

IBERCAJA HORIZONTE, FI

Nº Registro CNMV: 1200

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Grupo Gestora: IBERCAJA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO
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: 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,30	0,17	1,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,30	1,88	1,30	1,98

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	7.222.527,34	7.055.609,17	4.465	4.541	EUR	0,00	0,00	60	NO
CLASE B	81.843.567,86	85.839.554,88	22.578	23.725	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	80.403	77.193	74.368	73.608
CLASE B	EUR	936.766	963.006	607.046	167.868

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	11,1322	10,9406	10,4151	9,5333
CLASE B	EUR	11,4458	11,2187	10,6221	9,6704

(*)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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,75	1,64	0,11	0,90	3,17	5,05	9,25	-15,63	1,27

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	07-04-2025	-0,89	05-03-2025	-1,33	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,50	10-04-2025	0,50	10-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,81	2,74	2,89	2,28	2,17	2,63	3,49	5,11	3,88
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	0,53
10%LEC1TREU+42%LEC3TREU+45%LEC5TREU+3%LIQ	2,69	2,18	3,12	2,48	2,39	2,78	4,89	6,08	2,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,00	4,00	4,04	4,58	4,56	4,58	4,54	4,28	3,19

(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.

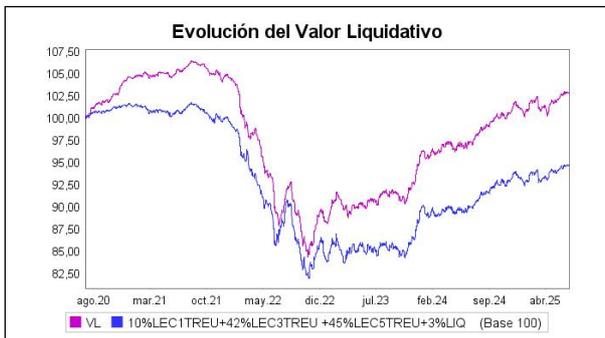
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,31	0,31	1,23	1,23	1,22	1,23

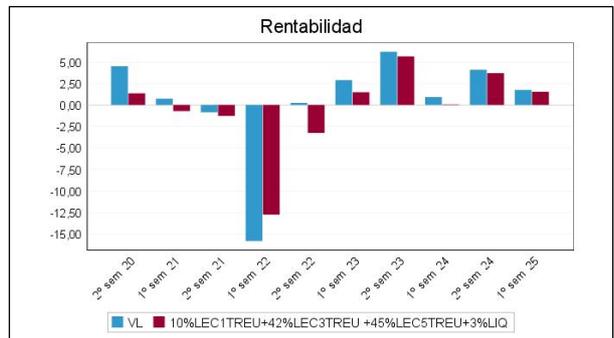
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 y el 1 de enero de 2024 se modifica el bmk del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,02	1,78	0,25	1,03	3,31	5,62	9,84	-15,17	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	07-04-2025	-0,89	05-03-2025	-1,33	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,50	10-04-2025	0,50	10-04-2025	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,81	2,74	2,89	2,28	2,17	2,63	3,49	5,11	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,41	
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,42	0,46	0,62	0,80	0,63	0,76	1,44	
10%LEC1TREU+42%LEC3TREU+45%LEC5TREU+3%LIQ	2,69	2,18	3,12	2,48	2,39	2,78	4,89	6,08	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,00	4,00	4,07	4,16	4,25	4,16	4,58	4,91	

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,68	0,68	0,46

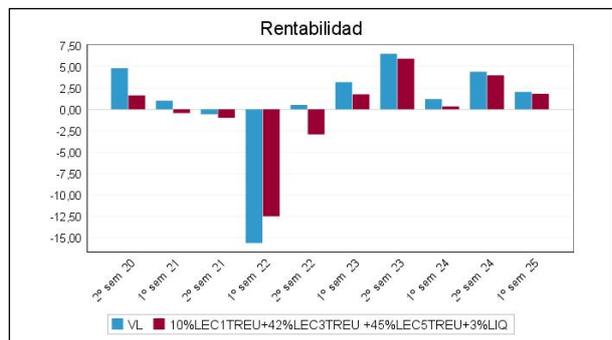
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 y el 1 de enero de 2024 se modifica el bmK del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el 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	16.553.491	361.832	1,68
Renta Fija Internacional	514.257	29.266	-0,82
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.280.344	77.532	0,19
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.042.847	36.796	-1,03
Renta Variable Euro	49.224	2.648	24,74
Renta Variable Internacional	3.711.955	171.580	-3,85
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.530	14.629	1,23
Garantizado de Rendimiento Variable	10.050	384	4,29
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.355.244	25.708	1,03
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	576.820	2.864	1,01
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	27.460.762	723.239	0,59

*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	1.006.059	98,91	1.010.751	97,17
* Cartera interior	66.643	6,55	89.038	8,56
* Cartera exterior	916.185	90,07	894.714	86,01
* Intereses de la cartera de inversión	23.231	2,28	27.000	2,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.120	1,19	30.333	2,92
(+/-) RESTO	-1.010	-0,10	-885	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	1.017.169	100,00 %	1.040.199	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)	1.040.199	847.295	1.040.199	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,26	17,29	-4,26	-127,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,97	4,07	1,97	-46,03
(+) Rendimientos de gestión	2,35	4,47	2,35	-41,36
+ Intereses	2,11	2,25	2,11	4,38
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,25	2,00	0,25	-86,20
± 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)	-0,01	0,21	-0,01	-103,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-324,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,39	-0,38	7,09
- Comisión de gestión	-0,28	-0,29	-0,28	9,54
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	10,07
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-18,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,63
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-23,26
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	226,49
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	226,49
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.017.169	1.040.199	1.017.169	

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

3. Inversiones financieras

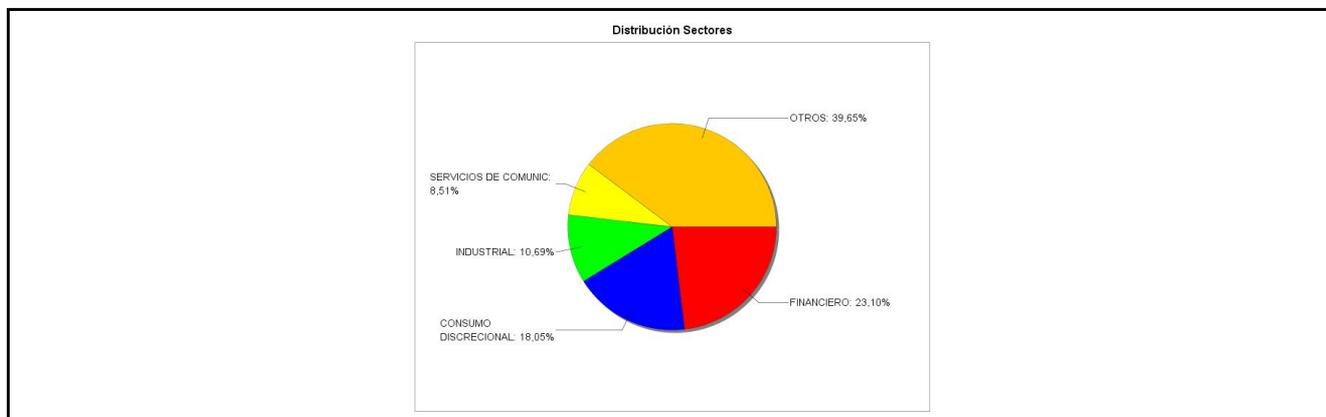
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	54.643	5,37	89.038	8,56
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	12.000	1,18	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	66.643	6,55	89.038	8,56
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	66.643	6,55	89.038	8,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	916.190	90,13	894.714	86,00
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	916.190	90,13	894.714	86,00
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 EXTERIOR	916.190	90,13	894.714	86,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	982.834	96,68	983.751	94,56

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.K+S AG 4,25% A:190629 Call	V/ Compromiso	2.912	Inversión
Total subyacente renta fija		2912	
TOTAL OBLIGACIONES		2912	

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

Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo: Con fecha 3 de junio de 2025, IBERCAJA GESTIÓN, SGIIC, SAU, como entidad Gestora, comunica a la CNMV que, a partir del 1 de junio de 2025, el valor liquidativo de las respectivas clases de participaciones de la IIC se publicará en la página web de la Sociedad Gestora, dejando de publicarse en el boletín de cotización de la Bolsa de Valores de Madrid.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 260.181,71 miles de euros que supone el 25,49% 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: 12.000.031,49 Euros (1,19% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 748.746,88 Euros (0,0744% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.430,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1.72 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La guerra comercial iniciada por Trump tras su vuelta a la Casa Blanca y las tensiones geopolítica en Europa y Oriente Medio y sus efectos sobre el precio de las materias primas y el crecimiento a nivel mundial han marcado la trayectoria de los mercados financieros a lo largo de este primer semestre del año.

Las principales autoridades monetarias se han mostrado cautas ante los temores de que la guerra arancelaria pueda tener efectos sobre la evolución de los precios. En este contexto la Reserva Federal ha mantenido inalterado su tipo de intervención, mientras que el BCE ha realizado cuatro bajadas de 25 pb ante las evidencias de debilidad en la economía europea.

En esta compleja coyuntura económica hemos asistido a una fuerte volatilidad en la curva de tipos de interés, especialmente intensa en los tramos más largos. El bono alemán a 10 años se ha movido entre el 2.40% y el 2.90%, cerrando el semestre en niveles próximos al 2.60%. Los tramos cortos, mas condicionados por la política monetaria, han experimentado una considerable relajación de sus rentabilidades.

El crédito por su parte se ha mantenido sólido, hemos asistido a una fuerte actividad tanto en primario como en secundario, con estrechamiento en los diferenciales que ha servido de apoyo a los mercados de renta fija privada apoyando el devengo de las carteras.

De esta manera Ibercaja Horizonte cierra el semestre en positivo, impulsado fundamentalmente por el buen comportamiento del crédito privado, donde el fondo mantiene una posición significativa, y el devengo positivo de la parte de deuda soberana.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Inmobiliario, Consumo Discrecional y Consumo Estable, y lo hemos bajado en Deuda Estados UE y Financiero. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Alemania y Holanda y la hemos reducido a España, Italia y Australia.

Durante el semestre, hemos aprovechado la volatilidad para modificar la duración de la cartera, la cual ha fianalizado en 4,2 años tras haber llegado a alcanzar una duración de 4,7 años en los momentos de mayor incertidumbre.

A 30 Junio 2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,66 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,94%.

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 1,53% (Clase A) y del 1,80% (Clase B) , frente a la rentabilidad del 1,75% de la clase A y del 2,02% de la clase B. El fondo ha registrado una rentabilidad superior a su índice de referencia como consecuencia de la positiva evolución de su cartera de crédito corporativo.

A partir del 1 de enero de 2024, el benchmark incluido en el folleto (50% EG05 + 5% Repo Mes + 45% ER02) difiere del calculado y publicado en la Información Publica Periódica (10% LEC1TREU Index + 42% LEC3TREU Index + 45% LEC5TREU Index + 3% I37989EU 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 2025, el patrimonio de la clase A ascendía a 80.403 miles de euros, variando en el período en 3.210 miles

de euros, y un total de 4.465 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 936.766 miles de euros, variando en el período en -26.240 miles de euros, y un total de 22.578 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 1,75% y del 2,02% 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 superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 0,59%. La negativa evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Las compañías cotizadas en España, Portugal y Suiza han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Francia, Alemania y Italia destacan positivamente. Por sectores, destaca Tecnología siendo el único sector que ha registrado rentabilidades negativas; los sectores Financiero, Servicios de comunicación y Consumo Estable destacan positivamente. Por posiciones individuales, los bonos del grupo Elo 2029, Acciona 2030, Ubisoft 2027, TSB 2029 Y Mahle 2028 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en bonos de Mobicor 2031, VF Corporation 2028, 2029 y 2031 así como ZF 2029 son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 23.647.757,20 euros. Concretamente, hemos abierto posición en bonos de Albemarle 2028, Forvia 2027, Heimstaden 2028, Ford 2027, CTP 2031 e IMCD 2028 entre otros; hemos cerrado posición en RCI Banque 2025, Societe Generale 2030, Air France 2025, EasyJet 2028, Standard Chartered 2030 o Anima Holdings 2028 entre otros; y hemos realizado compra-ventas en opciones put sobre el Bund, en bonos de Carrefour 2030 y en bonos perpetuos de Banco Santander.

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 -74.257,48 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 0,59%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,68% en renta fija y un 1,19% 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% para la clase A y de un 4% 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.

Las previsiones para el fondo de cara a la segunda mitad de 2025 son razonablemente optimistas. La debilidad en el crecimiento anticipa que las políticas monetarias laxas van a continuar en la segunda parte del año lo que supone un apoyo para la evolución del fondo. El peso que mantiene la cartera en crédito de buena calidad, donde esperamos estrechamiento en los diferenciales también debería servir de apoyo al fondo.

En este contexto, Ibercaja Horizonte va a mantener una estrategia de inversión similar a la que ha llevado a cabo a lo largo de la primera mitad de 2025, con unos niveles de duración ligeramente superiores a su índice de referencia e infraponiendo el posicionamiento en deuda pública, haciendo una gestión activa de la misma en función de la evolución de las primas de riesgo. El posicionamiento en deuda corporativa va a continuar siendo el grueso de la exposición ya que esperamos que pueda aportar un extra adicional de rentabilidad a la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M85 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,25 2034-04-30	EUR	0	0,00	5.094	0,49
ES0000012L78 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,55 2033-10-31	EUR	30.260	2,97	52.342	5,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30.260	2,97	57.436	5,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0280907025 - BONO UNICAJA BANCO 3,13 2032-07-19	EUR	11.788	1,16	11.816	1,14
ES02136790P3 - BONO BANKINTER 4,88 2031-09-13	EUR	8.878	0,87	8.859	0,85
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO 6,50 2028-09-11	EUR	1.718	0,17	1.722	0,17
ES02136790F4 - BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	2.000	0,20	9.205	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.384	2,40	31.602	3,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		54.643	5,37	89.038	8,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000128P8 - SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 1,93 2025-07-01	EUR	12.000	1,18	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		12.000	1,18	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		66.643	6,55	89.038	8,56
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		66.643	6,55	89.038	8,56
IT0005595803 - BONO ESTADO ITALIANO 3,45 2031-07-15	EUR	5.148	0,51	5.094	0,49
IT0005584856 - BONO ESTADO ITALIANO 3,85 2034-07-01	EUR	9.382	0,92	12.402	1,19
IT0005494239 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2032-12-01	EUR	11.445	1,13	11.334	1,09
IT0005518128 - BONO ESTADO ITALIANO 4,40 2033-05-01	EUR	13.108	1,29	13.013	1,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		39.084	3,85	41.843	4,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3102045443 - BONO LANDSBANKINN HF 3,50 2030-06-24	EUR	2.696	0,27	0	0,00
XS3080684551 - BONO GRENKE FINANCE 5,25 2030-04-08	EUR	6.450	0,63	0	0,00
XS3071337847 - BONO SACYR 4,75 2030-05-29	EUR	8.633	0,85	0	0,00
XS3070545234 - BONO AROUNDTOWN 3,50 2030-05-13	EUR	3.440	0,34	0	0,00
AT0000A3KDQ3 - BONO KOMMUNALKREDIT AG 4,25 2031-04-01	EUR	4.157	0,41	0	0,00
FR001400YPL4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 4,25 2031-04-08	EUR	6.487	0,64	0	0,00
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANKI 3,88 2030-09-20	EUR	1.990	0,20	0	0,00
XS3000561566 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 4,00 2030-03-12	EUR	12.463	1,23	0	0,00
XS3015684361 - BONO METRO AG 4,00 2030-03-05	EUR	1.599	0,16	0	0,00
XS3010578493 - BONO ARION BANKI HF 3,63 2030-05-27	EUR	3.472	0,34	0	0,00
BE6360449621 - BONO BARRY CALLEBAUT 4,25 2031-08-19	EUR	2.720	0,27	0	0,00
XS2991289203 - BONO INVESTEC 3,63 2031-02-19	EUR	5.269	0,52	0	0,00
XS2988562554 - BONO CONTOURGLOBAL 5,00 2030-02-28	EUR	2.376	0,23	0	0,00
FR001400WTD7 - BONO ITM ENTREPRISES 4,13 2030-01-29	EUR	6.087	0,60	0	0,00
XS2895710783 - BONO CASTELLUM AB 4,13 2030-12-10	EUR	7.515	0,74	0	0,00
FR001400WRF6 - BONO IPSOS 3,75 2030-01-22	EUR	1.829	0,18	0	0,00
XS2975301438 - BONO GENERAL MOTORS FIN 3,70 2031-07-14	EUR	4.999	0,49	0	0,00
XS2919214937 - BONO GATWICK FUNDING 3,63 2033-10-16	EUR	4.970	0,49	5.018	0,48
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT 4,00 2029-06-14	EUR	9.101	0,89	9.169	0,88
XS2954183039 - BONO ARCELOR MITTAL 3,50 2031-12-13	EUR	9.964	0,98	9.842	0,95
DE000A382616 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,00 2028-01-27	EUR	7.121	0,70	0	0,00
FR001400TG54 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-10-23	EUR	10.130	1,00	9.970	0,96
XS2615584328 - BONO TDC NET ASJ 6,50 2031-06-01	EUR	5.570	0,55	2.231	0,21
XS2938562068 - BONO KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	13.463	1,32	13.530	1,30
XS2948434266 - BONO PRYSMIAN SPA 3,88 2031-11-28	EUR	9.938	0,98	9.843	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400TRD7 - BONO VERALLIA 3,88 2032-11-04	EUR	9.968	0,98	9.962	0,96
FR001400RIT6 - BONO ITM ENTREPRISES 5,75 2029-07-22	EUR	8.180	0,80	1.068	0,10
FR001400U1Q3 - BONO SOCIETE GEN RF SGCR 3,63 2030-11-13	EUR	5.071	0,50	4.989	0,48
XS2927556519 - BONO CA IMMOBILIEN 4,25 2030-04-30	EUR	9.078	0,89	9.006	0,87
DE000A383QV2 - BONO TAG IMMOBILIEN 4,25 2030-03-04	EUR	2.058	0,20	2.035	0,20
XS2055079904 - BONO WINTERSHALL DEA 1,82 2031-09-25	EUR	7.891	0,78	1.740	0,17
XS2908093805 - BONO WINTERSHALL DEA 3,83 2029-10-03	EUR	0	0,00	7.037	0,68
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,63 2029-05-19	EUR	11.150	1,10	11.022	1,06
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 2029-10-24	EUR	3.950	0,39	3.911	0,38
XS2100664114 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 1,50 2030-03-15	EUR	7.301	0,72	7.283	0,70
XS2905582479 - BONO GRENKE FINANCE 5,13 2029-01-04	EUR	7.199	0,71	7.078	0,68
XS2860968085 - BONO LOGICOR FINANCING 4,25 2029-07-18	EUR	10.332	1,02	10.306	0,99
DE000CZ45YE5 - BONO COMMERZBANK 4,88 2034-10-16	EUR	11.514	1,13	11.431	1,10
XS2855975285 - BONO GRAND CITY PROPRIETIE 4,38 2030-01-09	EUR	7.283	0,72	7.220	0,69
XS2803804314 - BONO POSTNL NV 4,75 2031-06-12	EUR	7.986	0,79	0	0,00
XS2775728269 - BONO SEVERN TRENT WATER 4,00 2034-03-05	EUR	2.043	0,20	2.047	0,20
XS2844410287 - BONO RADIOTELEVISIONE IT 4,38 2029-07-10	EUR	4.164	0,41	4.163	0,40
XS2864439158 - BONO MUNDYS 4,50 2030-01-24	EUR	8.757	0,86	8.687	0,84
XS2804500226 - BONO FIBERCOP SPA 2,38 2027-10-12	EUR	4.429	0,44	0	0,00
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	2.312	0,23	2.308	0,22
XS2828917943 - BONO REDEXIS SAU 4,38 2031-05-30	EUR	10.068	0,99	8.780	0,84
XS2278566299 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 2,00 2030-01-15	EUR	4.682	0,46	4.623	0,44
XS2830446535 - BONO SAGAX 4,38 2030-05-29	EUR	3.116	0,31	3.124	0,30
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLIS 4,25 2031-06-26	EUR	8.915	0,88	8.968	0,86
XS2844398482 - BONO K+S AG REG 4,25 2029-06-19	EUR	8.328	0,82	8.179	0,79
XS2678749990 - BONO GENERALI 5,27 2033-09-12	EUR	6.029	0,59	6.055	0,58
FR001400KL23 - BONO PRAEMIA HEALTHCARE 5,50 2028-09-19	EUR	5.402	0,53	5.357	0,51
FR001400IEQ0 - BONO RCI BANQUE SA 4,88 2028-06-14	EUR	0	0,00	2.723	0,26
XS2677668357 - BONO IMCD 4,88 2028-09-18	EUR	10.544	1,04	0	0,00
XS2779901482 - BONO ANGLO AMER CAPI 4,13 2032-03-15	EUR	11.285	1,11	11.369	1,09
FR001400IM0 - BONO CADE 0,63 2031-01-18	EUR	4.156	0,41	4.118	0,40
FR001400PAJ8 - BONO VALEO 4,50 2030-04-11	EUR	16.912	1,66	16.982	1,63
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	10.781	1,06	10.864	1,04
AT0000A3BMD1 - BONO KOMMUNALKREDIT AG 5,25 2029-03-28	EUR	0	0,00	4.331	0,42
XS2390546849 - BONO CTP NV 1,50 2031-09-27	EUR	4.324	0,43	0	0,00
XS2334857138 - BONO ENI 2,75 2172-05-11	EUR	4.555	0,45	4.568	0,44
XS2778270772 - BONO FNAC DARTY SA 6,00 2029-04-01	EUR	6.346	0,62	6.333	0,61
BE0390119825 - BONO UCB SA 4,25 2030-03-20	EUR	5.847	0,57	5.869	0,56
XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	5.301	0,52	5.261	0,51
XS2693304813 - BONO MOBICO GROUP PLC 4,88 2031-09-26	EUR	4.469	0,44	5.001	0,48
XS2307764311 - BONO GLENCORE CAP FIN DAC 1,25 2033-03-01	EUR	8.139	0,80	8.226	0,79
XS2725836410 - BONO ERICSSON 5,38 2028-05-29	EUR	0	0,00	10.780	1,04
XS2767246908 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,45 2030-02-14	EUR	14.697	1,44	14.867	1,43
XS2721465271 - BONO HEIDELB MAT FINANCE 4,88 2033-11-21	EUR	10.372	1,02	13.754	1,32
BE0002989706 - BONO CRELAN 5,25 2032-01-23	EUR	9.858	0,97	9.794	0,94
XS1233970241 - BONO VF CORP 0,63 2032-02-25	EUR	6.641	0,65	7.462	0,72
XS2757520965 - BONO ZF EUROPE FINANCE 4,75 2029-01-31	EUR	8.936	0,88	9.250	0,89
XS2592659671 - BONO VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	7.643	0,75	8.005	0,77
XS2363235107 - BONO LUFTHANSA 3,50 2029-07-14	EUR	0	0,00	5.261	0,51
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 3,75 2030-04-25	EUR	22.418	2,20	22.131	2,13
XS2630111719 - BONO BAYER 4,63 2033-05-26	EUR	5.314	0,52	5.248	0,50
XS2451803063 - BONO BAYER 5,38 2082-03-25	EUR	4.959	0,49	4.848	0,47
XS2641927574 - BONO PERMANENT TSB GRP 6,63 2029-06-30	EUR	22.275	2,19	22.289	2,14
XS2582501925 - BONO TDC NET AS 5,62 2030-02-06	EUR	12.765	1,25	12.746	1,23
FR0012329845 - BONO BNP PARIBAS CARDIF 4,03 2180-11-25	EUR	17.913	1,76	18.141	1,74
XS2694874533 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,75 2031-09-25	EUR	5.358	0,53	5.295	0,51
PTBIT30M0098 - BONO BANCO COMER. PORTUG 3,87 2030-03-27	EUR	0	0,00	4.332	0,42
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2034-05-30	EUR	10.915	1,07	10.889	1,05
FR001400KWR6 - BONO ELO SA 6,00 2029-03-22	EUR	11.441	1,12	10.464	1,01
DE000DL19WN3 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2032-06-24	EUR	4.885	0,48	4.877	0,47
XS2536431617 - BONO ANGLO AMER CAPI 4,75 2032-09-21	EUR	9.577	0,94	9.664	0,93
XS2636745882 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 5,13 2033-06-14	EUR	6.060	0,60	6.037	0,58
XS2242929532 - BONO ENI 2,63 2172-01-13	EUR	0	0,00	3.324	0,32
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2030-04-17	EUR	0	0,00	6.740	0,65
FR001400KKX9 - BONO TIKEHAU CAPITAL 6,63 2030-03-14	EUR	14.741	1,45	14.719	1,42
XS2049823763 - BONO RAIFFEISENBANK INT 1,50 2030-03-12	EUR	0	0,00	3.332	0,32
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR CREDIT 5,13 2029-02-20	EUR	8.118	0,80	8.149	0,78
CH1236363391 - BONO UBS GROUP AG 4,38 2031-01-11	EUR	2.097	0,21	2.097	0,20
XS2587352340 - BONO GENERAL MOTORS FIN 4,30 2029-02-15	EUR	5.191	0,51	5.177	0,50
XS2652072864 - BONO CAIXABANK 5,13 2034-07-19	EUR	3.312	0,33	3.325	0,32
XS2589713614 - BONO MIZUHO FINANCIAL 4,42 2033-05-20	EUR	5.753	0,57	5.738	0,55
FR0014002QE8 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	0	0,00	7.323	0,70
XS2412267788 - BONO ASTM SPA 2,38 2033-11-25	EUR	3.519	0,35	3.524	0,34
XS2601459162 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,25 2029-04-05	EUR	5.218	0,51	5.186	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A30VT06 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,00 2030-09-05	EUR	5.292	0,52	5.292	0,51
BE6331562817 - BONO ALIAxis FINANCE 0,88 2028-11-08	EUR	5.156	0,51	5.194	0,50
XS2580291354 - BONO MAREX GROUP 8,38 2028-02-02	EUR	7.871	0,77	7.827	0,75
FR001400GTQ7 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01	EUR	5.324	0,52	5.234	0,50
XS2267889991 - BONO AUTOSTRADE PER ITALIA 2,00 2028-12-04	EUR	4.652	0,46	4.624	0,44
DE000CZ45WP5 - BONO COMMERZBANK 1,38 2031-12-29	EUR	0	0,00	2.094	0,20
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT 6,13 2028-05-15	EUR	6.178	0,61	6.204	0,60
XS2597671051 - BONO SACYR 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	1.025	0,10
XS2559501429 - BONO FRESENIUS SE 5,00 2029-11-28	EUR	0	0,00	3.264	0,31
DE000DL19VB0 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,63 2031-05-19	EUR	2.394	0,24	2.429	0,23
XS2342732646 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,38 2171-03-28	EUR	1.562	0,15	1.530	0,15
FR001400EA16 - BONO VALEO 5,38 2027-05-28	EUR	2.065	0,20	2.079	0,20
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE 5,89 2027-02-16	EUR	0	0,00	3.098	0,30
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 2027-08-03	EUR	5.190	0,51	0	0,00
XS2582404724 - BONO ZF FINANCE 5,75 2026-08-03	EUR	2.544	0,25	514	0,05
XS2483510470 - BONO LOARRE INVESTMENTS 6,50 2029-05-15	EUR	4.105	0,40	4.112	0,40
FR001400DAO4 - BONO ORANO 5,38 2027-05-15	EUR	0	0,00	4.789	0,46
DE000A30WV1 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,38 2026-08-28	EUR	993	0,10	987	0,09
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2033-02-23	EUR	1.291	0,13	1.290	0,12
XS2342206591 - BONO WESTPAC BK 0,77 2031-05-13	EUR	0	0,00	8.141	0,78
XS2312744217 - BONO ENEL SPA 1,38 2171-09-08	EUR	0	0,00	2.193	0,21
XS1819574929 - BONO ROLLS ROYCE 1,63 2028-05-09	EUR	0	0,00	4.383	0,42
XS2489775580 - BONO SES 3,50 2029-01-14	EUR	11.679	1,15	11.474	1,10
XS1684385591 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2029-09-19	EUR	3.358	0,33	3.485	0,33
XS2385393587 - BONO CELLNEX FINANCE 2,00 2032-09-15	EUR	7.033	0,69	7.122	0,68
XS2413672234 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 2,50 2030-01-28	EUR	8.428	0,83	8.346	0,80
BE6332787454 - BONO VGP NV 2,25 2030-01-17	EUR	13.491	1,33	13.440	1,29
XS2341724172 - BONO MAHLE GMBH 2,38 2028-05-14	EUR	5.279	0,52	4.937	0,47
XS2383811424 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2028-03-09	EUR	0	0,00	6.573	0,63
XS2274816177 - BONO CONTOURGLOBAL 3,13 2028-01-01	EUR	4.650	0,46	4.624	0,44
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE 1,50 2029-05-28	EUR	5.515	0,54	5.424	0,52
XS2399851901 - BONO ZF FINANCE 2,25 2028-05-03	EUR	829	0,08	850	0,08
XS2397252102 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,00 2028-04-13	EUR	4.710	0,46	0	0,00
XS2286041947 - BONO WINTERSHALL DEA 3,00 2170-01-20	EUR	2.620	0,26	2.630	0,25
XS2387675395 - BONO SOUTHERN 1,88 2081-09-15	EUR	1.134	0,11	1.130	0,11
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	3.302	0,32	3.249	0,31
FR00140005C6 - BONO EUTELSAT S.A. 1,50 2028-10-13	EUR	2.499	0,25	2.075	0,20
XS2300293003 - BONO CELLNEX FINANCE 2,00 2033-02-15	EUR	8.645	0,85	8.749	0,84
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	0	0,00	7.899	0,76
XS2081474046 - BONO FORVIA 2,38 2027-06-15	EUR	4.855	0,48	0	0,00
XS2361255057 - BONO SOFTBANK GROUP 3,38 2029-07-06	EUR	5.191	0,51	5.362	0,52
XS2209344543 - BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	2.849	0,28	2.842	0,27
XS2338355014 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 2028-05-04	EUR	2.824	0,28	2.757	0,27
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO ASSI 2,38 2030-12-22	EUR	3.760	0,37	3.677	0,35
XS2332590475 - BONO NEXI 2,13 2029-04-30	EUR	902	0,09	902	0,09
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	0	0,00	7.961	0,77
XS2262077675 - BONO MEDIOBANCA 2,30 2030-11-23	EUR	1.907	0,19	1.905	0,18
XS2332250708 - BONO ORGANON & CO 2,88 2028-04-30	EUR	5.222	0,51	5.201	0,50
XS1732478265 - BONO ROADSTER FINANCE 2,38 2032-12-08	EUR	3.113	0,31	3.049	0,29
XS2183818637 - BONO STANDARD CHARTERED 2,50 2030-09-09	EUR	0	0,00	5.230	0,50
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	0	0,00	5.507	0,53
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	0	0,00	4.529	0,44
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	1.958	0,19	3.917	0,38
DE000DL19VS4 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2030-11-19	EUR	1.738	0,17	1.738	0,17
FR0014000OZ2 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,00 2030-11-24	EUR	0	0,00	962	0,09
FR0014000O87 - BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	8.394	0,83	6.351	0,61
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	18.765	1,84	19.406	1,87
XS2083147343 - BONO ALBEMARLE NEW HOL 1,63 2028-11-25	EUR	4.060	0,40	0	0,00
FR0013524865 - BONO ELO SA 3,25 2027-07-23	EUR	3.684	0,36	3.355	0,32
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	3.300	0,32	3.440	0,33
FR0013459765 - BONO RCI BANQUE SA 2,63 2030-02-18	EUR	0	0,00	4.087	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		872.590	85,84	846.884	81,40
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	4.516	0,44	0	0,00
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	0	0,00	5.987	0,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.516	0,44	5.987	0,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		916.190	90,13	894.714	86,00
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		916.190	90,13	894.714	86,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		916.190	90,13	894.714	86,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		982.834	96,68	983.751	94,56

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 sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 12.000.031,49 euros y un rendimiento total de 634,52 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, 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 12.000.031,49 euros y un rendimiento total de 634,52 euros.