511781467 - BONO IREN SPA 0,88 2024-11-04	EUR	2.502	1,17	0	0,00
XS1794084068 - BONO WPP FINANCE 2016 1,38 2025-03-20	EUR	3.784	1,77	0	0,00
FR0014001JP1 - BONO PSA BANQUE FRANCE 2,99 2025-01-22	EUR	921	0,43	0	0,00
FR0014001JP1 - BONO PSA BANQUE FRANCE 2,53 2025-01-22	EUR	644	0,30	0	0,00
FR0014001JP1 - BONO PSA BANQUE FRANCE 2,08 2025-01-22	EUR	1.838	0,86	0	0,00
FR0014001JP1 - BONO PSA BANQUE FRANCE 2,04 2025-01-22	EUR	2.022	0,95	0	0,00
XS2193657561 - BONO CONTI- GUMMI 1,13 2024-09-25	EUR	958	0,45	0	0,00
XS1377745937 - BONO COVESTRO AG 1,75 2024-09-25	EUR	4.229	1,98	0	0,00
DK0009522062 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,63 2025-01-17	EUR	4.750	2,22	0	0,00
XS1485597329 - BONO HSBC HOLDINGS 0,88 2024-09-06	EUR	1.234	0,58	0	0,00
XS2412258522 - BONO GN STORE NORD 0,88 2024-11-25	EUR	899	0,42	0	0,00
XS1174469137 - BONO JPM CHASE 1,50 2025-01-27	EUR	1.197	0,56	1.227	1,45
XS2443921056 - BONO INFINEON TECHNOLOG. 0,63 2025-02-17	EUR	1.410	0,66	0	0,00
XS1119021357 - BONO EXOR NV 2,50 2024-10-08	EUR	1.493	0,70	1.525	1,80
XS1576819079 - BONO FASTIGHETS AB 1,88 2025-03-14	EUR	1.046	0,49	867	1,02
XS2408491947 - BONO JDE PEET'S 0,24 2025-01-16	EUR	5.240	2,45	2.529	2,98
XS1173792059 - BONO CITIGROUP 1,75 2025-01-28	EUR	337	0,16	344	0,41
XS2281342878 - BONO BAYER 0,05 2025-01-12	EUR	2.771	1,30	944	1,11
XS1116263325 - BONO GOLDMAN SACHS 2,13 2024-09-30	EUR	3.900	1,82	496	0,58
XS1936208252 - BONO FRESENIUS SE 1,88 2025-02-15	EUR	965	0,45	980	1,15
FR0013448032 - BONO WORLDLINE SA 0,25 2024-09-18	EUR	5.826	2,72	2.565	3,02
CH1168499791 - BONO UBS GROUP AG 1,00 2025-03-21	EUR	4.320	2,02	1.954	2,30
XS2063659945 - BONO SANTANDER CO BANK AG 0,25 2024-10-15	EUR	3.937	1,84	859	1,01
DE000A3H2UX0 - BONO SIXT SE 1,75 2024-12-09	EUR	478	0,22	490	0,58
DE000DB7XJ2 - BONO DEUTSCHE BANK AG 2,75 2025-02-17	EUR	2.892	1,35	205	0,24
FR0013299641 - BONO BNP PARIBAS CARDIF 1,00 2024-11-29	EUR	2.053	0,96	2.106	2,48
DE000A189ZX0 - BONO VONOVIA FINANCE 1,25 2024-12-06	EUR	3.397	1,59	1.727	2,03
XS1622421722 - BONO AKELIUS RESIDENTIAL 1,75 2025-02-07	EUR	3.957	1,85	2.126	2,50
XS1375957294 - BONO BP CAPITAL MARKETS 1,95 2025-03-03	EUR	680	0,32	695	0,82
XS1790990474 - BONO CREDIT AGRIC SA LOND 1,38 2025-03-13	EUR	6.186	2,89	1.936	2,28
XS1642590480 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,38 2025-01-20	EUR	2.464	1,15	2.520	2,97
XS1140857316 - BONO STANDARD CHARTERED 3,13 2024-11-19	EUR	3.833	1,79	1.690	1,99
XS2063261155 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2024-10-09	EUR	3.189	1,49	381	0,45
CH0341440334 - BONO UBS GROUP AG 1,50 2024-11-30	EUR	876	0,41	396	0,47
XS1578212299 - BONO MOTABILITY OPERATI 0,88 2025-03-14	EUR	0	0,00	774	0,91
XS2397239000 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,25 2024-10-13	EUR	2.958	1,38	1.457	1,72
XS2406549464 - BONO DANSKE BANK 0,01 2024-11-10	EUR	1.345	0,63	390	0,46
XS2109394077 - BONO LLOYDS BANK CORP 0,38 2025-01-28	EUR	1.852	0,87	1.429	1,68
XS2463505581 - BONO EON SE 0,87 2025-01-08	EUR	1.704	0,80	1.751	2,06
DE000A3KYMA6 - BONO TRATON FINANCE LUX 0,13 2024-11-10	EUR	5.723	2,67	944	1,11
XS1684269332 - BONO ENI 1,00 2025-03-14	EUR	95	0,04	97	0,11
FR0014006XE5 - BONO B.FEDERATIVE DU CRED 0,01 2025-03-07	EUR	1.646	0,77	1.696	2,00
XS2461785185 - BONO CASTELLUM HELSINKI 2,00 2025-03-24	EUR	2.753	1,29	1.420	1,67
XS1497312295 - BONO CK HUTCHISON FIN 16 0,88 2024-10-03	EUR	5.066	2,37	971	1,14
DE000A2NBK3 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,13 2024-09-05	EUR	2.762	1,29	0	0,00
XS2374595127 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 2,41 2025-02-12	EUR	1.368	0,64	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2374595127 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 2,51 2025-02-12	EUR	910	0,43	0	0,00
XS2374595127 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 2,59 2025-02-12	EUR	1.000	0,47	0	0,00
XS1564337993 - BONO MOLNLYCKE HOLDING 1,88 2025-02-28	EUR	1.914	0,89	0	0,00
XS2444424639 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,00 2025-02-24	EUR	2.296	1,07	1.417	1,67
FR0014008FH1 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 0,88 2025-02-17	EUR	1.862	0,87	0	0,00
XS1190632999 - BONO BNP PARIBAS 2,38 2025-02-17	EUR	2.124	0,99	589	0,69
XS2100690036 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,38 2025-01-17	EUR	925	0,43	947	1,12
XS2063246198 - BONO AMCO ASSET MANAGE 1,38 2025-01-27	EUR	5.177	2,42	0	0,00
FR0013311503 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 2025-01-23	EUR	2.731	1,28	1.928	2,27
XS2149207354 - BONO GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	1.100	0,51	1.119	1,32
FR0013504644 - BONO ENGIE SA 1,38 2025-03-27	EUR	859	0,40	883	1,04
XS2126058168 - BONO SANTANDER UK GROUP 0,39 2025-02-28	EUR	1.891	0,88	1.931	2,27
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	3.021	1,41	1.921	2,26
XS1694219780 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,93 2024-10-11	EUR	1.333	0,62	388	0,46
XS1523028436 - BONO MPT OPERATING PARTNE 3,33 2025-03-24	EUR	3.733	1,75	0	0,00
XS2093880735 - BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	2.734	1,28	0	0,00
XS2075185228 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	4.803	2,24	1.512	1,78
XS2058556296 - BONO THERMO FISHER 0,13 2025-03-01	EUR	0	0,00	571	0,67
XS2058729653 - BONO BBVA 0,38 2024-10-02	EUR	1.499	0,70	1.532	1,80
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	1.395	0,65	1.425	1,68
XS2051914963 - BONO FCA BANK IRELAND 0,50 2024-09-13	EUR	3.680	1,72	2.333	2,75
XS2051397961 - BONO GLENCORE FINANCE 0,63 2024-09-11	EUR	5.424	2,54	3.093	3,64
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	2.338	1,09	2.377	2,80
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	2.529	1,18	2.125	2,50
XS1492457665 - BONO UTAH ACQUISITION 2,25 2024-11-22	EUR	6.742	3,15	0	0,00
XS1792505866 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	3.080	1,44	1.249	1,47
FR0013323326 - BONO STELLANTIS 2,00 2025-03-20	EUR	1.340	0,63	1.354	1,59
XS1551726810 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,88 2025-04-18	EUR	766	0,36	778	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		183.321	85,69	68.963	81,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		198.804	92,93	75.100	88,43
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		198.804	92,93	75.100	88,43
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		198.804	92,93	75.100	88,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		199.459	93,24	75.100	88,43

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total