

IBERCAJA HORIZONTE, FI

Nº Registro CNMV: 1200

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S. L.**Grupo Gestora:** IBERCAJA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO**Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,11	0,25	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,79	0,91	0,79	1,10

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	8.380.463,37	8.090.899,63	4.471	4.475	EUR	0,00	0,00	60	NO
CLASE B	86.087.536,40	84.562.729,20	20.486	21.666	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	95.788	91.784	77.193	74.368
CLASE B	EUR	1.017.192	989.009	963.006	607.046

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	11,4299	11,3441	10,9406	10,4151
CLASE B	EUR	11,8158	11,6956	11,2187	10,6221

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,76	2,25	-1,46	0,43	1,47	3,69	5,05	9,25	-0,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	15-05-2026	-0,49	11-03-2026	-0,89	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,05	08-04-2026	1,05	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,19	3,54	2,75	1,24	1,57	2,22	2,63	3,49	1,36
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,06	4,06	4,05	3,96	3,99	3,96	4,58	4,54	2,83

(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.

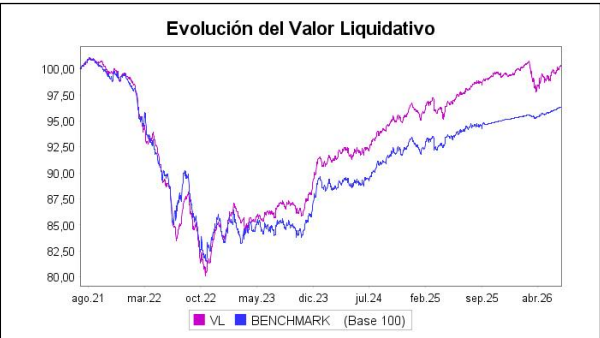
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,31	0,31	1,22	1,23	1,23	1,23

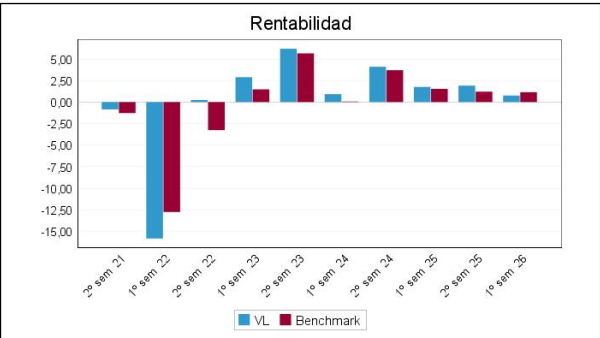
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1 de enero de 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 12 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 12.9.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,03	2,39	-1,33	0,57	1,60	4,25	5,62	9,84	0,41

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	15-05-2026	-0,49	11-03-2026	-0,89	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,05	08-04-2026	1,05	08-04-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,19	3,54	2,75	1,24	1,57	2,22	2,63	3,49	1,36
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,06	4,06	4,05	3,96	3,99	3,96	4,16	4,58	1,45

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

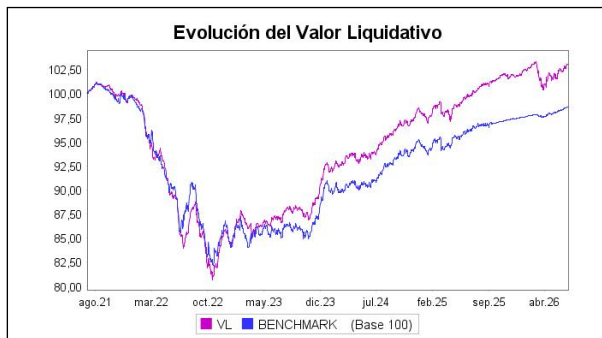
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,68	0,68	0,68

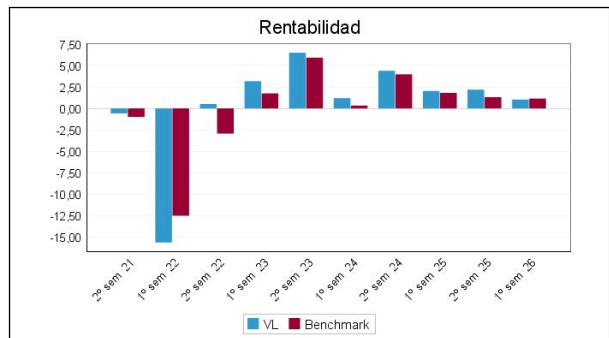
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024 se modifica el benchmark del fondo. El 12 de septiembre de 2025 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 12.9.25, y la evolución de la Letra a un año a partir de entonces. "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	18.542.326	355.875	0,87
Renta Fija Internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta Variable Euro	70.774	3.126	9,63
Renta Variable Internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de Rendimiento Variable	9.642	358	2,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	1.298.140	23.290	1,49
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	568.654	2.871	0,79
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	31.446.175	742.521	2,51

*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	1.098.477	98,70	1.062.915	98,35
* Cartera interior	45.026	4,05	58.583	5,42
* Cartera exterior	1.029.538	92,50	975.599	90,27
* Intereses de la cartera de inversión	23.912	2,15	28.733	2,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.269	1,37	18.503	1,71
(+/-) RESTO	-765	-0,07	-624	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	1.112.980	100,00 %	1.080.794	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.080.794	1.017.169	1.080.794	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,95	3,95	1,95	-49,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,03	2,10	1,03	-49,75
(+) Rendimientos de gestión	1,40	2,49	1,40	-42,22
+ Intereses	2,01	2,07	2,01	-0,02
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,62	0,40	-0,62	-260,31
± 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)	0,00	0,02	0,00	-109,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-362,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,39	-0,37	-1,12
- Comisión de gestión	-0,28	-0,29	-0,28	1,93
- Comisión de depositario	-0,07	-0,08	-0,07	1,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	30,03
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-12,39
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-49,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	819,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	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	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	819,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.112.980	1.080.794	1.112.980	

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

3. Inversiones financieras

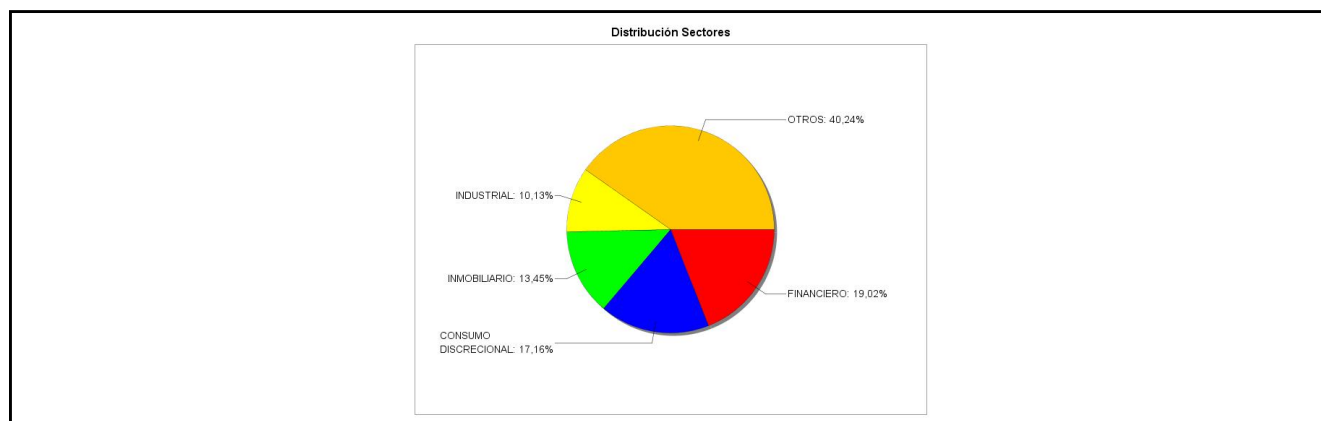
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.026	4,04	58.583	5,42
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	45.026	4,04	58.583	5,42
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	45.026	4,04	58.583	5,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.029.540	92,51	975.605	90,25
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	1.029.540	92,51	975.605	90,25
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	1.029.540	92,51	975.605	90,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.074.566	96,55	1.034.188	95,67

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
BLOOMBERG MSCI EURO COR SRI TOTAL RETURN	C/ FUTURO S/BB MSCI EUR CORP SRI TR A:0926	20.041	Inversión
B.AUDAX RENOVALES 7,5% A:220531 Call	C/ Compromiso	509	Inversión
B.POSTNL 4% A:021030 Call	C/ Compromiso	3.114	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.IDS FINANCING 4% A:011032 Call	C/ Compromiso	12.215	Inversión
B.FORD MOTRO CREDIT 3,778% A:160929	C/ Compromiso	4.121	Inversión
B.PIRELLI & C 3,875% A:020729 Call	V/ Compromiso	2.377	Inversión
B.PERMANENT TSB GRP 6,625% A:300629 Call	V/ Compromiso	10.638	Inversión
B.FORD MOTOR CREDIT 6,125% A:150528	V/ Compromiso	6.024	Inversión
Total subyacente renta fija		59039	
Dólar USA	V/ FUTURO S/EURO FX CURR A:0926	8.245	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8245	
TOTAL OBLIGACIONES		67284	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA VIDA COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS S A poseía una participación directa de 276.027,50 miles de euros que supone el 24,69% sobre el patrimonio del fondo.
--

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% 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:

- Comisión de depositaria:

Importe: 803.863,17 Euros (0,0744% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.730,00 Euros (0,0003% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 968,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 1.66 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 primera mitad de 2026 ha estado marcada por una elevada volatilidad macroeconómica y geopolítica que, sin embargo, no ha impedido que los principales mercados de renta variable finalicen el semestre con avances significativos. Tras un primer trimestre condicionado por el repunte de los precios energéticos y la incertidumbre derivada de las tensiones en Oriente Medio, el segundo trimestre vino acompañado de una notable recuperación del apetito por el riesgo gracias a la fortaleza de los beneficios empresariales, la resiliencia del crecimiento económico y el renovado impulso de la temática de inteligencia artificial.

La renta variable global volvió a estar liderada por el sector tecnológico, aunque con una evolución distinta a la observada en ejercicios anteriores. Los mayores avances se concentraron en compañías vinculadas al desarrollo de infraestructuras de inteligencia artificial, semiconductores y equipamiento tecnológico, desplazando parcialmente el protagonismo de las grandes plataformas digitales hacia empresas más directamente expuestas al incremento de la inversión en capacidad computacional. Estados Unidos mantuvo su liderazgo entre los mercados desarrollados, mientras que Asia registró algunos de los mejores comportamientos relativos, especialmente en Taiwán, Corea del Sur y Japón, favorecidos por su papel estratégico dentro de la cadena global de suministro tecnológico.

Un elemento especialmente relevante durante el semestre fue la evolución del conflicto en Oriente Medio. Las tensiones geopolíticas impulsaron inicialmente los precios del petróleo y generaron preocupación sobre el impacto que un encarecimiento prolongado de la energía podría tener sobre la inflación y el crecimiento mundial. No obstante, la progresiva desescalada observada durante el segundo trimestre permitió una corrección significativa de los precios energéticos, mejorando la confianza de los inversores y favoreciendo una fuerte recuperación de los mercados de renta variable durante los últimos meses del periodo.

En renta fija europea, el principal acontecimiento fue el cambio de rumbo del Banco Central Europeo. En su reunión de junio, la institución decidió elevar los tipos de interés en 25 puntos básicos, situando la facilidad de depósito en el 2,25%, ante el aumento de las presiones inflacionistas derivadas del repunte energético. Asimismo, revisó al alza sus previsiones de inflación para los próximos años y redujo ligeramente sus estimaciones de crecimiento económico para la Eurozona. Este movimiento supuso un aumento de las rentabilidades de la deuda pública europea, particularmente en los tramos más sensibles a la política monetaria. Sin embargo, el crédito corporativo mostró una evolución relativamente favorable gracias

a unos balances empresariales sólidos y a unos diferenciales de crédito que permanecieron contenidos durante buena parte del semestre.

Por su parte, la deuda pública estadounidense continuó ofreciendo rentabilidades elevadas en un contexto en el que la Reserva Federal mantuvo una postura prudente ante una inflación todavía resistente. Los bonos del Tesoro norteamericano se mantuvieron en niveles históricamente atractivos para los inversores, consolidándose como una importante fuente de rentabilidad y diversificación dentro de las carteras globales.

En conjunto, el primer semestre de 2026 estuvo caracterizado por el sólido comportamiento de la renta variable internacional, impulsada por la temática de inteligencia artificial y la mejora del contexto geopolítico durante el segundo trimestre, mientras que la renta fija europea tuvo que adaptarse a un entorno de política monetaria más restrictivo tras el inesperado endurecimiento del discurso del BCE.

En este contexto Ibercaja Horizonte se ha visto impactado por la volatilidad de los mercados de renta fija, especialmente durante el mes de marzo tras el inicio de las hostilidades entre EE.UU. e Irán, aunque las posteriores negociaciones de paz han tranquilizado a los mercados y han permitido que el fondo vuelva a recuperar los niveles de inicio de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Inmobiliario, Utilities y Financiero, y lo hemos bajado en Consumo Discrecional, Consumo Estable y Tecnología. Por países, hemos aumentado la exposición a Reino Unido, EE.UU. y Francia y la hemos reducido a Alemania, Bélgica y Luxemburgo.

Durante el semestre hemos aprovechado la volatilidad de los tipos de interés para gestionar la duración de la cartera mediante futuros del bund, incrementando significativamente la exposición a mercado en los momentos de mayores caídas e incrementando la duración de la cartera de forma táctica cuando el bono alemán a 10 años ha repuntado a niveles de rentabilidad superiores al 3,10%.

A 30 Junio 2026 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,41 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,84%.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%.

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

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 95.788 miles de euros, variando en el periodo en 4.004 miles de euros, y un total de 4.471 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 1.017.192 miles de euros, variando en el periodo en 28.183 miles de euros, y un total de 20.486 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 0,76% y del 1,03% 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 2,51%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, Rep.Checa y Canadá han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Alemania, EE.UU. y Francia destacan positivamente. Por sectores, Tecnología y algunas posiciones en opciones y futuros son los de peores resultados; Consumo Discrecional, Financiero y Utilities destacan positivamente. Por posiciones individuales, los bonos de Redexis 2031, España 2033, Nissan 2028 y VF Corporation 2032 junto con los futuros sobre el bono alemán a 10 años han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en opciones put sobre el bono alemán a 10 años, los futuros de crédito europeo y los bonos de Stellantis 2035 y Renault 2031 son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 15.122.875,12 euros. Concretamente, hemos abierto posición en bonos de KKR 2029, Nortegas Energia 2031, Rumanía 2029, Stellantis 2030, JDE Peets 2030, Athene 2030 o Ford 2029 entre otros. Hemos cerrado posición en bonos de Trafigura 2026, Blackstone 2028, Forvia 2027, Eutelsat 2028, Caixabank 2033 y Ford 2027 entre otros; y hemos realizado compra-ventas en futuros de crédito europeo y del bund, opciones put sobre el bund y bonos de Redexis 2031, EPH 2029 y Bank of Montreal 2029.

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 -23.895,29 euros en el periodo. 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 4,02%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,55% en renta fija y un 1,37% 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 4,06% para la clase A y de un 4,06% 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.

De cara a la segunda mitad de 2026, los mercados continúan apoyados por unos fundamentales económicos razonablemente sólidos, unos niveles de empleo resilientes y un crecimiento de beneficios empresariales que, en términos generales, sigue mostrando capacidad de adaptación a un entorno de tipos de interés más elevados. No obstante, el foco de atención seguirá estando en la evolución de la inflación y en las decisiones de los bancos centrales. En Europa, la reciente subida de tipos por parte del BCE ha devuelto protagonismo a la renta fija, que continúa ofreciendo niveles de rentabilidad atractivos después de varios años de retornos muy reducidos. En este contexto, consideramos que el crédito corporativo europeo sigue presentando oportunidades selectivas, especialmente en emisores con balances sólidos y capacidad para trasladar las presiones inflacionistas a sus resultados. Por otro lado, aunque la renta variable global mantiene el respaldo de tendencias estructurales como la digitalización y la inteligencia artificial, las elevadas valoraciones alcanzadas en algunos segmentos aconsejan mantener un enfoque disciplinado y selectivo. En conjunto, seguimos considerando adecuado mantener carteras diversificadas, combinando activos con capacidad de crecimiento a largo plazo con una exposición significativa a renta fija de calidad, que vuelve a desempeñar un papel relevante como fuente de rentabilidad y estabilidad.

En este contexto Ibercaja Horizonte continuará invirtiendo en una combinación de deuda publica y corporativa europea sin cerrarnos a encontrar oportunidades que puedan surgir en otros mercados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L78 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,55 2033-10-31	EUR	30.101	2,70	30.106	2,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30.101	2,70	30.106	2,79
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305229009 - BONO PROSEGUR CASH 3,38 2030-10-09	EUR	4.254	0,38	4.242	0,39
ES0280907025 - BONO UNICAJA BANCO 3,13 2032-07-19	EUR	0	0,00	11.759	1,09
ES02136790P3 - BONO BANKINTER 4,88 2031-09-13	EUR	8.697	0,78	8.784	0,81
ES0380907073 - BONO UNICAJA BANCO 6,50 2028-09-11	EUR	0	0,00	1.697	0,16
ES02136790F4 - BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	1.974	0,18	1.995	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.925	1,34	28.477	2,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.026	4,04	58.583	5,42
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		45.026	4,04	58.583	5,42
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		45.026	4,04	58.583	5,42
XS2538441598 - BONO ESTADO DE RUMANIA 6,63 2029-09-27	EUR	5.452	0,49	0	0,00
IT0005595803 - BONO ESTADO ITALIANO 3,45 2031-07-15	EUR	5.086	0,46	5.128	0,47
IT0005584856 - BONO ESTADO ITALIANO 3,85 2034-07-01	EUR	21.720	1,95	21.808	2,02
IT0005494239 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2032-12-01	EUR	11.333	1,02	11.395	1,05
IT0005518128 - BONO ESTADO ITALIANO 4,40 2033-05-01	EUR	12.936	1,16	13.029	1,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		56.527	5,08	51.360	4,75
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS3032019476 - BONO AMERICAN HONDA FI 3,95 2032-03-19	EUR	5.029	0,45	0	0,00
FR0014019113 - BONO RENAULT S.A 4,13 2031-06-09	EUR	11.968	1,08	0	0,00
FR0014010J09 - BONO ALTRAD INVESTMENT 4,43 2032-06-23	EUR	8.944	0,80	0	0,00
XS3090092233 - BONO STELLANTIS 4,63 2035-06-06	EUR	2.930	0,26	0	0,00
XS3379667564 - BONO AUDAX RENOVABLES 7,50 2031-05-22	EUR	4.581	0,41	0	0,00
XS3310444156 - BONO INVESTE 4,00 2032-10-21	EUR	6.033	0,54	0	0,00
FR0014010I26 - BONO CARMILA SA 3,75 2033-01-13	EUR	9.844	0,88	0	0,00
DE000A46ZXW1 - BONO TAG IMMOBILIEN 3,63 2032-03-03	EUR	4.961	0,45	0	0,00
XS3418690304 - BONO IWG US FINANCIE LLC 5,13 2032-05-14	EUR	5.148	0,46	0	0,00
FR0014017JX1 - BONO ARGAN 3,78 2029-10-30	EUR	9.660	0,87	0	0,00
XS3314910632 - BONO KION GROUP AG 4,13 2031-03-24	EUR	13.913	1,25	0	0,00
XS3293803279 - BONO FASTIGHETS AB 3,62 2031-08-25	EUR	4.183	0,38	0	0,00
XS3249928394 - BONO VOLKSWAGEN BANK 3,75 2032-12-10	EUR	3.954	0,36	0	0,00
XS3145729557 - BONO POSTNL NV 4,00 2030-10-02	EUR	1.413	0,13	0	0,00
XS2898290916 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 3,88 2033-09-13	EUR	9.927	0,89	0	0,00
XS3239332359 - BONO WPP FINANCE 2013 3,63 2031-06-09	EUR	11.316	1,02	0	0,00
XS3229090801 - BONO AMCOR UK FINANCE 3,20 2029-11-17	EUR	4.985	0,45	5.003	0,46
FR00140144T7 - BONO VERALLIA 3,50 2029-11-14	EUR	296	0,03	6.293	0,58
US693656AE03 - BONO PVH CORP 5,50 2030-06-13	USD	1.237	0,11	1.212	0,11
US879385AD49 - BONO TELEFONICA EUROPE 8,25 2030-09-15	USD	1.001	0,09	982	0,09
USU7603CAB29 - BONO REPSOL E&P CAP MAR 5,20 2030-09-16	USD	5.989	0,54	5.883	0,54
XS3190744907 - BONO IDS FINANCING 3,25 2029-10-01	EUR	4.942	0,44	4.971	0,46
XS3199069165 - BONO ALSTRIA OFFICE 4,25 2029-10-15	EUR	7.927	0,71	8.014	0,74
XS3107209259 - BONO SERV FINAN CARREFOUR 3,50 2028-09-29	EUR	4.013	0,36	4.020	0,37
XS3173575591 - BONO IHG FINANCE 3,38 2030-09-10	EUR	1.991	0,18	1.995	0,18
XS3124322424 - BONO LEVI STRAUSS 4,00 2030-08-15	EUR	3.024	0,27	3.052	0,28
FR001400ZZC9 - BONO KERING 3,12 2029-11-27	EUR	0	0,00	5.024	0,46
FR001400WJR8 - BONO VALEO 5,13 2031-05-20	EUR	3.107	0,28	3.100	0,29
XS3102045443 - BONO LANDSBANKINN HF 3,50 2030-06-24	EUR	2.692	0,24	2.701	0,25
XS3029358317 - BONO ACS 3,75 2030-06-11	EUR	9.977	0,90	9.985	0,92
XS3080684551 - BONO GRENKE FINANCE 5,25 2030-04-08	EUR	6.594	0,59	6.652	0,62
XS3071337847 - BONO SACYR 4,75 2030-05-29	EUR	8.744	0,79	8.783	0,81
XS3070545234 - BONO AROUNDTOWN 3,50 2030-05-13	EUR	10.341	0,93	10.376	0,96
AT0000A3KDQ3 - BONO KOMMUNALKREDIT AG 4,25 2031-04-01	EUR	13.293	1,19	9.202	0,85
FR001400YPL4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 4,25 2031-04-08	EUR	6.489	0,58	6.489	0,60
XS3028099417 - BONO ISLANDSBANKI 3,88 2030-09-20	EUR	1.980	0,18	1.981	0,18
XS3000561566 - BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 4,00 2030-03-12	EUR	12.459	1,12	12.621	1,17
XS3006514536 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,07 2030-08-21	EUR	1.910	0,17	1.919	0,18
XS3015684361 - BONO METRO AG 4,00 2030-03-05	EUR	1.618	0,15	1.614	0,15
XS3010301185 - BONO ATHENE GLOBAL FUN 3,41 2030-02-25	EUR	2.448	0,22	0	0,00
XS3010578493 - BONO ARION BANKI HF 3,63 2030-05-27	EUR	3.471	0,31	3.466	0,32
BE6360449621 - BONO BARRY CALLEBAUT 4,25 2031-08-19	EUR	1.951	0,18	5.856	0,54
XS2991289203 - BONO INVESTE 3,63 2031-02-19	EUR	5.256	0,47	5.263	0,49
XS1716616179 - BONO WHIRLPOOL FINAN LUX 1,10 2027-11-09	EUR	0	0,00	10.525	0,97
XS2988562554 - BONO CONTOURGLOBAL 5,00 2030-02-28	EUR	7.485	0,67	7.571	0,70
FR001400WTD7 - BONO ITM ENTREPRISES 4,13 2030-01-29	EUR	6.101	0,55	6.131	0,57
XS2895710783 - BONO CASTELLUM AB 4,13 2030-12-10	EUR	7.492	0,67	7.585	0,70
FR001400WRF6 - BONO IPSOS 3,75 2030-01-22	EUR	1.814	0,16	1.825	0,17
XS2728561098 - BONO JDE PEET'S 4,13 2030-01-23	EUR	6.629	0,60	0	0,00
DE000A3LWGF9 - BONO TRATON FINANCE LUX 3,75 2030-03-27	EUR	2.020	0,18	2.034	0,19
XS2597110027 - BONO STELLANTIS 4,38 2030-03-14	EUR	5.072	0,46	0	0,00
XS2975301438 - BONO GENERAL MOTORS FIN 3,70 2031-07-14	EUR	5.008	0,45	5.044	0,47
BE6352800765 - BONO BARRY CALLEBAUT 4,00 2029-06-14	EUR	6.849	0,62	9.246	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2954183039 - BONO ARCELOR MITTAL 3,50 2031-12-13	EUR	9.999	0,90	10.075	0,93
DE000A382616 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,00 2028-01-27	EUR	8.962	0,81	9.030	0,84
FR001400TG54 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 4,13 2031-10-23	EUR	10.102	0,91	10.154	0,94
XS2615584328 - BONO TDC NET AS 6,50 2031-06-01	EUR	5.605	0,50	5.612	0,52
XS2938562068 - BONO KION GROUP AG 4,00 2029-11-20	EUR	0	0,00	13.684	1,27
XS2948434266 - BONO PRYSMIAN SPA 3,88 2031-11-28	EUR	9.972	0,90	9.977	0,92
FR001400TRD7 - BONO VERALLIA 3,88 2032-11-04	EUR	15.499	1,39	9.754	0,90
FR001400RT6 - BONO ITM ENTREPRISES 5,75 2029-07-22	EUR	8.172	0,73	8.216	0,76
FR001400U1Q3 - BONO SOCIETE GENERALE 3,63 2030-11-13	EUR	5.026	0,45	5.056	0,47
XS2927556519 - BONO CA IMMOBILIEN 4,25 2030-04-30	EUR	9.144	0,82	9.168	0,85
DE000A383QV2 - BONO TAG IMMOBILIEN 4,25 2030-03-04	EUR	2.055	0,18	2.064	0,19
XS2055079904 - BONO WINTERSHALL DEA 1,82 2031-09-25	EUR	13.196	1,19	7.860	0,73
XS2941605078 - BONO VOLKSWAGEN FI SER NV 3,63 2029-05-19	EUR	7.036	0,63	11.158	1,03
XS2918553855 - BONO HOLDING D'INFRA METI 4,88 2029-10-24	EUR	3.904	0,35	3.947	0,37
XS2100664114 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 1,50 2030-03-15	EUR	7.291	0,66	7.295	0,67
XS2905582479 - BONO GRENKE FINANCE 5,13 2029-01-04	EUR	7.258	0,65	7.262	0,67
XS2860968085 - BONO LOGICOR FINANCING 4,25 2029-07-18	EUR	10.317	0,93	10.399	0,96
DE000CZ45YE5 - BONO COMMERZBANK 4,88 2034-10-16	EUR	6.249	0,56	6.314	0,58
XS2855975285 - BONO GRAND CITY PROPRTIE 4,38 2030-01-09	EUR	7.230	0,65	7.308	0,68
XS2803804314 - BONO POSTNL NV 4,75 2031-06-12	EUR	6.582	0,59	8.083	0,75
XS2775728269 - BONO SEVERN TRENT WATER 4,00 2034-03-05	EUR	9.122	0,82	2.043	0,19
XS2844410287 - BONO RADIOTELEVISIONE IT 4,38 2029-07-10	EUR	4.134	0,37	4.165	0,39
XS2864439158 - BONO MUNDYS 4,50 2030-01-24	EUR	8.676	0,78	8.822	0,82
XS2804500226 - BONO FIBEROP SPA 2,38 2027-10-12	EUR	0	0,00	4.475	0,41
XS2847641961 - BONO PIRELLI & C SPA 3,88 2029-07-02	EUR	2.287	0,21	2.308	0,21
XS2828917943 - BONO REDEXIS SAU 4,38 2031-05-30	EUR	14.149	1,27	10.049	0,93
XS2278566299 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 2,00 2030-01-15	EUR	4.607	0,41	4.650	0,43
XS2830446535 - BONO SAGAX 4,38 2030-05-29	EUR	3.086	0,28	3.107	0,29
XS2848960683 - BONO EL CORTE INGRES 4,25 2031-06-26	EUR	8.912	0,80	9.003	0,83
XS2844398482 - BONO K+S AG REG 4,25 2029-06-19	EUR	5.326	0,48	5.396	0,50
XS2678749990 - BONO GENERALI 5,27 2033-09-12	EUR	9.354	0,84	6.003	0,56
FR001400KL23 - BONO PRAEMIA HEALTHCARE 5,50 2028-09-19	EUR	0	0,00	3.244	0,30
XS2677668357 - BONO IMCD 4,88 2028-09-18	EUR	10.439	0,94	10.505	0,97
XS2779901482 - BONO ANGLO AMER CAP 4,13 2032-03-15	EUR	11.287	1,01	11.336	1,05
FR0014001IM0 - BONO ICADE 0,63 2031-01-18	EUR	4.111	0,37	4.137	0,38
XS2801963716 - BONO JEFFERIES FINA GROUP 4,00 2029-04-16	EUR	6.929	0,62	6.954	0,64
FR001400PAJ8 - BONO VALEQ 4,50 2030-04-11	EUR	17.181	1,54	17.339	1,60
XS2801962155 - BONO PVH CORP 4,13 2029-07-16	EUR	10.784	0,97	10.881	1,01
XS2390546849 - BONO CTP NV 1,50 2031-09-27	EUR	4.336	0,39	4.349	0,40
XS2334857138 - BONO ENI 2,75 2172-05-11	EUR	4.533	0,41	4.572	0,42
XS2778270772 - BONO FNAC DARTY SA 6,00 2029-04-01	EUR	0	0,00	6.303	0,58
BE0390119825 - BONO UCB SA 4,25 2030-03-20	EUR	3.800	0,34	5.892	0,55
XS2779814750 - BONO LANDSBANKINN HF 5,00 2028-05-13	EUR	0	0,00	5.286	0,49
XS2307764311 - BONO GLENCORE CAP FIN DAC 1,25 2033-03-01	EUR	8.178	0,73	8.116	0,75
XS2289797248 - BONO NORTEGA ENERGIA 0,91 2031-01-22	EUR	11.248	1,01	0	0,00
XS2767246908 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,45 2030-02-14	EUR	14.738	1,32	14.812	1,37
XS2721465271 - BONO HEIDELB MAT FINANCE 4,88 2033-11-21	EUR	0	0,00	10.400	0,96
BE0002989706 - BONO CRELAN 5,25 2032-01-23	EUR	9.674	0,87	9.745	0,90
XS2123970241 - BONO VF CORP 0,63 2032-02-25	EUR	7.521	0,68	7.415	0,69
XS2757520965 - BONO ZF EUROPE FINANCE 4,75 2029-01-31	EUR	9.507	0,85	9.476	0,88
XS2592659671 - BONO VF CORP 4,25 2029-03-07	EUR	7.972	0,72	7.978	0,74
XS2610209129 - BONO ACCIONA ENERGIA FINA 3,75 2030-04-25	EUR	19.916	1,79	20.346	1,88
XS2630111719 - BONO BAYER 4,63 2033-05-26	EUR	5.329	0,48	5.344	0,49
XS2451803063 - BONO BAYER 5,38 2082-03-25	EUR	5.019	0,45	5.018	0,46
XS2641927574 - BONO PERMANENT TSB GRP 6,63 2029-06-30	EUR	17.476	1,57	22.140	2,05
XS2582501925 - BONO TDC NET AS 5,62 2030-02-06	EUR	12.650	1,14	12.793	1,18
XS2694874533 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 4,75 2031-09-25	EUR	5.292	0,48	5.380	0,50
XS2630417124 - BONO CAIXABANK 6,13 2034-05-30	EUR	10.700	0,96	10.852	1,00
FR001400KWR6 - BONO NEW IMMO HOLDING 6,00 2029-03-22	EUR	12.628	1,13	12.810	1,19
DE000DL19WN3 - BONO DEUTSCHE BANK AG 4,00 2032-06-24	EUR	4.746	0,43	4.831	0,45
XS2536431617 - BONO ANGLO AMER CAP 4,75 2032-09-21	EUR	9.578	0,86	9.579	0,89
XS2636745882 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 5,13 2033-06-14	EUR	9.310	0,84	6.062	0,56
FR001400KKX9 - BONO TIKEHAU CAPITAL 6,63 2030-03-14	EUR	14.556	1,31	14.745	1,36
XS2724457457 - BONO FORD MOTOR CREDIT 5,13 2029-02-20	EUR	6.090	0,55	6.145	0,57
CH1236363391 - BONO UBS GROUP AG 4,38 2031-01-11	EUR	2.054	0,18	2.078	0,19
XS2587352340 - BONO GENERAL MOTORS FIN 4,30 2029-02-15	EUR	0	0,00	5.157	0,48
XS2652072864 - BONO CAIXABANK 5,13 2034-07-19	EUR	3.289	0,30	3.289	0,30
XS2589713614 - BONO MIZUHO FINANCIAL 4,42 2033-05-20	EUR	5.676	0,51	5.683	0,53
XS2412267788 - BONO ASTM SPA 2,38 2033-11-25	EUR	3.501	0,31	3.488	0,32
XS2601459162 - BONO SIEMENS ENERGY FINAN 4,25 2029-04-05	EUR	0	0,00	5.198	0,48
DE000A30VT06 - BONO DEUTSCHE BANK AG 5,00 2030-09-05	EUR	5.187	0,47	5.238	0,48
BE6331562817 - BONO ALIAxis FINANCE 0,88 2028-11-08	EUR	5.035	0,45	5.133	0,47
XS2580291354 - BONO MAREX GROUP 8,38 2028-02-02	EUR	7.678	0,69	7.729	0,72
FR0014006TQ7 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 1,75 2029-12-01	EUR	6.190	0,56	5.234	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2267889991 - BONO AUTOSTRADE PER ITALI 2,00 2028-12-04	EUR	0	0,00	4.615	0,43
XS2623496085 - BONO FORD MOTOR CREDIT 6,13 2028-05-15	EUR	6.054	0,54	6.145	0,57
XS2342732646 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 4,38 2171-03-28	EUR	1.572	0,14	1.606	0,15
FR001400EA16 - BONO VALEO 5,38 2027-05-28	EUR	0	0,00	2.052	0,19
XS2586123965 - BONO FORD MOTOR CREDIT 4,87 2027-08-03	EUR	0	0,00	5.196	0,48
XS2483510470 - BONO LOARRE INVESTMENTS 6,50 2029-05-15	EUR	0	0,00	4.083	0,38
XS2558978883 - BONO CAIXABANK 6,25 2033-02-23	EUR	0	0,00	1.275	0,12
XS2489775580 - BONO SES 3,50 2029-01-14	EUR	11.384	1,02	11.520	1,07
XS1684385591 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2029-09-19	EUR	3.274	0,29	3.372	0,31
XS2385393587 - BONO CELLNEX FINANCE 2,00 2032-09-15	EUR	6.992	0,63	7.019	0,65
XS2413672234 - BONO ICG PLC 2,50 2030-01-28	EUR	8.314	0,75	8.463	0,78
BE6332787454 - BONO VGP NV 2,25 2030-01-17	EUR	13.375	1,20	13.596	1,26
XS2341724172 - BONO MAHLE GMBH 2,38 2028-05-14	EUR	950	0,09	5.265	0,49
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE 1,50 2029-05-28	EUR	5.490	0,49	5.489	0,51
XS2399851901 - BONO ZF FINANCE 2,25 2028-05-03	EUR	856	0,08	859	0,08
XS2397252102 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,00 2028-04-13	EUR	4.684	0,42	4.726	0,44
XS2286041947 - BONO WINTERSHALL DEA 2 3,00 2170-01-20	EUR	7.273	0,65	2.642	0,24
XS2397357463 - BONO CBRE OPEN ENDED 0,90 2029-10-12	EUR	3.340	0,30	3.324	0,31
FR00140005C6 - BONO EUTELSAT S.A. 1,50 2028-10-13	EUR	0	0,00	2.549	0,24
XS2300293003 - BONO CELLNEX FINANCE 2,00 2033-02-15	EUR	8.580	0,77	8.595	0,80
XS2081474046 - BONO FORVIA 2,38 2027-06-15	EUR	0	0,00	359	0,03
XS2361255057 - BONO SOFTBANK GROUP 3,38 2029-07-06	EUR	7.126	0,64	5.281	0,49
XS2209344543 - BONO FORVIA 3,75 2028-06-15	EUR	2.037	0,18	2.064	0,19
XS2338355014 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 2028-05-04	EUR	0	0,00	2.861	0,26
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO ASSI 2,38 2030-12-22	EUR	7.093	0,64	7.134	0,66
XS2332590475 - BONO NEXI 2,13 2029-04-30	EUR	913	0,08	910	0,08
XS2332250708 - BONO ORGANON & CO 2,88 2028-04-30	EUR	7.769	0,70	7.634	0,71
XS1732478265 - BONO ROADSTER FINANCE 2,38 2032-12-08	EUR	3.095	0,28	3.122	0,29
DE000DL19VS4 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2030-11-19	EUR	1.691	0,15	1.719	0,16
XS1998904921 - BONO KKR GRP FIN CO V LLC 1,63 2029-05-22	EUR	1.721	0,15	0	0,00
FR0014000087 - BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	7.808	0,70	8.403	0,78
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	18.881	1,70	18.846	1,74
FR0013524865 - BONO NEW IMMO HOLDING 3,25 2027-07-23	EUR	1.916	0,17	3.780	0,35
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	3.430	0,31	3.425	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		973.013	87,43	919.789	85,09
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	0	0,00	4.456	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	4.456	0,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.029.540	92,51	975.605	90,25
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		1.029.540	92,51	975.605	90,25
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		1.029.540	92,51	975.605	90,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.074.566	96,55	1.034.188	95,67

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).