

IBERCAJA HORIZONTE, FI

Nº Registro CNMV: 1200

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB (Fitch)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,03	0,36	2,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	-0,24	-0,11	-0,19

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	7.969.179,64	8.173.296,65	5.386	5.491	EUR	0,00	0,00	60	NO
CLASE B	17.358.907,86	17.566.099,52	4	4	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	73.979	103.707	113.473	234.850
CLASE B	EUR	163.237	261.260	155.498	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	9,2831	11,2991	11,3139	11,1717
CLASE B	EUR	9,4036	11,3991	11,3524	

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,27	0,00	0,27	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE B		0,13	0,00	0,13	0,39	0,00	0,39	patrimonio	0,04	0,11	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-17,84	-2,40	-10,93	-5,50	-1,13	-0,13	1,27	4,04	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	26-09-2022	-1,33	13-06-2022	-1,58	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,79	22-07-2022	0,79	22-07-2022	0,81	09-04-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,95	5,35	5,03	4,26	1,74	1,36	3,88	1,53	0,00
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16	12,36	0,00
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,00
17% ER02 Index + 70% ER03 Index + 10% EG05 Index + 3% EGB0 I	6,01	6,89	5,96	5,04	2,31	1,73	2,28	1,49	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,11	4,11	3,68	3,03	2,83	2,83	3,19	1,42	0,00

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

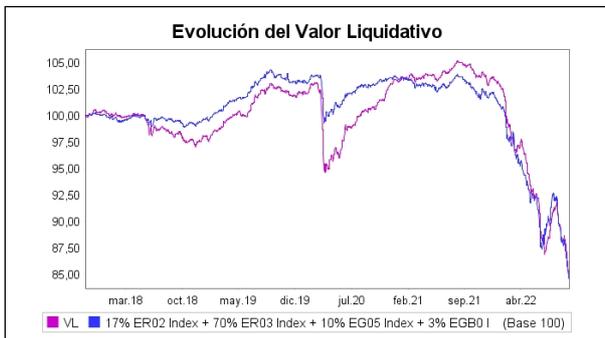
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,31	0,31	0,30	0,31	1,23	1,23	1,23	1,31

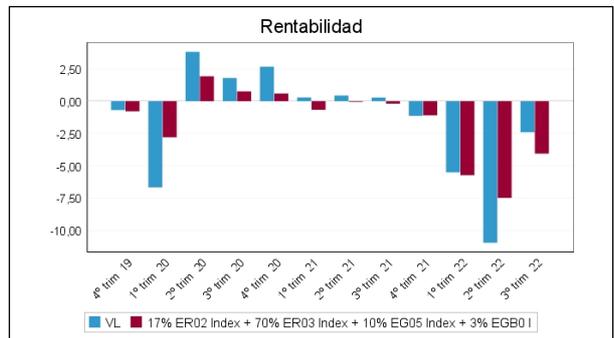
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 1 de enero de 2021 se modifica el bmk del fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-17,51	-2,26	-10,81	-5,37	-1,00	0,41			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	26-09-2022	-1,33	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,79	22-07-2022	0,79	22-07-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,95	5,35	5,03	4,26	1,74	1,36			
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13			
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27			
17% ER02 Index + 70% ER03 Index + 10% EG05 Index + 3% EGB0 I	6,01	6,89	5,96	5,04	2,31	1,73			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,82	4,82	4,04	2,49	1,45	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68	0,46		

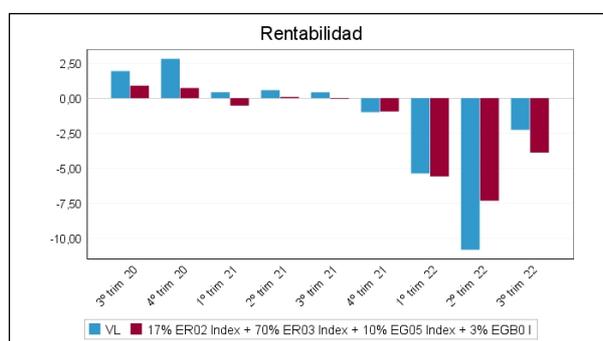
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 1 de enero de 2021 se modifica el bmK del fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.539.666	214.477	-1,48
Renta Fija Internacional	752.716	39.651	2,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.308.162	51.480	-2,22
Renta Variable Euro	40.106	3.043	-9,45
Renta Variable Internacional	3.468.487	228.620	-2,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de Rendimiento Variable	11.730	482	-5,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.304.260	60.706	-0,67
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.123.353	716.701	-1,43

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	231.979	97,79	234.263	94,94
* Cartera interior	3.151	1,33	3.274	1,33
* Cartera exterior	226.615	95,53	229.327	92,94
* Intereses de la cartera de inversión	2.213	0,93	1.662	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.482	1,89	11.784	4,78
(+/-) RESTO	754	0,32	694	0,28
TOTAL PATRIMONIO	237.216	100,00 %	246.742	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	246.742	334.573	364.967	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,60	-20,66	-24,58	-92,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,22	-11,28	-19,30	-82,13
(+) Rendimientos de gestión	-2,01	-11,06	-18,67	-83,55
+ Intereses	0,60	0,53	1,60	3,53
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,73	-11,96	-21,63	-79,27
± 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)	0,07	0,33	1,22	-81,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,04	0,14	26,25
± Otros resultados	0,00	0,00	0,01	-19,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,63	-8,33
- Comisión de gestión	-0,18	-0,17	-0,51	-8,06
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-8,36
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-11,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-50,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-95,63
+ 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	-95,63

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	237.216	246.742	237.216	

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

3. Inversiones financieras

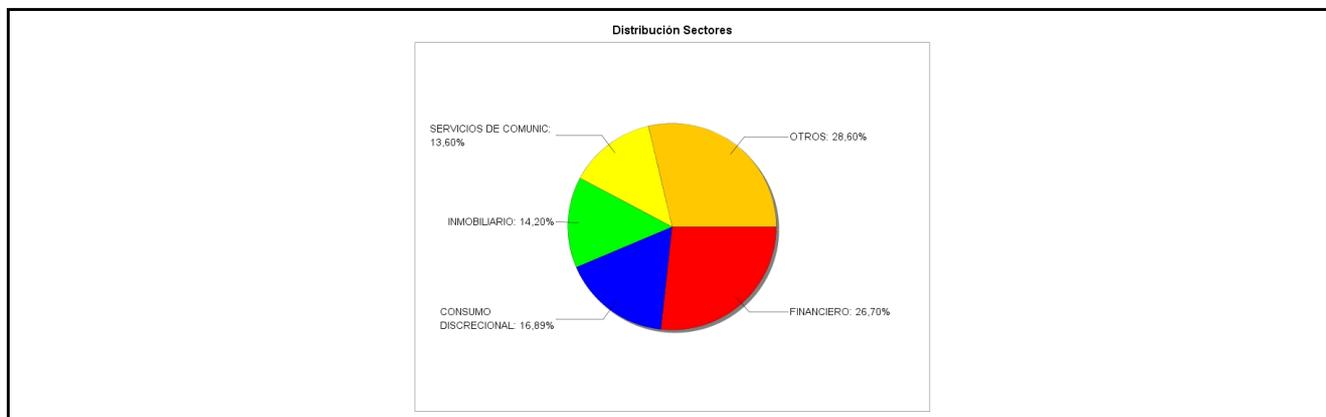
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.151	1,33	3.274	1,33
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	3.151	1,33	3.274	1,33
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	3.151	1,33	3.274	1,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	226.774	95,56	226.406	91,79
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	226.774	95,56	226.406	91,79
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	3.280	1,33
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	226.774	95,56	229.685	93,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	229.925	96,89	232.959	94,45

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. EURO BUND (ALEMAN) 10 AÑOS 6%	V/ Fut. FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:1222	22.780	Inversión
Total subyacente renta fija		22780	
TOTAL OBLIGACIONES		22780	

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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 54.947,69 miles de euros que supone el 23,16% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION EQUILIBRADA FI poseía una participación directa de 58.543,43 miles de euros que supone el 24,68% sobre el patrimonio del fondo.

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

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

- Compraventa de divisas:

Efectivo venta: 3.594.172,57 Euros (1,44% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 94.423,19 Euros (0,0378% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 600,00 Euros (0,0002% 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.

Cerramos el tercer trimestre de año en negativo; en línea con lo que viene siendo el año, un año marcado por la alta volatilidad en todos los activos, incluso en los de bajo riesgo como la deuda, que ha sufrido como consecuencia del repunte visto en las curvas y por ende ha sufrido el liquidativo del fondo ya que está totalmente expuesto a este tipo de movimientos. El conflicto bélico, y sus efectos sobre el crecimiento económico, unido a las tensiones en los precios y las políticas monetarias progresivamente más tensionadoras que están llevando a cabo los principales bancos centrales a nivel mundial están provocando fuertes repuntes en las curvas de tipos de interés y retrocesos en los mercados de renta variable.

Especialmente intenso ha sido el repunte en los tramos más cortos de las curvas como consecuencia de las expectativas más agresivas de tipos que han provocado un fuerte aplanamiento de las curvas. Las fuertes subidas llevadas a cabo por el BCE en julio y septiembre de 50 y 75 pb respectivamente han castigado con fuerza a los fondos de renta fija como es el caso de Ibercaja Horizonte. De esta manera, acumula en este periodo de tiempo un considerable retorno negativo pese a que los diferenciales de crédito en relativo no se han comportado especialmente mal.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE, Financiero y Servicios de comunicación, y lo hemos bajado en Consumo Discrecional, IIC extranjeras y Utilities. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, EE.UU. y Luxemburgo y la hemos reducido a Francia, Reino Unido y Portugal.

A 30 Septiembre 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,84 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 6,63%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del -4,05% (Clase A) y del -3,88% (Clase B), frente a la rentabilidad del -2,40% de la clase A y del -2,26% de la clase B. Esto es gracias a la gestión activa mediante la duración mediante el uso de derivados de deuda que nos ha permitido mantener una duración inferior que ha supuesto mejores retornos en un entorno de subidas de tipos.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (50% EG05 + 5% Repo Mes + 45% ER02) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (17% ER02 Index + 70% ER03 Index + 10% EG05 Index + 3% EGB0 Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

A fecha 30 Septiembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 73.979 miles de euros, variando en el período en -3.757 miles de euros, y un total de 5.386 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 163.237 miles de euros, variando en el período en -5.769 miles de euros, y un total de 4 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -2,40% y del -2,26% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,31% de la clase A y del 0,17% 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 -1,43%. 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, Italia y Reino Unido han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Suecia, Bélgica y Francia destacan positivamente. Por sectores, Financiero, Consumo Estable y son los de peores resultados; Deuda Estados UE, IIC extranjeras y Tecnología destacan positivamente. Por posiciones individuales, FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:1222, B.VGP NV 1,5% A:080429 Call, B.ACCOR SA 1,75% A:040226 Call, B.CECELLNEX FINANCE 2% A:150233 Call y B.SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET 2,625% PERCall han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en B.LAR ESPAÑA 1,843%, B.KONINKLIJKE KPN 5,75% A:170929, B.UNICREDIT SPA 2,731%, y B.CECONOMY 1,75% A:240626 Call son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -5.005.589,93 euros. Concretamente, hemos abierto posición en B.NETFLIX 3,625% A:150527, B.BEVCO LUX 1,5% A:160927 Call, B.ZF FINANCE 2,75% A:250527 Call, hemos cerrado posición en B.ACCOR SA 1,75% A:040226 Call, PART.AMUNDI BREAK INFL USD 10Y UCITS ETF, B.IMPERIAL BRANDS 2,125% A:120227 Call, B.CECELLNEX FINANCE 2% A:150233 Call, B.HEIMSTADEN BOSTAD 3,375% PERP Call, B.ENERGIAS PORTUGAL 1,5%.

A 30 de septiembre el fondo mantiene una posición en deuda subordinada de un 20,21% del patrimonio.

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 167.847,20 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 8,48%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,89% en renta fija y un 1,89% 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 4,11% para la clase A y de un 4,82% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas para los fondos de deuda y crédito como Ibercaja Horizonte siguen siendo modestas para los próximos meses. Bien es cierto que durante las últimas semanas hemos visto algo de estabilidad en la deuda, haciendo tope el 10 años alemán en niveles del 2,20%. Si viéramos una estabilización podríamos ver una mejora en el liquidativo del fondo. En

cualquier caso, todo estará marcado por la evolución de los tipos de interés, así como las actuaciones de los bancos centrales a ambos lados del atlántico. Esperamos que una vez se estabilicen los datos de inflación, podemos ver al fondo recuperar las perdidas ya que su buen perfil en cuanto a duración y TIR podrán aportar resultados positivos una vez se establezca la situación de los mercados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES02136790F4 - BONO BANKINTER 1,25 2032-12-23	EUR	1.684	0,71	1.796	0,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.684	0,71	1.796	0,73
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,93 2023-04-18	EUR	1.467	0,62	1.478	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.467	0,62	1.478	0,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.151	1,33	3.274	1,33
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		3.151	1,33	3.274	1,33
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		3.151	1,33	3.274	1,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2295333988 - BONO IBERDROLA INTL 1,83 2171-02-09	EUR	1.800	0,76	0	0,00
XS2497520705 - BONO CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	3.176	1,34	0	0,00
XS1684385591 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2029-09-19	EUR	848	0,36	863	0,35
CH1174335732 - BONO CREDIT SUISSE G 2,12 2026-10-13	EUR	2.468	1,04	2.567	1,04
XS2482872418 - BONO FRESENIUS SE 1,88 2025-05-24	EUR	335	0,14	341	0,14
XS2455392584 - BONO B.SABADELL 2,63 2026-03-24	EUR	93	0,04	95	0,04
XS2406737036 - BONO NATURGY FINANCE 2,37 2170-02-23	EUR	1.386	0,58	1.398	0,57
XS2187689380 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,88 2170-06-17	EUR	0	0,00	833	0,34
XS2435611244 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD TR 1,38 2028-07-24	EUR	1.547	0,65	1.534	0,62
FR0013534351 - BONO EDF 2,88 2170-03-15	EUR	1.067	0,45	1.088	0,44
XS2343873597 - BONO AEDAS HOMES OPCO 4,00 2026-08-15	EUR	2.575	1,09	2.546	1,03
CH0483180946 - BONO CREDIT SUISSE G 1,00 2027-06-24	EUR	2.248	0,95	0	0,00
XS1767931121 - BONO B.SANTANDER DER/RF 2,13 2028-02-08	EUR	1.703	0,72	0	0,00
PTEDPXOM0021 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,50 2082-03-14	EUR	0	0,00	1.617	0,66
FR0014006W65 - BONO RENAULT S.A 2,50 2027-06-02	EUR	1.358	0,57	1.370	0,56
XS2346973741 - BONO CIMIC FINANCE 1,50 2029-05-28	EUR	664	0,28	733	0,30
XS2399851901 - BONO ZF FINANCE 2,25 2028-05-03	EUR	734	0,31	0	0,00
XS2412267358 - BONO ASTM SPA 1,00 2026-11-25	EUR	825	0,35	837	0,34
XS2403391886 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,84 2028-11-03	EUR	4.560	1,92	5.148	2,09
XS2286041947 - BONO WINTERSHALL DE 3,00 2170-01-20	EUR	1.420	0,60	1.302	0,53
DE000DL19T26 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2028-01-17	EUR	1.988	0,84	2.113	0,86
XS2387675395 - BONO SOUTHERN 1,88 2081-09-15	EUR	905	0,38	886	0,36
XS2125121769 - BONO HEIMSTADEN BOSTAD 3,38 2170-04-15	EUR	0	0,00	590	0,24
FR0013365640 - BONO CAISSE NAT REASSURAN 3,38 2028-09-24	EUR	1.812	0,76	1.870	0,76
XS2389688875 - BONO VITERRA FINANCE 1,00 2028-09-24	EUR	2.252	0,95	2.426	0,98
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	2.751	1,16	2.894	1,17
XS2390849318 - BONO MPT OPERATING PARTNE 0,99 2026-10-15	EUR	526	0,22	536	0,22
XS1321149434 - BONO KENNEDY WILSON 3,25 2025-11-12	EUR	4.324	1,82	4.713	1,91
XS2272358024 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 2,63 2170-03-14	EUR	875	0,37	636	0,26
XS2361253862 - BONO SOFTBANK GROUP 2,13 2024-07-06	EUR	911	0,38	0	0,00
XS2300293003 - BONO CELLNEX FINANCE 2,00 2033-02-15	EUR	0	0,00	1.807	0,73
FR0014004UE6 - BONO VALEO 1,00 2028-08-03	EUR	1.536	0,65	1.567	0,63
XS2240494711 - BONO INTERCONTINENTAL 3,38 2028-10-08	GBP	2.304	0,97	2.689	1,09
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	2.898	1,22	2.873	1,16
XS2363989273 - BONO LAR ESPAÑA REAL 1,75 2026-07-22	EUR	1.534	0,65	1.675	0,68
XS2357754097 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 1,71 2032-06-30	EUR	1.342	0,57	1.419	0,58
XS2338355014 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,00 2028-05-04	EUR	2.287	0,96	2.383	0,97
XS2356030556 - BONO CTP NV 1,25 2029-06-21	EUR	2.112	0,89	2.098	0,85
XS2356316872 - BONO CECONOMY AG 1,75 2026-06-24	EUR	1.479	0,62	1.877	0,76
XS1765875718 - BONO ASTM SPA 1,63 2028-02-08	EUR	3.449	1,45	3.520	1,43
XS2344772426 - BONO HAMMERSON IRELAND 1,75 2027-06-03	EUR	2.415	1,02	2.504	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2348237871 - BONO CELLNEX FINANCE 1,50 2028-06-08	EUR	2.355	0,99	2.353	0,95
XS2026295126 - BONO INTESA SANPAOLO 4,38 2029-07-12	EUR	1.281	0,54	1.293	0,52
XS1698218523 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,38 2027-10-12	EUR	390	0,16	402	0,16
XS179938995 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 3,38 2169-06-27	EUR	1.411	0,59	1.388	0,56
XS2332552541 - BONO LOUIS DREYFUS CO 1,63 2028-04-28	EUR	4.290	1,81	2.195	0,89
XS2262961076 - BONO ZF FINANCE 2,75 2027-05-25	EUR	794	0,33	0	0,00
XS2262806933 - BONO INTESA SANPAOLO VITA 2,38 2030-12-22	EUR	2.779	1,17	3.042	1,23
XS2332590475 - BONO NEXI 2,11 2029-04-30	EUR	725	0,31	664	0,27
XS2331921390 - BONO ANIMA HOLDING 1,50 2028-04-22	EUR	6.746	2,84	7.125	2,89
XS2069040389 - BONO ANIMA HOLDING 1,75 2026-10-23	EUR	3.936	1,66	4.069	1,65
XS2186001314 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,25 2169-12-11	EUR	4.107	1,73	4.278	1,73
XS2286011528 - BONO B.SABADELL 2,50 2031-04-15	EUR	2.247	0,95	2.330	0,94
XS2262077675 - BONO MEDIOBANCA 2,30 2030-11-23	EUR	1.700	0,72	1.763	0,71
XS2332250708 - BONO ORAGON FINANCE 1 2,88 2028-04-30	EUR	4.520	1,91	4.728	1,92
XS1732478265 - BONO ROADSTER FINANCE 2,38 2032-12-08	EUR	2.752	1,16	2.708	1,10
XS2296201424 - BONO LUFTHANSA 2,88 2025-02-11	EUR	2.250	0,95	2.238	0,91
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	8.237	3,47	7.942	3,22
XS1980255779 - BONO AROUNDTOWN 3,63 2031-04-10	GBP	1.005	0,42	1.197	0,49
XS2327414061 - BONO CANARY WHARF GROUP 1,75 2026-04-07	EUR	3.154	1,33	3.279	1,33
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	6.664	2,81	6.890	2,79
FR0014002OL8 - BONO RENAULT S.A 2,50 2028-04-01	EUR	2.042	0,86	1.999	0,81
XS2325693369 - BONO SACYR 3,25 2024-04-02	EUR	979	0,41	992	0,40
XS2310411090 - BONO CITYCON TREASURY 1,63 2028-03-12	EUR	1.431	0,60	1.405	0,57
XS2117435904 - BONO INTERMEDIATE CAPITAL 1,63 2027-02-17	EUR	1.671	0,70	1.719	0,70
XS2303052695 - BONO CTP NV 0,75 2027-02-18	EUR	1.329	0,56	1.326	0,54
XS2300292617 - BONO CELLNEX FINANCE 0,75 2026-11-15	EUR	416	0,18	423	0,17
FR0014001YE4 - BONO ILIAD SA 0,75 2024-02-11	EUR	1.702	0,72	1.690	0,69
XS0451790280 - BONO KONINKLIJKE KPN 5,75 2029-09-17	GBP	3.346	1,41	3.895	1,58
XS2293733825 - BONO TRAFIGURA FUNDING 3,88 2026-02-02	EUR	518	0,22	517	0,21
XS2101558307 - BONO UNICREDIT SPA 2,73 2032-01-15	EUR	8.803	3,71	9.365	3,80
XS2288109676 - BONO TELECOM ITALIA SPA 1,63 2029-01-18	EUR	706	0,30	724	0,29
FR0013368206 - BONO RENAULT S.A 2,00 2026-09-28	EUR	646	0,27	648	0,26
XS1490159495 - BONO IHO VERVAL TUNGS 3,75 2026-09-15	EUR	837	0,35	841	0,34
XS2230399441 - BONO AIB GROUP 3,25 2031-05-30	EUR	3.518	1,48	3.658	1,48
XS2265369657 - BONO LUFTHANSA 3,00 2026-05-29	EUR	2.115	0,89	2.117	0,86
XS2265521620 - BONO AEROPORTI DI ROMA 1,63 2029-02-02	EUR	3.561	1,50	3.750	1,52
XS2256949749 - BONO ABERTIS FINANCE 3,25 2169-02-24	EUR	1.926	0,81	1.909	0,77
XS1918887156 - BONO B.SABADELL 5,38 2028-12-12	EUR	1.010	0,43	1.023	0,41
XS2200215213 - BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,88 2026-07-08	EUR	2.260	0,95	2.347	0,95
XS1596740453 - BONO MADRILEÑA RED GAS FIJ 2,25 2029-04-11	EUR	0	0,00	2.677	1,08
XS2247718435 - BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,25 2027-04-26	EUR	1.221	0,51	1.252	0,51
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	2.120	0,89	3.171	1,29
XS2114871945 - BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,00 2027-08-12	EUR	2.481	1,05	2.328	0,94
XS2247549731 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,75 2030-10-23	EUR	2.829	1,19	2.861	1,16
XS2228683350 - BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	9.242	3,90	9.529	3,86
XS2231715322 - BONO ZF FINANCE 3,50 2025-09-21	EUR	443	0,19	439	0,18
XS2231165668 - BONO BEVCO LUX S.A R.L 1,50 2027-09-16	EUR	2.541	1,07	0	0,00
XS2229875989 - BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	1.507	0,64	604	0,24
XS1951313763 - BONO IMPERIAL BRANDS FIJ 2,13 2027-02-12	EUR	0	0,00	1.868	0,76
FR0013399029 - BONO ACCOR 3,00 2026-02-04	EUR	0	0,00	4.673	1,89
XS2189592616 - BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	2.474	1,04	2.536	1,03
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	9.071	3,82	9.143	3,71
XS2102934697 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	1.467	0,62	1.473	0,60
XS2077670003 - BONO BAYER 2,38 2079-05-12	EUR	1.301	0,55	1.267	0,51
XS1819575066 - BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	554	0,23	559	0,23
XS2027364327 - BONO LOGICOR FINANCING 1,63 2027-07-15	EUR	425	0,18	438	0,18
XS2049419398 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	930	0,39	952	0,39
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	1.813	0,76	1.814	0,74
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	1.281	0,54	1.309	0,53
XS1982819994 - BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	1.915	0,81	1.920	0,78
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	2.057	0,87	2.205	0,89
XS1821883102 - BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	4.727	1,99	0	0,00
XS1487495316 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	0	0,00	809	0,33
XS1684385161 - BONO SOFTBANK GROUP 3,13 2025-09-19	EUR	3.136	1,32	3.063	1,24
XS1577947440 - BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 2025-11-15	EUR	3.375	1,42	3.617	1,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		223.577	94,21	224.086	90,85
XS1811213781 - BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	2.363	1,00	2.319	0,94
XS1487495316 - BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	834	0,35	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.197	1,35	2.319	0,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		226.774	95,56	226.406	91,79
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		226.774	95,56	226.406	91,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
LU2037750168 - PARTICIPACIONESAMUNDI INDEX BREAK	USD	0	0,00	3.280	1,33
TOTAL IIC		0	0,00	3.280	1,33
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		226.774	95,56	229.685	93,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		229.925	96,89	232.959	94,45

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