

IBERCAJA HORIZONTE, FI

Nº Registro CNMV: 1200

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,77	0,56	0,77	1,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,08	1,93	2,08	1,83

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	6.754.472,07	7.140.404,42	4.637	4.898	EUR	0,00	0,00	60	NO
CLASE B	72.225.623,18	57.149.326,03	21.168	21.952	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	70.992	74.368	73.608	103.707
CLASE B	EUR	776.302	607.046	167.868	261.260

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	10,5104	10,4151	9,5333	11,2991
CLASE B	EUR	10,7483	10,6221	9,6704	11,3991

(*)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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	0,92	-0,23	1,14	5,60	0,56	9,25	-15,63	-0,13	4,04

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	15-04-2024	-0,44	15-04-2024	-1,33	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,55	15-05-2024	0,55	15-05-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,98	3,37	2,54	3,39	3,26	3,49	5,11	1,36	1,53
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	0,25
10%LEC1TREU+42%LEC3TREU+45%LEC5TREU+3%LIQ	3,08	3,09	3,09	3,92	4,29	4,89	6,08	1,73	1,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,53	4,53	4,54	4,54	4,39	4,54	4,28	2,83	1,42

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

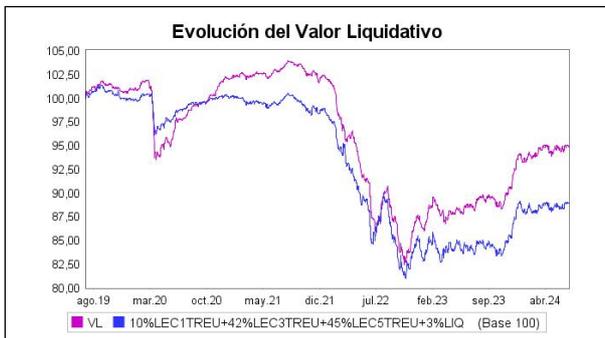
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,30	0,30	0,31	0,31	1,23	1,22	1,23	1,23

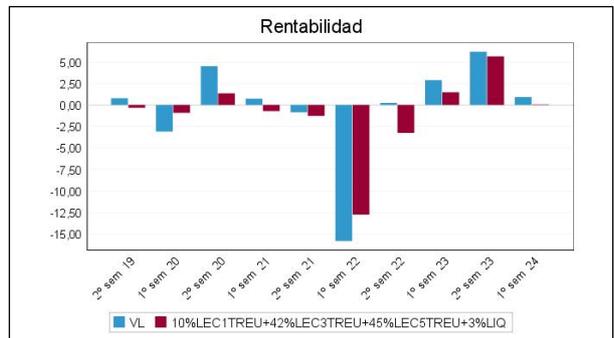
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,19	-0,09	1,28	5,74	0,69	9,84	-15,17	0,41	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	15-04-2024	-0,43	15-04-2024	-1,33	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,56	15-05-2024	0,56	15-05-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,98	3,37	2,54	3,39	3,26	3,49	5,11	1,36	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,41	16,13	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,43	0,60	0,45	0,55	0,76	1,44	0,27	
10%LEC1TREU+42%LE C3TREU +45%LEC5TREU+3%L IQ	3,08	3,09	3,09	3,92	4,29	4,89	6,08	1,73	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,33	4,33	4,45	4,58	4,53	4,58	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,68	0,68	

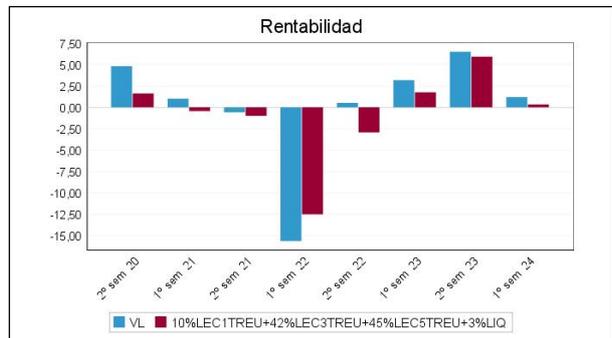
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.901.530	267.921	1,60
Renta Fija Internacional	378.565	16.507	2,58
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.245.373	78.705	3,54
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.092.082	40.441	7,06
Renta Variable Euro	43.436	2.658	9,81
Renta Variable Internacional	3.467.423	176.395	14,76
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	453.168	17.929	0,31
Garantizado de Rendimiento Variable	11.397	447	1,93
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.529.194	33.340	2,22
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	3.138.502	57.165	1,42
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	24.260.671	691.508	4,01

*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	830.917	98,07	670.920	98,46
* Cartera interior	114.050	13,46	47.193	6,93
* Cartera exterior	698.323	82,42	607.889	89,21
* Intereses de la cartera de inversión	18.544	2,19	15.839	2,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.210	1,91	11.005	1,62
(+/-) RESTO	168	0,02	-511	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	847.295	100,00 %	681.414	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)	681.414	483.174	681.414	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,32	27,21	19,32	-1,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,24	6,78	1,24	-74,63
(+) Rendimientos de gestión	1,61	7,17	1,61	-68,95
+ Intereses	2,41	2,28	2,41	45,77
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,47	4,96	-0,47	-113,18
± 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)	-0,32	-0,07	-0,32	503,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-339,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,40	-0,37	28,04
- Comisión de gestión	-0,28	-0,30	-0,28	32,30
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	36,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-22,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,69
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-57,63
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-23,28
+ 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	-23,28
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	847.295	681.414	847.295	

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

3. Inversiones financieras

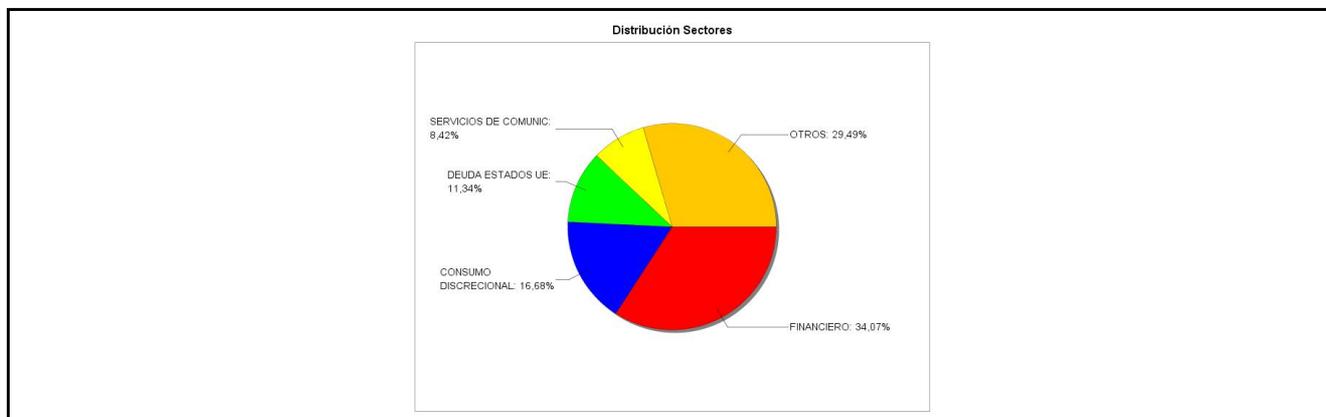
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	114.050	13,46	47.193	6,92
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	114.050	13,46	47.193	6,92
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	114.050	13,46	47.193	6,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	698.467	82,42	607.889	89,26
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	698.467	82,42	607.889	89,26
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	698.467	82,42	607.889	89,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	812.517	95,88	655.081	96,18

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
FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0924	C/ Opc. CALL S/EURO BUND 136 A:0924	68.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0924	C/ Opc. CALL S/EURO BUND 138 A:0924	138.000	Inversión
FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0924	C/ Opc. CALL S/EURO BUND 137 A:0924	68.500	Inversión
Total subyacente renta fija		274500	
TOTAL DERECHOS		274500	
B.PIRELLI & C 3,875% A:020729 Call	C/ Plazo	2.243	Inversión
B. EURO BUND (ALEMAN) 10 AÑOS 6%	C/ Fut. FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0924	26.220	Inversión
FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0924	V/ Opc. CALL S/EURO BUND 141 A:0924	141.000	Inversión
FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0924	V/ Opc. CALL S/EURO BUND 140 A:0924	140.000	Inversión
B.BNP PARIBAS CARDIF 4,032% PERP Call	V/ Compromiso	3.039	Inversión
Total subyacente renta fija		312501	
TOTAL OBLIGACIONES		312501	

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

	SI	NO
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

<p>Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA VIDA COMPA/IA DE SEGUROS Y REASEGUROS S A poseía una participación directa de 295.299,66 miles de euros que supone el 34,75% sobre el patrimonio del fondo.</p> <p>* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.</p> <p>* 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:</p> <p>- Comisión de depositaria:</p> <p>Importe: 600.893,54 Euros (0,0745% sobre patrimonio medio)</p> <p>- Comisión pagada por liquidación de valores:</p> <p>Importe: 4.170,00 Euros (0,0005% sobre patrimonio medio)</p> <p>- Tarifa CSDR por Operación liquidada:</p> <p>Importe: 2,98 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)</p>

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 volatilidad ha dominado los mercados en los primeros meses del año, Y es que la tensiones geopolíticas han vuelto a ser el principal protagonista de los mercados financieros a lo largo del primer semestre de 2024. A los conflictos que ya venimos arrastrando desde 2023 se han unido los diferentes procesos electorales a los que hemos asistido, y que han creado incertidumbres, especialmente en Europa, a través de Francia. Fenómeno que continuará en la segunda parte del año especialmente con las elecciones norteamericanas.

A pesar de todo ello, la resiliencia que ha mostrado la economía a nivel mundial, y unos mejores datos de precios, ha permitido a los bancos centrales iniciar un discurso encaminado a revertir las políticas monetarias tensionadoras que habían llevado a cabo en los últimos años, de manera que en junio asistíamos a la primera bajada en el tipo de intervención por parte del BCE. Trayectoria que debería continuar en los próximos meses.

En este contexto, los mercados de renta fija se han mostrado sólidos, por un lado, la curva de tipos es cierto que han experimentado un cierto repunte ante el retraso en las expectativas de bajadas de tipos, pero este ha sido contenido, y además, se ha visto compensado por el mayor devengo. Asimismo, otro factor de sostén ha sido el buen comportamiento del crédito privado que han acumulado un importante estrechamiento en los diferenciales

De esta manera Ibercaja Horizonte ha conseguido cerrar el semestre en terreno positivo, a pesar de su mayor duración, y el repunte de los tramos más largos. Este movimiento adverso se ha compensado por el alto devengo de esa parte de la cartera, así como su elevada exposición a renta fija privada cuyo buen comportamiento en el semestre ha apoyado la evolución del fondo

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre hemos realizado una gestión activa de las posiciones, hemos sido activos en el mercado de crédito fundamentalmente, tanto en primario, acudiendo a las nuevas emisiones que ofrecían una prima atractiva de emisión, como en secundario, focalizando las compras en los tramos largos. En la parte final del semestre hemos incrementado ligeramente el peso en deuda pública, fundamentalmente periférica.

A 30 Junio 2024 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,52 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 4,66%.

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 0,07% (Clase A) y del 0,33% (Clase B), frente a la rentabilidad del 0,92% de la clase A y del 1,19% de la clase B. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de su índice de referencia gracias a la gestión activa y la sobreponderación del crédito, en especial de rating medio que han tenido un mejor comportamiento relativo.

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 Pública Periódica (10%LEC1TREU +42%LEC3TREU +45%LEC5TREU +3%LIQ). 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 2024, el patrimonio de la clase A ascendía a 70.992 miles de euros, variando en el período en -3.376 miles de euros, y un total de 4.637 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 776.302 miles de euros, variando en el período en 169.256 miles de euros, y un total de 21.168 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 0,92% y del 1,19% 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 4,01%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha podido beneficiar de las fuertes subidas de los mercados de renta variable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, Suiza y Islandia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Francia, Italia y EE.UU. destacan positivamente.

Los bonos de crédito de largo plazo han sido las emisiones que han tenido una mayor aportación a la evolución del fondo. Destaca el bono de Permanent junio 2029 y las emisiones perpetuas de Unipolsai y BNP Paribas.

En el lado negativo tenemos los bonos de deuda soberana español de julio 2035 y el bono de Enel de vencimiento 2035 que han sido los que más han penalizado la evolución del fondo en el semestre.

Entre las operaciones más destacadas, mencionamos las compras de crédito en primario de nombres como El Corte Ingles 2031 y Pirelli julio 2029. Otras compras destacadas serían Autostrade enero 2030 o Cellnex febrero 2033

En cuanto a las ventas, en la parte final del semestre destaca la venta de perpetuas cuya valoración se había vuelto muy exigente, como la emisión perpetua de BNP y la de Repsol. También hemos vendido otras emisiones como CaixaBank mayo 2028 o Ford agosto 2027.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 12.992.120,17 euros..

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 -2.620.937,83 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 6,36%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,88% en renta fija, un 0,06% en opciones y un 1,91% en liquidez.

A 30 de junio el fondo mantiene una posición del 20,8% de su patrimonio en deuda subordinada/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 4,53% para la clase A y de un 4,33% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. 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 2024 son muy favorables. En la medida que el inicio del proceso de bajada de tipos se consolide durante los próximos meses veremos una relajación en las curvas de tipos que tendrán un efecto muy positivo en los fondos de medio y largo plazo como Ibercaja Horizonte. Adicionalmente, esperamos un buen comportamiento del crédito lo que va a impulsar las inversiones que el fondo mantiene en deuda privada.

En este contexto, el fondo va a mantener una estrategia de inversión activa, con un peso focalizado en crédito y en menor medida en deuda pública. A lo largo de los próximos meses podemos ver algo de ruido de mercado relacionado con las tensiones geopolíticas y los procesos electorales que nos van a proporcionar puntos de entrada interesantes con visión de medio y largo plazo.

La duración del fondo se mantendrá ligeramente por encima de su índice de referencia para aprovechar la esperada relajación en las curvas de tipos.

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	4.949	0,58	0	0,00
ES0000012L78 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,55 2033-10-31	EUR	56.003	6,61	0	0,00
ES0000012E69 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,85 2035-07-30	EUR	0	0,00	9.623	1,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		60.952	7,19	9.623	1,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0280907025 - BONO UNICAJA BANCO 3,13 2032-07-19	EUR	11.363	1,34	0	0,00
ES0213679OP3 - BONO BANKINTER 4,88 2031-09-13	EUR	13.808	1,63	13.851	2,03
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO 6,50 2028-09-11	EUR	1.687	0,20	1.663	0,24
ES0280907033 - BONO UNICAJA BANCO 5,13 2029-02-21	EUR	2.061	0,24	2.051	0,30
ES0265936023 - BONO ABANCA CORP 0,50 2027-09-08	EUR	5.301	0,63	5.312	0,78
ES0213679OF4 - BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	8.950	1,06	8.924	1,31
ES0280907017 - BONO UNICAJA BANCO 2,88 2029-11-13	EUR	0	0,00	5.769	0,85
ES0224244089 - BONO MAPFRE 4,38 2047-03-31	EUR	9.928	1,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		53.098	6,27	37.570	5,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		114.050	13,46	47.193	6,92
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		114.050	13,46	47.193	6,92
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		114.050	13,46	47.193	6,92
IT0005595803 - BONO ESTADO ITALIANO 3,46 2031-07-15	EUR	4.904	0,58	0	0,00
IT0005584856 - BONO ESTADO ITALIANO 3,86 2034-07-01	EUR	6.896	0,81	0	0,00
IT0005494239 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2032-12-01	EUR	10.826	1,28	0	0,00
IT0005518128 - BONO ESTADO ITALIANO 4,40 2033-05-01	EUR	12.469	1,47	12.817	1,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		35.095	4,14	12.817	1,88
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2278566299 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 2,00 2030-01-15	EUR	4.481	0,53	0	0,00
XS2830446535 - BONO SAGAX 4,38 2030-05-29	EUR	3.015	0,36	0	0,00
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGLÉS 4,25 2031-06-26	EUR	5.001	0,59	0	0,00
XS2844398482 - BONO K+S AG REG 4,25 2029-06-19	EUR	3.993	0,47	0	0,00
XS2586851300 - BONO VODAFONE INT FINANCI 4,00 2043-02-10	EUR	3.909	0,46	0	0,00
XS2779901482 - BONO ANGLO AMER CAP 4,13 2032-03-15	EUR	11.012	1,30	0	0,00
IT0005580102 - BONO UNICREDIT SPA 5,39 2034-04-16	EUR	11.166	1,32	0	0,00
FR001400PAJ8 - BONO VALEO 4,50 2030-04-11	EUR	16.672	1,97	0	0,00
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,11 2029-07-16	EUR	5.533	0,65	0	0,00
XS2751666699 - BONO ENEL FINANCE INTL 3,88 2035-01-23	EUR	9.804	1,16	0	0,00
AT0000A3BMD1 - BONO KOMMUNALKREDIT AG 5,25 2029-03-28	EUR	3.187	0,38	0	0,00
XS2334857138 - BONO ENI 2,75 2172-05-11	EUR	8.835	1,04	0	0,00
XS2778270772 - BONO FNAC DARTY SA 6,00 2029-04-01	EUR	6.116	0,72	0	0,00
XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	4.095	0,48	0	0,00
XS2576550086 - BONO ENEL SPA 6,38 2172-07-16	EUR	5.264	0,62	0	0,00
XS2307764311 - BONO GLENCORE CAP FIN DAC 1,25 2033-03-01	EUR	7.925	0,94	0	0,00
XS2720095970 - BONO TAPESTRY INC 5,88 2031-11-27	EUR	10.386	1,23	0	0,00
XS2725836410 - BONO ERICSSON 5,38 2028-05-29	EUR	10.503	1,24	0	0,00
XS2767246908 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,45 2030-02-14	EUR	14.560	1,72	0	0,00
XS2721465271 - BONO HEIDELB MAT FINANCE 4,88 2033-11-21	EUR	13.269	1,57	0	0,00
BE0002989706 - BONO CRELAN 5,25 2032-01-23	EUR	9.406	1,11	0	0,00
XS2743029840 - BONO B.SANTANDER DER/RF 3,75 2034-01-09	EUR	9.683	1,14	0	0,00
XS2123970241 - BONO VF CORP 0,63 2032-02-25	EUR	7.028	0,83	0	0,00
XS2757520965 - BONO ZF EUROPE FINANCE 4,75 2029-01-31	EUR	9.538	1,13	0	0,00
XS2592659671 - BONO VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	7.726	0,91	0	0,00
XS2363235107 - BONO LUFTHANSA 3,50 2029-07-14	EUR	5.095	0,60	0	0,00
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 3,75 2030-04-25	EUR	21.314	2,52	0	0,00
XS2464732770 - BONO STELLANTIS 2,75 2032-04-01	EUR	0	0,00	11.240	1,65
XS2451803063 - BONO BAYER 5,38 2082-03-25	EUR	4.747	0,56	0	0,00
XS2641927574 - BONO PERMANENT TSB GRP 6,63 2029-06-30	EUR	21.610	2,55	21.462	3,15
XS2582501925 - BONO TDC NET AS 5,62 2030-02-06	EUR	10.275	1,21	10.318	1,51
DE000A14J9N8 - BONO ALLIANZ SE 2,24 2045-07-07	EUR	0	0,00	5.799	0,85
FR0012329845 - BONO BNP PARIBAS CARDIF 4,03 2180-11-25	EUR	21.151	2,50	17.724	2,60
PTBCPBOM0062 - BONO BANCO COMER. PORTUG. 8,50 2025-10-25	EUR	2.345	0,28	2.378	0,35
DE000A13R7Z7 - BONO ALLIANZ SE 3,38 2172-09-18	EUR	0	0,00	6.100	0,90
PTBIT3OM0098 - BONO BANCO COMER. PORTUG. 3,87 2030-03-27	EUR	4.339	0,51	4.350	0,64
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2034-05-30	EUR	5.284	0,62	5.292	0,78
FR001400KWR6 - BONO ELO SA 6,00 2029-03-22	EUR	12.089	1,43	12.507	1,84
XS2596599063 - BONO NATWEST GROUP 4,70 2028-03-14	EUR	0	0,00	4.943	0,73
DE000DL19WN3 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2032-06-24	EUR	4.796	0,57	4.793	0,70
XS2536431617 - BONO ANGLO AMER CAP 4,75 2032-09-21	EUR	9.349	1,10	5.271	0,77
XS2634690114 - BONO STELLANTIS 4,25 2031-06-16	EUR	0	0,00	10.384	1,52
XS2636745882 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 5,13 2033-06-14	EUR	3.114	0,37	3.148	0,46
XS2242929532 - BONO ENI 2,63 2172-01-13	EUR	3.317	0,39	3.329	0,49
XS1808351214 - BONO CAIXABANK 2,25 2030-04-17	EUR	6.710	0,79	6.709	0,98
FR001400KX9 - BONO TIKEHAU CAPITAL 6,63 2030-03-14	EUR	4.470	0,53	4.483	0,66
FR0012222297 - BONO CREDIT AGRICOLE ASSU 4,50 2171-10-14	EUR	5.057	0,60	5.150	0,76
DE000CZ43ZN8 - BONO COMMERZBANK 5,13 2030-01-18	EUR	5.187	0,61	5.236	0,77
XS2049823763 - BONO RAIFFEISENBANK INT 1,50 2030-03-12	EUR	3.280	0,39	3.253	0,48
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR CREDIT 5,13 2029-02-20	EUR	8.023	0,95	8.063	1,18
CH1236363391 - BONO UBS GROUP AG 4,38 2031-01-11	EUR	2.039	0,24	2.063	0,30
XS2587352340 - BONO GENERAL MOTORS FIN 4,30 2029-02-15	EUR	5.077	0,60	5.151	0,76
XS2652072864 - BONO CAIXABANK 5,13 2034-07-19	EUR	3.211	0,38	3.212	0,47
XS2589713614 - BONO MIZUHO FINANCIAL 4,42 2033-05-20	EUR	5.616	0,66	5.729	0,84
XS2583203950 - BONO B.SABADELL 5,25 2029-02-07	EUR	0	0,00	5.162	0,76
FR0014002QE8 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,13 2031-06-30	EUR	7.213	0,85	7.240	1,06
XS2412267788 - BONO ASTM SPA 2,38 2033-11-25	EUR	3.401	0,40	3.423	0,50
PTBCPHOM0066 - BONO BANCO COMER. PORTUG. 1,13 2027-02-12	EUR	2.753	0,32	2.790	0,41
DE000A30VT06 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,00 2030-09-05	EUR	5.136	0,61	5.161	0,76
BE6331562817 - BONO ALIAxis FINANCE 0,88 2028-11-08	EUR	5.078	0,60	5.001	0,73
XS2580291354 - BONO MAREX GROUP 8,38 2028-02-02	EUR	7.571	0,89	2.113	0,31
XS1156024116 - BONO INTESA SANPAOLO VITA 4,75 2171-12-17	EUR	7.128	0,84	1.953	0,29
FR0014006TQ7 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01	EUR	5.122	0,60	5.173	0,76
XS2633552026 - BONO CA AUTO BANK SPA 4,38 2026-06-08	EUR	0	0,00	4.068	0,60
XS2267889991 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 2,00 2028-12-04	EUR	4.506	0,53	4.551	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000CZ45WP5 - BONO COMMERZBANK 1,38 2031-12-29	EUR	2.048	0,24	2.017	0,30
XS2553604690 - BONO ISLANDSBANK 7,38 2026-05-17	EUR	0	0,00	1.425	0,21
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT 6,13 2028-05-15	EUR	6.121	0,72	6.175	0,91
XS2597671051 - BONO SACYR 6,30 2026-03-23	EUR	1.020	0,12	1.018	0,15
XS2623501181 - BONO CAIXABANK 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	8.162	1,20
XS1843459782 - BONO JNTL FLAVORS & FRAGA 1,80 2026-09-25	EUR	0	0,00	2.340	0,34
XS2559501429 - BONO FRESENIUS SE 5,00 2029-11-28	EUR	3.170	0,37	3.215	0,47
XS2346206902 - BONO AMERICAN TOWER 0,45 2027-01-15	EUR	0	0,00	2.680	0,39
XS2342732646 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,38 2171-03-28	EUR	1.540	0,18	1.527	0,22
XS2430951660 - BONO BARCLAYS 0,88 2028-01-28	EUR	2.660	0,31	2.677	0,39
XS2488626610 - BONO DUKE 3,10 2028-06-15	EUR	0	0,00	4.891	0,72
FR001400EA16 - BONO VALEO 5,38 2027-05-28	EUR	2.057	0,24	2.080	0,31
DE000A3E5S00 - BONO HOCHTIEF AG 0,63 2029-04-26	EUR	0	0,00	2.527	0,37
XS2585964476 - BONO CASSA CENTRALE 5,89 2027-02-16	EUR	3.090	0,36	3.119	0,46
FR0013532280 - BONO BNP PARIBAS SA 0,50 2028-09-01	EUR	4.300	0,51	4.363	0,64
BE0002819002 - BONO KBC GROUP NV 0,63 2031-12-07	EUR	0	0,00	1.407	0,21
XS2582389156 - BONO TELEFONICA EUROPE 6,14 2172-05-03	EUR	0	0,00	1.028	0,15
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 2027-08-03	EUR	0	0,00	2.058	0,30
XS2582404724 - BONO ZF FINANCE 5,75 2026-08-03	EUR	514	0,06	5.175	0,76
XS2553801502 - BONO B.SABADELL 5,13 2028-11-10	EUR	0	0,00	2.323	0,34
DE000DL19VT2 - BONO DEUTSCHE BANK AG 0,75 2027-02-17	EUR	0	0,00	2.806	0,41
XS2487667276 - BONO BARCLAYS 2,89 2027-01-31	EUR	0	0,00	5.831	0,86
FR001400F2Q0 - BONO AIR FRANCE 7,25 2026-05-31	EUR	0	0,00	2.142	0,31
XS2483510470 - BONO LOARRE INVESTMENTS 6,50 2029-05-15	EUR	4.024	0,47	1.967	0,29
FR001400DAO4 - BONO ORANO 5,38 2027-05-15	EUR	4.717	0,56	4.754	0,70
DE000A30WV1 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,38 2026-08-28	EUR	956	0,11	981	0,14
XS2535283548 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 8,00 2026-09-22	EUR	0	0,00	6.263	0,92
FR001400E3H8 - BONO ARVAL SERVICE LEASE 4,75 2027-05-22	EUR	0	0,00	5.094	0,75
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2033-02-23	EUR	1.267	0,15	1.271	0,19
XS2342206591 - BONO WESTPAC BK 0,77 2031-05-13	EUR	8.009	0,95	8.019	1,18
XS1960248919 - BONO JPM CHASE 1,09 2027-03-11	EUR	0	0,00	3.397	0,50
XS2312744217 - BONO ENEL SPA 1,38 2171-09-08	EUR	2.135	0,25	2.111	0,31
FR0013518420 - BONO LIAD SA 2,38 2026-06-17	EUR	0	0,00	1.669	0,24
XS1819574929 - BONO ROLLS ROYCE 1,63 2028-05-09	EUR	6.902	0,81	7.080	1,04
XS2438616240 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER AJ 0,88 2028-01-31	EUR	0	0,00	8.464	1,24
XS2489775580 - BONO SES 3,50 2029-01-14	EUR	11.429	1,35	11.752	1,72
FR001400HQM5 - BONO CARREFOUR BANQUE 4,08 2027-05-05	EUR	0	0,00	5.074	0,74
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	0	0,00	10.512	1,54
XS2577572188 - BONO BANCO BPM 4,88 2027-01-18	EUR	0	0,00	4.130	0,61
XS1684385591 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2029-09-19	EUR	3.358	0,40	3.275	0,48
DE000CZ45W57 - BONO COMMERZBANK 3,00 2027-09-14	EUR	0	0,00	7.749	1,14
CH1174335732 - BONO UBS GROUP AG 2,13 2026-10-13	EUR	0	0,00	1.606	0,24
XS2385393587 - BONO CELLNEX FINANCE 2,00 2032-09-15	EUR	6.823	0,81	0	0,00
XS2413672234 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 2,50 2030-01-28	EUR	3.485	0,41	3.533	0,52
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,38 2028-07-24	EUR	0	0,00	720	0,11
BE6332787454 - BONO VGP NV 2,25 2030-01-17	EUR	12.800	1,51	0	0,00
XS2341724172 - BONO MAHLE GMBH 2,38 2028-05-14	EUR	5.123	0,60	5.054	0,74
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO 4,00 2026-08-15	EUR	0	0,00	2.878	0,42
XS2383811424 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 1,75 2028-03-09	EUR	6.415	0,76	0	0,00
XS2274816177 - BONO CONTOURGLOBAL 3,13 2028-01-01	EUR	4.524	0,53	4.396	0,65
XS2346253730 - BONO CAIXABANK 0,75 2028-05-26	EUR	0	0,00	2.662	0,39
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE 1,50 2029-05-28	EUR	883	0,10	880	0,13
XS2399851901 - BONO ZF FINANCE 2,25 2028-05-03	EUR	869	0,10	883	0,13
XS1933828433 - BONO TELEFONICA EUROPE 4,38 2170-03-14	EUR	0	0,00	7.805	1,15
XS2286041947 - BONO WINTERSHALL DEA 3,00 2170-01-20	EUR	2.552	0,30	0	0,00
DE000DL19T26 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2028-01-17	EUR	2.299	0,27	2.272	0,33
XS2387675395 - BONO SOUTHERN 1,88 2081-09-15	EUR	1.087	0,13	1.066	0,16
XS2389688875 - BONO VITERRA FINANCE 1,00 2028-09-24	EUR	0	0,00	6.144	0,90
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	3.070	0,36	3.031	0,44
FR00140005C6 - BONO EUTELSAT S.A. 1,50 2028-10-13	EUR	2.340	0,28	2.244	0,33
XS2300293003 - BONO CELLNEX FINANCE 2,00 2033-02-15	EUR	8.403	0,99	4.237	0,62
XS2364754098 - BONO ARION BANKI HF 0,38 2025-07-14	EUR	0	0,00	1.764	0,26
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	0	0,00	1.762	0,26
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	7.921	0,93	3.067	0,45
XS2361255057 - BONO SOFTBANK GROUP 3,38 2029-07-06	EUR	5.127	0,61	0	0,00
XS2209344543 - BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	2.839	0,34	2.915	0,43
XS2338355014 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 2028-05-04	EUR	2.638	0,31	2.517	0,37
XS2345035963 - BONO WABTEC TRANSPORTA 1,25 2027-12-03	EUR	0	0,00	3.602	0,53
XS2296203123 - BONO LUFTHANSA 3,75 2028-02-11	EUR	0	0,00	2.634	0,39
XS2262961076 - BONO ZF FINANCE 2,75 2027-05-25	EUR	0	0,00	921	0,14
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO VITA 2,38 2030-12-22	EUR	3.502	0,41	3.219	0,47
XS2332590475 - BONO NEXI 2,13 2029-04-30	EUR	858	0,10	838	0,12
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	7.678	0,91	7.577	1,11
XS2069040389 - BONO ANIMA HOLDING 1,75 2026-10-23	EUR	4.195	0,50	4.157	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2186001314 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,25 2169-12-11	EUR	1.881	0,22	4.721	0,69
XS2262077675 - BONO MEDIOBANCA 2,30 2030-11-23	EUR	1.872	0,22	1.875	0,28
XS2332250708 - BONO ORGANON & CO 2,88 2028-04-30	EUR	5.026	0,59	4.900	0,72
XS1732478265 - BONO ROADSTER FINANCE 2,38 2032-12-08	EUR	2.927	0,35	2.829	0,42
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	7.909	0,93	7.821	1,15
FR0014002OL8 - BONO RENAULT S.A 2,50 2028-04-01	EUR	2.462	0,29	2.508	0,37
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	0	0,00	1.531	0,22
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO 1,88 2028-03-03	EUR	5.423	0,64	5.508	0,81
XS2117435904 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	0	0,00	4.144	0,61
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	4.561	0,54	4.473	0,66
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	0	0,00	10.220	1,50
FR0013368206 - BONO RENAULT S.A 2,00 2026-09-28	EUR	0	0,00	765	0,11
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 2,88 2031-05-30	EUR	3.858	0,46	3.848	0,56
DE000DL19V54 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2030-11-19	EUR	1.685	0,20	1.697	0,25
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	0	0,00	2.448	0,36
FR0014000O87 - BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	6.660	0,79	5.595	0,82
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE 3,25 2169-02-24	EUR	0	0,00	1.401	0,21
XS2247718435 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,25 2027-04-26	EUR	0	0,00	1.322	0,19
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	15.164	1,79	15.138	2,22
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	0	0,00	3.344	0,49
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	0	0,00	1.891	0,28
FR0013524865 - BONO ELO SA 3,25 2027-07-23	EUR	3.585	0,42	0	0,00
DE000DL19U23 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2027-01-20	EUR	0	0,00	3.669	0,54
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	3.327	0,39	0	0,00
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	0	0,00	10.029	1,47
FR0013477254 - BONO AIR FRANCE 1,88 2025-01-16	EUR	0	0,00	2.920	0,43
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	674	0,08	0	0,00
FR0013459765 - BONO RCI BANQUE SA 2,63 2030-02-18	EUR	4.097	0,48	0	0,00
XS1814065345 - BONO GESTAMP AUTOMOCION 3,25 2026-04-30	EUR	0	0,00	1.947	0,29
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	0	0,00	1.398	0,21
XS1684385161 - BONO SOFTBANK GROUP 3,13 2025-09-19	EUR	0	0,00	3.554	0,52
XS1577947440 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	3.887	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		663.372	78,28	589.032	86,49
XS2361253862 - BONO SOFTBANK GROUP 2,13 2024-07-06	EUR	0	0,00	6.039	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	6.039	0,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		698.467	82,42	607.889	89,26
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		698.467	82,42	607.889	89,26
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		698.467	82,42	607.889	89,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		812.517	95,88	655.081	96,18

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