

IBERCAJA HORIZONTE, FI

Nº Registro CNMV: 1200

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019**Gestora:** 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.
Pricewaterhousecoopers S.L.**Depositorio:** CECABANK, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** Baa2 (Moody's)

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
50008 - Zaragoza
976.23.94.84

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: 3 (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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,25	1,09	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,13	-0,17	-0,13

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	20.393.129,80	16.181.169,74
Nº de Partícipes	7.002	7.007
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	60	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	229.401	11,2489
2018	181.735	10,7377
2017	188.373	10,9529
2016	73.921	10,8901

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,27	0,00	0,27	0,80	0,00	0,80	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,11	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,76	1,48	1,45	1,76	-0,04	-1,96			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	09-08-2019	-0,29	09-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	03-07-2019	0,43	18-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,54	1,74	1,42	1,43	1,36	1,65			
Ibex-35	12,18	13,19	10,96	12,33	15,62	13,57			
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,22	0,11	0,21	0,39	0,30			
0,45 ER02 + 0,50 EG05 + 0,05 Rm	1,33	1,55	1,27	1,15	0,91	1,23			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,47	1,47	1,44	1,31	1,22	1,22			

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

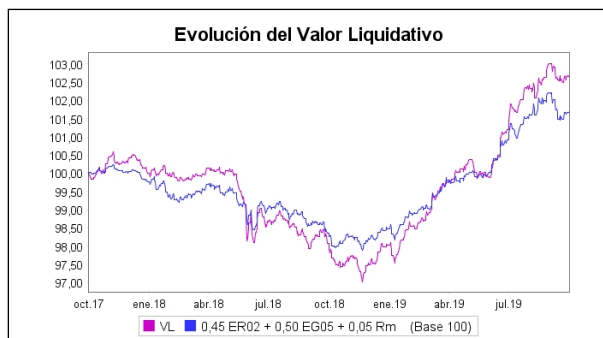
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,31	0,31	0,30	0,31	1,23	1,31	1,41	1,41

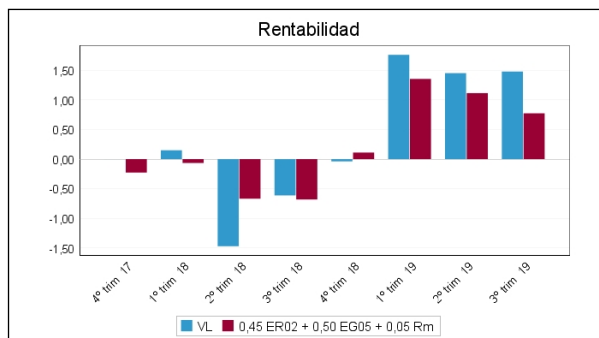
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 8/9/17 cambia la política de inversión del fondo y su benchmark. "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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	5.121.736	164.713	1,18
Renta Fija Internacional	881.728	101.268	1,82
Renta Fija Mixta Euro	1.583.639	60.818	0,74
Renta Fija Mixta Internacional	1.582.573	34.867	1,49
Renta Variable Mixta Euro	253.730	11.840	1,14
Renta Variable Mixta Internacional	346.835	10.322	1,88
Renta Variable Euro	64.679	4.397	0,77
Renta Variable Internacional	2.601.353	324.185	2,77
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	930.280	30.097	1,40
Garantizado de Rendimiento Variable	150.140	9.006	0,42
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.368.263	58.136	0,83
Global	181.787	37.848	0,58
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	15.066.744	847.497	1,46

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	225.372	98,24	166.094	92,60
* Cartera interior	8.858	3,86	16.287	9,08
* Cartera exterior	216.067	94,19	150.075	83,67
* Intereses de la cartera de inversión	447	0,19	-268	-0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.310	1,88	13.483	7,52
(+/-) RESTO	-282	-0,12	-206	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	229.401	100,00 %	179.371	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	179.371	178.825	181.735	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,47	-1,13	20,17	-2.420,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,38	1,44	4,52	17,14
(+) Rendimientos de gestión	1,70	1,75	5,47	18,79
+ Intereses	0,27	0,31	0,90	5,74
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,39	1,43	4,51	19,44
± 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)	0,02	0,01	0,04	130,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,00	0,02	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,31	-0,94	26,43
- Comisión de gestión	-0,27	-0,27	-0,80	23,51
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	23,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	23,51
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	175,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	229.401	179.371	229.401	

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

3. Inversiones financieras

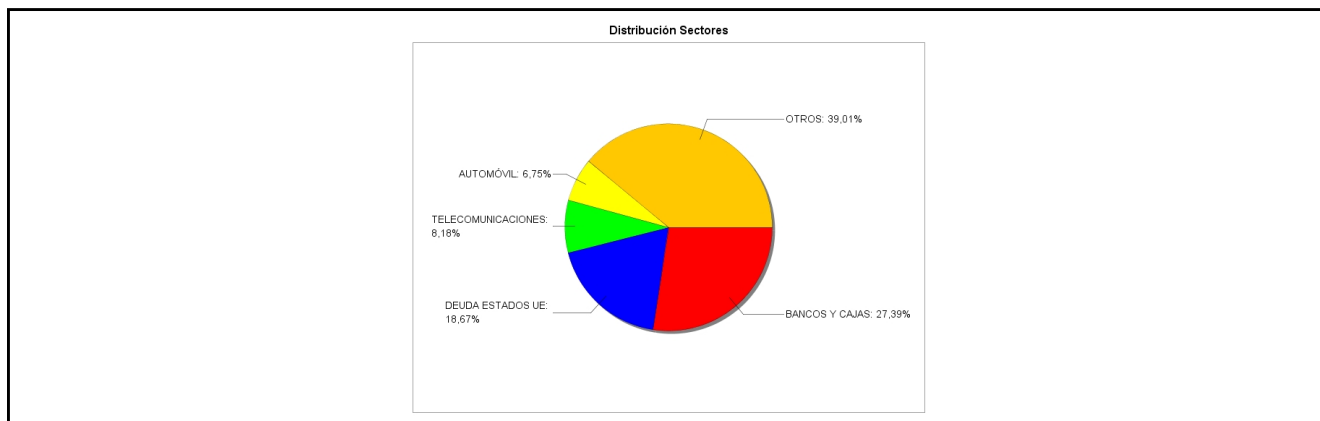
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.858	3,85	16.287	9,08
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	8.858	3,85	16.287	9,08
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	8.858	3,85	16.287	9,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	216.062	94,23	150.074	83,67
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	216.062	94,23	150.074	83,67
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	216.062	94,23	150.074	83,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	224.920	98,08	166.361	92,75

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.IMPERIAL BRANDS FIN 3,375%A:260226Call	C/ Compromiso	574	Inversión
B.VONOVIA FINANCE 0,625% A:071027 Call	C/ Plazo	297	Inversión
B.ELIS 1% A:030425 Call	C/ Plazo	1.000	Inversión
PAGARE EL CORTE INGLES A:140120	C/ Compromiso	100	Inversión
Total subyacente renta fija		1971	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		1971	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora. * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión 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: 82.585,66 Euros (0,0377% sobre patrimonio medio) - Importe financiado: Importe: 13.465.872,00 Euros (6,1482% sobre patrimonio medio)
--

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 3.450.00 Euros (0.0016% 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.

Los meses de verano han continuado con las tendencias de los últimos trimestres, desaceleración económica, estímulos de los bancos centrales y guerra comercial. En este contexto Ibercaja Horizonte ha mantenido un comportamiento positivo excelente ante las nuevas medidas de estímulo implementadas por los bancos centrales, mientras que las bolsas de los principales mercados desarrollados se han visto impactadas por el enfrentamiento comercial entre las dos grandes potencias del mundo.

Las perspectivas de crecimiento económico mundial continúan rebajándose a la baja. La última rebaja ha sido de la OCDE, cuyas previsiones han sido recortadas hasta el 2,9%. Los mayores recortes en las estimaciones de crecimiento se han producido en los países desarrollados con Alemania y EEUU a la cabeza. En China, las señales de desaceleración se mantienen con una producción industrial que crece solo al 4,4% (5,2% esperado) y las ventas minoristas al 7,5% (7,9% esperado). La incertidumbre que está generando la guerra comercial entre China y EEUU tampoco está ayudando.

Las buenas noticias llegan desde Italia, donde se ha producido un inesperado cambio de gobierno. El líder de la liga Norte, Matteo Salvini, dinamitó la coalición de gobierno con el Movimiento 5 Estrellas ante los resultados que le otorgaban las encuestas electorales. Salvini esperaba obtener la victoria en unas nuevas elecciones y formar gobierno con partidos políticos con ideologías más próximas a la de su partido. Sin embargo, el movimiento del Partido Democrático y del Movimiento 5 Estrellas al buscar un gobierno de coalición ha evitado la convocatoria de nuevas elecciones por el momento. El nuevo gobierno apunta a mantener un tono menos beligerante con Bruselas lo que ha permitido una gran reacción en la deuda del país, que ha situado su rentabilidad en mínimos históricos. Ibercaja Horizonte se ha visto muy beneficiado gracias a su posición en deuda pública italiana.

En España se ha confirmado lo que ya todos sospechábamos, repetición de elecciones. Los bonos de deuda pública apenas han reaccionado y la prima de riesgo frente a Alemania se ha mantenido en el rango entre 70 y 80 puntos básicos. En este contexto de elevadas incertidumbres los bancos centrales han pasado a la acción. El Banco Central Europeo anunció un paquete de medidas expansivas en su reunión de septiembre que sorprendió al mercado: bajada de la Facilidad Marginal de Depósito hasta el -0,50% aplicando un sistema de escalonamiento de los depósitos, reanudación del programa de compras a un ritmo mensual de 20.000 millones desde noviembre, modificación del forward guidance sobre tipos de interés vinculándolo a que la inflación converja a un nivel cercano al 2% y mejoras en las condiciones de financiación de las TLTRO, mejorando tanto el tipo de interés como alargando el vencimiento.

Al otro lado del Atlántico, en Estados Unidos, la Reserva Federal ha realizado dos bajadas de tipos de interés de 25 pb cada una en las reuniones de julio y septiembre, hasta el 2%, en un movimiento ya descontado por el mercado. El mercado descuenta más de un 70% de probabilidades de que la Fed acometa una nueva bajada antes de final de año. Las medidas introducidas por los bancos centrales han permitido a la deuda corporativa en la que invierte Ibercaja Horizonte a generar importantes plusvalías.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre hemos vendido parte de la deuda italiana que teníamos en cartera ante la importante revalorización que ha sufrido. Con la liquidez generada hemos aprovechado los movimientos de mercado para comprar bonos de

compañías de transporte, inmobiliarias, de servicios de consultoría y eléctricas.

A 30 Septiembre 2019 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,48 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,52%.

c) Índice de referencia.

Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del 0,77% durante el mismo período. Ibercaja Horizonte ha obtenido una rentabilidad superior a su índice de referencia como consecuencia de una sobreponderación en deuda corporativa y en deuda italiana.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2019 ascendía a 229.401 miles de euros, registrando una variación en el período de 50.030 miles de euros, con un número total de 7.002 partícipes a final del período. IBERCAJA HORIZONTE FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 1,48% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,31% sobre el patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un 1,46%. La rentabilidad del fondo ha sido superior al resto de fondos de la gestora como consecuencia de la mayor duración del fondo con respecto al resto de fondos de la gestora donde tienen mayor peso los fondos de corto plazo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Con el cambio de gobierno en Italia, la deuda pública del país ha situado sus tipos de interés en mínimos históricos circunstancia que hemos aprovechado para vender casi tres puntos de la cartera. Con la liquidez generada hemos aprovechado para comprar bonos de compañías del sector de transporte que el mercado está penalizando. Es el caso de IAG, Babcock o EasyJet, las cuales están siendo penalizadas por el Brexit. El sector inmobiliario ha sido otro de los que hemos incrementado, con compañías como Vonovia.

Durante este periodo los sectores que más han aportado a la rentabilidad de la cartera han sido la deuda pública italiana, bancos y telecomunicaciones. Por posiciones individuales los bonos que más han aportado han sido Merlin Properties, KPN y Telecom Italia. El único sector que ha drenado rentabilidad a la cartera ha sido servicios y consultoría. Por compañías las que más rentabilidad han restado han sido Flúor, Ford y Hammerson. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 3.717.983,07 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 36.004,17 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 3,97.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 98,08% en renta fija y un 1,88% 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 1,47%.

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.

Desde finales de agosto y durante todo septiembre hemos visto como muchas compañías aprovechaban la ventana de oportunidad que brindaban las actuales condiciones financieras para realizar nuevas emisiones de deuda. El aluvión de nuevas emisiones ha producido un pequeño repunte en los diferenciales de deuda en el mercado secundario. En octubre, la ventana de oportunidad se cierra ya que comienzan las publicaciones de resultados y las compañías no pueden emitir nueva deuda unas semanas antes de publicar. Creemos que en las próximas semanas, con el parón de emisiones, el mercado de renta fija corporativa (en el que invierte Ibercaja Horizonte) absorberá la nueva deuda en circulación y junto con la activación del programa de compras del BCE los diferenciales de crédito podrían volver a reducirse.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A89 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,45 2027-10-31	EUR	0	0,00	1.102	0,61
ES00000127G9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,15 2025-10-31	EUR	0	0,00	1.158	0,65
ES00000126A4 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	898	0,39	900	0,50
ES00000122E5 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,65 2025-07-30	EUR	0	0,00	4.026	2,24
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		898	0,39	7.185	4,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0313307219 - BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	1.517	0,66	201	0,11
ES0313040034 - BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	300	0,13	300	0,17
ES0205045018 - BONO CRITERIA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	3.661	1,60	621	0,35
ES0224261042 - BONO CORES 1,50 2022-11-27	EUR	0	0,00	745	0,42
ES0205045000 - BONO CRITERIA CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	0	0,00	4.053	2,26
ES0200002006 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	883	0,38	878	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.361	2,77	6.798	3,80
ES05051130U1 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,14 2020-01-07	EUR	300	0,13	0	0,00
ES0505087322 - PAGARE IM FORTIA 1FONDO TIT 0,09 2019-11-11	EUR	400	0,17	0	0,00
ES0505410029 - PAGARE BURAN ENERGY 0,28 2019-11-20	EUR	400	0,17	0	0,00
ES05051130R7 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,22 2019-11-19	EUR	500	0,22	0	0,00
ES05051131V7 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,20 2019-07-09	EUR	0	0,00	400	0,22
ES0505087389 - PAGARE IM FORTIA 1FONDO TIT 0,12 2019-07-10	EUR	0	0,00	600	0,33
ES03138602P1 - BONO B. SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	0	0,00	1.303	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.599	0,69	2.303	1,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.858	3,85	16.287	9,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		8.858	3,85	16.287	9,08
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		8.858	3,85	16.287	9,08
IT0005345183 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2025-11-15	EUR	4.509	1,97	0	0,00
IT0005344335 - BONO ESTADO ITALIANO 2,45 2023-10-01	EUR	5.477	2,39	0	0,00
IT0005340929 - BONO ESTADO ITALIANO 2,80 2028-12-01	EUR	3.548	1,55	3.214	1,79
IT0005323032 - BONO ESTADO ITALIANO 2,00 2028-02-01	EUR	3.892	1,70	3.558	1,98
IT0005274805 - BONO ESTADO ITALIANO 2,05 2027-08-01	EUR	4.440	1,94	4.078	2,27
IT0005252520 - BONO CCTS EUJ 0,87 2024-10-15	EUR	1.015	0,44	966	0,54
IT0005045270 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	4.494	1,96	4.257	2,37
IT0004356843 - BONO ESTADO ITALIANO 4,75 2023-08-01	EUR	727	0,32	703	0,39
IT0004898034 - BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	2.489	1,08	2.418	1,35
IT0004759673 - BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01	EUR	0	0,00	4.743	2,64
IT0005001547 - BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	6.089	2,65	5.796	3,23
IT0004848831 - BONO ESTADO ITALIANO 5,46 2022-11-01	EUR	1.554	0,68	1.523	0,85
IT0001174611 - BONO ESTADO ITALIANO 6,50 2027-11-01	EUR	3.692	1,61	692	0,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		41.927	18,29	31.949	17,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0013369493 - BONO EUTELSAT S.A. 2,00 2025-10-02	EUR	1.053	0,46	0	0,00
XS2002532724 - BONO BECTON DICKI EUR FIN 1,21 2026-06-04	EUR	723	0,32	0	0,00
XS2021993212 - BONO UNICREDIT SPA 1,63 2025-07-03	EUR	1.032	0,45	0	0,00
XS2055190172 - BONO B.SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	500	0,22	0	0,00
FR0013448669 - BONO RCI BANQUE SA 0,25 2023-03-08	EUR	499	0,22	0	0,00
XS2009152591 - BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	1.007	0,44	0	0,00
XS2051777873 - BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	692	0,30	0	0,00
XS2051664675 - BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	401	0,17	0	0,00
XS1789699607 - BONO A.P.MOELLER MAERSK 1,75 2026-03-16	EUR	1.038	0,45	0	0,00
FR0013446580 - BONO CARREFOUR BANQUE 0,22 2023-09-12	EUR	401	0,17	0	0,00
XS2051397961 - BONO GLENCORE FINANCE 0,63 2024-09-11	EUR	500	0,22	0	0,00
XS2051361264 - BONO AT&T INC 0,25 2026-03-04	EUR	693	0,30	0	0,00
XS2050404636 - BONO DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	349	0,15	0	0,00
XS2050968333 - BONO SMURFIT KAPPA TREASU 1,50 2027-09-15	EUR	401	0,17	0	0,00
DE000A2YB7B5 - BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	552	0,24	0	0,00
XS2027364327 - BONO LOGICOR FINANCING 1,63 2027-07-15	EUR	510	0,22	0	0,00
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	1.049	0,46	0	0,00
DE000A2YN2U2 - BONO HOCHTIEF AG 0,50 2027-09-03	EUR	697	0,30	0	0,00
XS2049548444 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,20 2022-09-02	EUR	399	0,17	0	0,00
XS1883245331 - BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	1.029	0,45	0	0,00
XS2048471002 - BONO NATWEST MARKETS 0,18 2021-03-01	EUR	1.052	0,46	0	0,00
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	1.182	0,52	0	0,00
XS2030530450 - BONO JEFFERIES GROUP LLC 1,00 2024-07-19	EUR	1.002	0,44	0	0,00
XS2034626460 - BONO FEDERATE DEPT STORES 0,45 2025-08-05	EUR	551	0,24	0	0,00
XS1815135352 - BONO AROUNDTOWN 2,00 2026-11-02	EUR	751	0,33	0	0,00
XS1664644710 - BONO BAT CAPITAL 1,13 2023-11-16	EUR	718	0,31	0	0,00
XS1808395930 - BONO COLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	545	0,24	0	0,00
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A. 1,25 2025-06-24	EUR	2.356	1,03	0	0,00
XS1183235644 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,13 2025-02-04	EUR	1.342	0,58	0	0,00
XS1823623878 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 1,88 2026-01-19	EUR	1.060	0,46	0	0,00
XS1849518276 - BONO SMURFIT KAPPA 2,88 2026-01-15	EUR	553	0,24	0	0,00
XS1843443190 - BONO ALTRIA GROUP 2,20 2027-06-15	EUR	1.070	0,47	0	0,00
XS2020581752 - BONO INTERNATIONAL CONSOL 1,50 2027-07-04	EUR	498	0,22	0	0,00
XS2025466413 - BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	498	0,22	0	0,00
XS2023872174 - BONO AROUNDTOWN 0,63 2025-07-09	EUR	1.099	0,48	0	0,00
XS1978668298 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	315	0,14	0	0,00
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	1.097	0,48	0	0,00
XS2022425297 - BONO INTESA SANPAOLO 1,00 2024-07-04	EUR	615	0,27	0	0,00
XS2020580945 - BONO INTERNATIONAL CONSOL 0,50 2023-07-04	EUR	1.496	0,65	0	0,00
XS1788515606 - BONO RBS 1,75 2026-03-02	EUR	314	0,14	308	0,17
XS1202849086 - BONO GLENCORE FINANCE 1,75 2025-03-17	EUR	1.051	0,46	0	0,00
FR0013144201 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	538	0,23	530	0,30
XS2013574038 - BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	1.037	0,45	0	0,00
XS2008921947 - BONO AEGON BANK 0,63 2024-06-21	EUR	205	0,09	202	0,11
XS116480697 - BONO BARCLAYS 1,50 2022-04-01	EUR	1.036	0,45	1.031	0,57
XS2002532567 - BONO BECTON DICKI EUR FIN 0,63 2023-06-04	EUR	303	0,13	302	0,17
XS2002491517 - BONO NATWEST MARKETS 1,00 2024-05-28	EUR	255	0,11	250	0,14
XS1991397545 - BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	1.759	0,77	407	0,23
XS1981823542 - BONO GLENCORE FINANCE 1,50 2026-10-15	EUR	1.032	0,45	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1981060624 - BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	1.164	0,51	514	0,29
FR0013413556 - BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	104	0,05	104	0,06
XS1873219304 - BONO INTESA SANPAOLO 2,13 2023-08-30	EUR	1.825	0,80	1.791	1,00
FR0013412707 - BONO RCI BANQUE SA 1,75 2026-04-10	EUR	0	0,00	1.240	0,69
XS1967635977 - BONO ABERTIS 2,38 2027-09-27	EUR	657	0,29	645	0,36
XS1692396069 - BONO SANTANDER CON BANK 0,75 2022-10-17	EUR	2.451	1,07	2.439	1,36
XS0454773713 - BONO KONINKLIJKE KPN 5,63 2024-09-30	EUR	2.524	1,10	0	0,00
XS1967635621 - BONO ABERTIS 1,50 2024-06-27	EUR	314	0,14	313	0,17
XS1616341829 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,38 2024-05-22	EUR	603	0,26	0	0,00
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	747	0,33	615	0,34
XS1960685383 - BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	1.371	0,60	1.349	0,75
XS1865186677 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,63 2025-08-15	EUR	1.361	0,59	825	0,46
XS1960260021 - BONO LEASEPLAN CORP 1,38 2024-03-07	EUR	521	0,23	515	0,29
XS1957442541 - BONO SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	425	0,19	420	0,23
FR0013405537 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	209	0,09	207	0,12
XS1956973967 - BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	1.037	0,45	1.029	0,57
XS1956028168 - BONO FORTUM OYJ 0,88 2023-02-27	EUR	410	0,18	409	0,23
DE000A2TEDB8 - BONO THYSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	1.034	0,45	0	0,00
XS1935256369 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	1.996	0,87	1.952	1,09
FR0013403441 - BONO SOCIETE GENERALE SA 1,25 2024-02-15	EUR	519	0,23	516	0,29
XS1843443513 - BONO ALTRIA GROUP 1,70 2025-06-15	EUR	1.097	0,48	1.092	0,61
XS1951313680 - BONO IMPERIAL BRANDS FI 1,13 2023-08-14	EUR	971	0,42	970	0,54
XS1693281534 - BONO STANDARD CHARTERED 0,75 2023-10-03	EUR	1.011	0,44	1.006	0,56
XS1944390241 - BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	211	0,09	210	0,12
XS1939356645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 2,20 2024-04-01	EUR	317	0,14	316	0,18
XS1619643015 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-05-26	EUR	535	0,23	0	0,00
XS1937060884 - BONO FEDERATE DEPT STORES 0,70 2022-05-13	EUR	254	0,11	254	0,14
XS1936308391 - BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	1.690	0,74	158	0,09
FR0013393774 - BONO RCI BANQUE SA 2,00 2024-07-11	EUR	0	0,00	582	0,32
XS1379158550 - BONO HAMMERSON PLC 1,75 2023-03-15	EUR	1.020	0,44	0	0,00
XS1962513674 - BONO ANGLO AMER CAP 1,63 2026-03-11	EUR	1.052	0,46	1.032	0,58
XS1872038218 - BONO BANK OF IRELAND GP 1,38 2023-08-29	EUR	1.544	0,67	0	0,00
XS1082971588 - BONO TESCO CORP TREASURY 2,50 2024-07-01	EUR	543	0,24	547	0,30
XS1843449809 - BONO TAKEDA 0,68 2022-11-21	EUR	1.740	0,76	0	0,00
XS1843449049 - BONO TAKEDA 1,13 2022-11-21	EUR	464	0,20	465	0,26
XS1492457665 - BONO MYLAN 2,25 2024-11-22	EUR	852	0,37	816	0,46
XS1909193150 - BONO ALLERGAN FUNDING SCS 1,50 2023-11-15	EUR	529	0,23	0	0,00
XS1238901166 - BONO GEN ELEC CO 1,25 2023-05-26	EUR	715	0,31	723	0,40
XS1910947941 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,14 2024-11-16	EUR	515	0,22	511	0,28
XS1896851224 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2023-10-24	EUR	1.807	0,79	1.811	1,01
XS1893631330 - BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 1,38 2023-10-16	EUR	622	0,27	618	0,34
XS1886543476 - BONO EL CORTE INGLES 3,00 2024-03-15	EUR	522	0,23	526	0,29
XS1883355197 - BONO ABBOTT IRELAND FINAN 1,50 2026-09-27	EUR	432	0,19	430	0,24
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS 0,49 2021-09-27	EUR	1.009	0,44	1.006	0,56
XS1881804006 - BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2022-02-21	EUR	204	0,09	203	0,11
XS1875331636 - BONO ARGENTUM 1,13 2025-09-17	EUR	211	0,09	210	0,12
XS1517174626 - BONO LLOYDS 1,00 2023-11-09	EUR	2.563	1,12	0	0,00
DE000A194DD9 - BONO DAIMLER INTL FI 0,88 2024-04-09	EUR	620	0,27	617	0,34
XS1860797288 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,19 2020-07-30	EUR	0	0,00	300	0,17
XS1854532949 - BONO FRESENIUS MEDICAL 1,50 2025-07-11	EUR	161	0,07	159	0,09
XS1851313863 - BONO TELEFONICA DEUTS 1,75 2025-07-05	EUR	1.596	0,70	1.583	0,88
XS1852213930 - BONO RAIFFEISEN BANK 0,25 2021-07-05	EUR	301	0,13	301	0,17
XS1847692636 - BONO IBERDROLA FINANZAS 1,25 2026-10-28	EUR	0	0,00	213	0,12
XS1840614736 - BONO BAYER CAPITAL CORP 0,15 2022-06-26	EUR	201	0,09	200	0,11
XS1487495316 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	895	0,39	881	0,49
XS1558083652 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2023-09-29	EUR	541	0,24	541	0,30
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	425	0,19	418	0,23
XS1813593313 - BONO MONDI FINANCE PLC 1,63 2026-04-27	EUR	906	0,39	896	0,50
XS1713464441 - BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-04-27	EUR	1.014	0,44	1.011	0,56
XS1811433983 - BONO BANK OF AMERICA 0,33 2024-04-25	EUR	503	0,22	503	0,28
XS1789623029 - BONO EURONEXT NV 1,00 2025-04-18	EUR	732	0,32	727	0,41
FR0013327962 - BONO CAPGEMINI 1,00 2024-10-18	EUR	416	0,18	412	0,23
XS1792505866 - BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	1.041	0,45	1.034	0,58
XS1117528189 - BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	1.552	0,68	0	0,00
FR0013321791 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,01 2023-03-06	EUR	299	0,13	297	0,17
XS1788584321 - BONO BBVA 0,16 2023-03-09	EUR	2.294	1,00	2.282	1,27
XS1907118464 - BONO AT&T INC 0,41 2023-09-05	EUR	357	0,16	356	0,20
DE000A2GSLC6 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,63 2022-02-23	EUR	606	0,26	603	0,34
XS1756296965 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,45 2027-01-22	EUR	749	0,33	744	0,41
XS1754213947 - BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	1.266	0,55	1.238	0,69
XS1749378342 - BONO LLOYDS 0,63 2024-01-15	EUR	501	0,22	497	0,28
XS1052677892 - BONO ANGLO AMER CAP 3,25 2023-04-03	EUR	1.561	0,68	777	0,43
XS1734548487 - BONO VOLKSWAGEN BANK 0,75 2023-06-15	EUR	406	0,18	404	0,23
XS1731105612 - BONO B. SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	609	0,27	605	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1730873731 - BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	709	0,31	707	0,39
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,27 2024-12-01	EUR	1.369	0,60	1.397	0,78
PTTGCPOM0000 - BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	365	0,16	402	0,22
XS1721423462 - BONO VODAFONE GROUP 1,13 2025-11-20	EUR	1.478	0,64	1.461	0,81
IT0005314544 - BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	307	0,13	297	0,17
XS1720922175 - BONO BRITISH TELECOM 1,00 2024-11-21	EUR	976	0,43	979	0,55
XS1571293684 - BONO ERICSSON 1,88 2024-03-01	EUR	1.061	0,46	1.047	0,58
IT0005163602 - BONO INTESA SANPAOLO 0,29 2023-03-17	EUR	692	0,30	0	0,00
FR0012759744 - BONO RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	1.045	0,46	1.037	0,58
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 0,36 2023-06-30	EUR	902	0,39	876	0,49
XS1627337881 - BONO FCC AQUALIA 1,41 2022-06-08	EUR	598	0,26	596	0,33
XS1697916358 - BONO FCA BANK IRELAND 0,25 2020-10-12	EUR	251	0,11	251	0,14
XS1691349523 - BONO GOLDMAN SACHS 0,22 2023-09-26	EUR	2.006	0,87	0	0,00
XS1693260702 - BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	813	0,35	810	0,45
XS1689739347 - BONO MEDIOBANCA 0,63 2022-09-27	EUR	507	0,22	498	0,28
XS1715306012 - BONO AROUNDTOWN 1,00 2025-01-07	EUR	0	0,00	402	0,22
XS1689234570 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,41 2023-03-28	EUR	1.009	0,44	0	0,00
FR0013292687 - BONO RCI BANQUE SA 0,19 2024-11-04	EUR	297	0,13	292	0,16
XS1706921951 - BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	101	0,04	100	0,06
XS168646061 - BONO ANGLO AMER CAPI 1,63 2025-09-18	EUR	106	0,05	104	0,06
XS1685653302 - BONO LONDON STOCK EXCHANG 0,88 2024-09-19	EUR	103	0,04	103	0,06
XS1679158094 - BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	205	0,09	204	0,11
XS1678372472 - BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1.223	0,53	1.220	0,68
XS0704178556 - BONO BAT INTNAL FINAN PLC 3,63 2021-11-09	EUR	0	0,00	785	0,44
XS1621087359 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,05 2022-06-14	EUR	251	0,11	251	0,14
XS1622630132 - BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50 2021-06-01	EUR	958	0,42	958	0,53
XS1615501837 - BONO MEDIOBANCA 0,40 2022-05-18	EUR	1.251	0,55	1.236	0,69
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,28 2021-05-10	EUR	704	0,31	704	0,39
XS1599167589 - BONO INTESA SANPAOLO 0,58 2022-04-19	EUR	1.313	0,57	1.300	0,72
XS1598835822 - BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	459	0,20	459	0,26
XS1591523755 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	533	0,23	535	0,30
XS1586146851 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,51 2022-04-01	EUR	709	0,31	707	0,39
XS1586214956 - BONO HSBC HOLDINGS 0,29 2022-09-27	EUR	906	0,39	905	0,50
XS1584041252 - BONO BNP PARIBAS 0,45 2022-09-22	EUR	813	0,35	813	0,45
FR0013241130 - BONO BPCE SA 0,61 2022-03-09	EUR	205	0,09	205	0,11
CH0359915425 - BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,30 2022-09-20	EUR	806	0,35	806	0,45
XS1578916261 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,62 2022-03-21	EUR	1.114	0,49	1.110	0,62
XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS 0,19 2022-09-09	EUR	703	0,31	702	0,39
DE000A2BPET2 - BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	899	0,39	913	0,51
IT0005244774 - BONO CASSA DEPOSITI 0,72 2023-03-09	EUR	815	0,36	792	0,44
XS1567173809 - BONO MCKESSON CORP 0,63 2021-08-17	EUR	203	0,09	203	0,11
DE000DHY4788 - BONO HYPOTHEKEBANK 0,41 2021-02-08	EUR	799	0,35	794	0,44
XS1560862580 - BONO BANK OF AMERICA 0,42 2022-02-07	EUR	1.614	0,70	1.614	0,90
XS1554112281 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	838	0,37	833	0,46
DE000A2DASD4 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,88 2021-01-29	EUR	404	0,18	403	0,22
FR0013233384 - BONO ACCOR 1,25 2024-01-25	EUR	310	0,13	308	0,17
XS1554373164 - BONO FRESENIUS FIN IRELAN 0,88 2022-01-31	EUR	51	0,02	51	0,03
XS1551726810 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,88 2025-04-18	EUR	554	0,24	0	0,00
XS1551678409 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	1.157	0,50	1.133	0,63
XS1550951211 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17	EUR	537	0,23	536	0,30
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	851	0,37	854	0,48
XS1532765879 - BONO ZIMMER BIOMET 1,41 2022-12-13	EUR	1.040	0,45	209	0,12
FR0013230737 - BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	0	0,00	505	0,28
XS152536840 - BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	741	0,32	314	0,17
XS1485748393 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	1.012	0,44	1.009	0,56
XS1492457236 - BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	410	0,18	409	0,23
XS0997941355 - BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	341	0,15	348	0,19
XS1515216650 - BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	1.028	0,45	306	0,17
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	2.054	0,90	1.998	1,11
XS1509942923 - BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	945	0,41	935	0,52
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	205	0,09	204	0,11
XS1043513529 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,50 2021-03-17	EUR	0	0,00	320	0,18
XS1499604905 - BONO VODAFONE GROUP 0,50 2024-01-30	EUR	457	0,20	456	0,25
XS1492691008 - BONO CELANESE US HOLDINGS 1,13 2023-09-26	EUR	207	0,09	207	0,12
XS0982708686 - BONO DISCOVERY COMMUNI 2,38 2022-03-07	EUR	434	0,19	433	0,24
XS1493320656 - BONO CADENT FINANCE 0,63 2024-09-22	EUR	102	0,04	101	0,06
XS1214673722 - BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2021-04-09	EUR	431	0,19	433	0,24
XS1405775708 - BONO THERMO FISHER 0,75 2024-09-12	EUR	103	0,04	102	0,06
XS1489184900 - BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	2.380	1,04	1.054	0,59
XS1487315860 - BONO SANTANDER UK GROUP 1,13 2023-09-08	EUR	2.063	0,90	510	0,28
XS148532896 - BONO KONINKLIJKE KPN 0,63 2025-04-09	EUR	304	0,13	301	0,17
FR0013016631 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,88 2022-10-19	EUR	552	0,24	549	0,31
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	1.072	0,47	1.054	0,59
XS1458408306 - BONO GOLDMAN SACHS 0,62 2021-07-27	EUR	205	0,09	205	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1196536731 - BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	638	0,28	203	0,11
DE000A1PG282 - BONO K+S AG REG 3,00 2022-06-20	EUR	220	0,10	226	0,13
XS0557252417 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,75 2020-11-09	EUR	227	0,10	227	0,13
XS1225626461 - BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-04-28	EUR	513	0,22	514	0,29
XS0998945041 - BONO MADRILEÑA RED GAS FIJ 4,50 2023-12-04	EUR	2.299	1,00	0	0,00
XS1416688890 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-05-23	EUR	420	0,18	421	0,23
DE000DB7XJB9 - BONO DEUTSCHE BANK 1,25 2021-09-08	EUR	303	0,13	301	0,17
XS1409362784 - BONO FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	1.026	0,45	1.034	0,58
XS1401331753 - BONO CARREFOUR 0,75 2024-04-26	EUR	203	0,09	203	0,11
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	430	0,19	429	0,24
XS1394777665 - BONO TELEFONICA EMISIONES 0,75 2022-04-13	EUR	0	0,00	511	0,28
XS1382385471 - BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	1.532	0,67	317	0,18
XS1379591271 - BONO DVB BANK 1,25 2021-09-15	EUR	307	0,13	306	0,17
XS1377680381 - BONO BRITISH TELECOM 0,63 2021-03-10	EUR	0	0,00	353	0,20
XS1374865555 - BONO UNICREDIT SPA 2,00 2023-03-04	EUR	319	0,14	313	0,17
XS1361115402 - BONO EASYJET PLC 1,75 2023-02-09	EUR	210	0,09	210	0,12
XS1322048619 - BONO AMADEUS CAP MARKT 1,63 2021-11-17	EUR	0	0,00	104	0,06
XS1292425664 - BONO ITV PLC 2,13 2022-09-21	EUR	214	0,09	212	0,12
XS0999654873 - BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	579	0,25	581	0,32
XS1203941775 - BONO METRO AG 1,50 2025-03-19	EUR	473	0,21	443	0,25
XS1202846819 - BONO GLENORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	0	0,00	1.879	1,05
XS1201001572 - BONO B.SANTANDER DER/R/F 2,50 2025-03-18	EUR	219	0,10	217	0,12
FR0012599892 - BONO EDENRED 1,38 2025-03-10	EUR	107	0,05	106	0,06
XS0920705737 - BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,50 2020-10-23	EUR	542	0,24	543	0,30
XS1196373507 - BONO AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	209	0,09	209	0,12
XS1195347478 - BONO A2A SPA 1,75 2025-02-25	EUR	216	0,09	211	0,12
XS1186131717 - BONO FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	602	0,26	605	0,34
XS1179916017 - BONO CARREFOUR 1,25 2025-06-03	EUR	314	0,14	312	0,17
XS1176079843 - BONO ENEL FINANCE INTL 1,97 2025-01-27	EUR	401	0,17	398	0,22
XS1171541813 - BONO IBERDROLA INTL 1,13 2023-01-27	EUR	0	0,00	314	0,18
XS1167308128 - BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	821	0,36	823	0,46
XS1144086110 - BONO AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	779	0,34	783	0,44
XS1136388425 - BONO NOMURA EUROPE 1,50 2021-05-12	EUR	206	0,09	206	0,12
XS1111324700 - BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	687	0,30	693	0,39
XS1110430193 - BONO GLENORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	0	0,00	1.033	0,58
XS1107552959 - BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	725	0,32	728	0,41
XS1050547931 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 2,75 2021-04-08	EUR	1.085	0,47	1.086	0,61
XS1072141861 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	0	0,00	720	0,40
XS1051003538 - BONO GLENORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	0	0,00	430	0,24
XS1050454682 - BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	206	0,09	206	0,12
XS1048568452 - BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	871	0,38	871	0,49
XS0923361827 - BONO ANGLO AMER CAP 2,50 2021-04-29	EUR	0	0,00	527	0,29
XS0874864860 - BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	0	0,00	789	0,44
XS0832432446 - BONO SMURFIT KAPPA 3,14 2020-10-15	EUR	529	0,23	531	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		170.505	74,35	114.780	64,00
XS1860797288 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,13 2020-07-30	EUR	300	0,13	0	0,00
XS1619284372 - BONO MYLAN 0,08 2020-05-24	EUR	300	0,13	299	0,17
DE000BRL9741 - BONO NORD LB 0,75 2020-03-03	EUR	299	0,13	299	0,17
DE000A2DASK9 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,35 2020-02-14	EUR	702	0,31	702	0,39
XS1562586955 - BONO DVB BANK 0,50 2020-02-10	EUR	604	0,26	604	0,34
XS1551000364 - BONO MEDIOBANCA 0,75 2020-02-17	EUR	0	0,00	504	0,28
XS0953215349 - BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 2019-10-14	EUR	225	0,10	225	0,13
DE000A12UAR2 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 2019-09-17	EUR	0	0,00	509	0,28
XS1237519571 - BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	202	0,09	203	0,11
XS1238900515 - BONO GEN ELEC CO 0,37 2020-05-28	EUR	998	0,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.630	1,59	3.345	1,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		216.062	94,23	150.074	83,67
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		216.062	94,23	150.074	83,67
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		216.062	94,23	150.074	83,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		224.920	98,08	166.361	92,75

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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