

Fondo de Inversión

Ibercaja Horizonte

Número de Registro CNMV: 1200
 Fecha de registro: 29 de octubre de 1997
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

| Clase | Nº Participaciones | | Nº Participes | | Divisa | Inversión mínima |
|---------|--------------------|---------------|---------------|------------|--------|------------------|
| | 30/6/2022 | 31/12/2021 | 30/6/2022 | 31/12/2021 | | |
| Clase A | 8.173.296,65 | 9.178.331,98 | 5.491 | 6.009 | EUR | 60 |
| Clase B | 17.566.099,52 | 22.919.345,46 | 4 | 4 | EUR | 6 |

Patrimonio fin de periodo (en miles)

| Clase | Divisa | 1.er semestre 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---------|--------|--------------------|---------|---------|---------|
| Clase A | EUR | 77.736 | 103.707 | 113.473 | 234.850 |
| Clase B | EUR | 169.006 | 261.260 | 155.498 | - |

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

| Clase | Divisa | 1.er semestre 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|---------|--------|--------------------|---------|---------|---------|
| Clase A | EUR | 9,5109 | 11,2991 | 11,3139 | 11,1717 |
| Clase B | EUR | 9,6212 | 11,3991 | 11,3524 | - |

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

| Clase | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---------|-------------------------|------------------|-------|------------------|------------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | | |
| | 1.er sem. 2022 | | | Acumulado 2022 | | | | |
| | sobre patrimonio | sobre resultados | Total | sobre patrimonio | sobre resultados | Total | | |
| Clase A | 0,53 | - | 0,53 | 0,53 | - | 0,53 | Patrimonio | - |
| Clase B | 0,26 | - | 0,26 | 0,26 | - | 0,26 | Patrimonio | - |

| Clase | Comisión de depositario | | Base de cálculo |
|---------|-------------------------|----------------|-----------------|
| | % efectivamente cobrado | | |
| | 1.er sem. 2022 | Acumulado 2022 | |
| Clase A | 0,07 | 0,07 | Patrimonio |
| Clase B | 0,07 | 0,07 | Patrimonio |

| | 1.er semestre 2022 | 2.er semestre 2021 | 2022 | 2021 |
|--|--------------------|--------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,21 | 0,74 | 0,21 | 2,14 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,17 | -0,20 | -0,17 | -0,19 |

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: 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: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

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: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acum. 2022 | Trimestral | | | Anual | | | |
|--------------------------------------|------------|------------|----------|------------|----------|------------|------|-------|
| | | 2.º 2022 | 1.º 2022 | 4.º 2021 | 3.º 2021 | 2021 | 2020 | 2019 |
| Rentabilidad IIC | -15,83 | -10,93 | -5,50 | -1,13 | 0,28 | -0,13 | 1,27 | 4,04 |
| Rentabilidades extremas ¹ | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima | -1,33 | 13-06-2022 | -1,33 | 13-06-2022 | -1,58 | 18-03-2020 | | |
| Rentabilidad máxima | 0,31 | 11-05-2022 | 0,43 | 01-03-2022 | 0,81 | 09-04-2020 | | |

¹Sólo 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad ² de | Acum. 2022 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|-----------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|------|
| | | 2.º 2022 | 1.º 2022 | 4.º 2021 | 3.º 2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Valor liquidativo | 4,69 | 5,03 | 4,26 | 1,74 | 1,08 | 1,36 | 3,88 | 1,53 | - |
| Ibex 35 | 22,45 | 19,79 | 24,95 | 18,01 | 16,21 | 16,13 | 34,16 | 12,36 | - |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,61 | 0,41 | 0,24 | 0,28 | 0,27 | 0,53 | 0,25 | - |
| Índice referencia* | 5,51 | 5,96 | 5,04 | 2,31 | 1,26 | 1,73 | 2,28 | 1,49 | - |
| VaR histórico ³ | 3,68 | 3,68 | 3,03 | 2,83 | 2,90 | 2,83 | 3,19 | 1,42 | - |

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

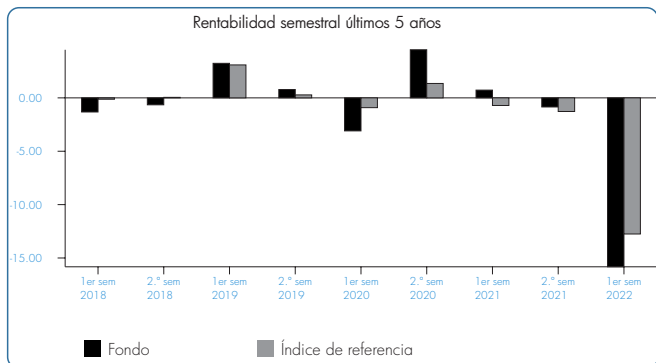
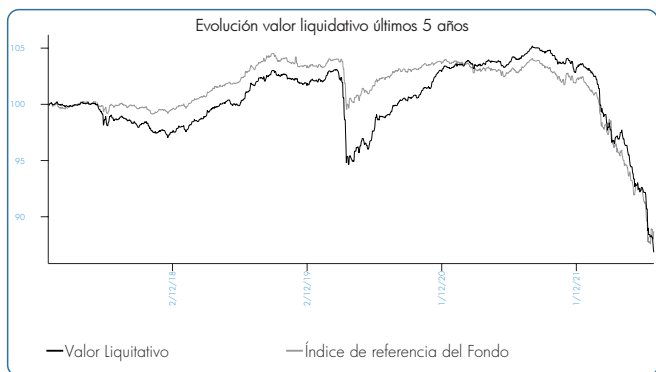
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

| Ratio total de gastos | Acum. 2022 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|----------|------|------|------|------|
| | | 2.º 2022 | 1.º 2022 | 4.º 2021 | 3.º 2021 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| | 0,61 | 0,31 | 0,30 | 0,31 | 0,31 | 1,23 | 1,23 | 1,23 | 1,31 |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



El 1 de enero de 2021 se modifica el bmh del fondo.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acum. 2022 | Trimestral | | | | Anual |
|--------------------------------------|------------|--------------------|----------|------------|----------|-------|
| | | 2.º 2022 | 1.º 2022 | 4.º 2021 | 3.º 2021 | 2021 |
| Rentabilidad IIC | -15,60 | -10,81 | -5,37 | -1,00 | 0,42 | 0,41 |
| | | 2.º trimestre 2022 | | Último año | | |
| Rentabilidades extremas ¹ | % | Fecha | % | Fecha | | |
| Rentabilidad mínima | -1,33 | 13-06-2022 | -1,33 | 13-06-2022 | | |
| Rentabilidad máxima | 0,31 | 11-05-2022 | 0,43 | 01-03-2022 | | |

¹Sólo 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad ² de | Acum. 2022 | Trimestral | | | | Anual |
|-----------------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|
| | | 2.º 2022 | 1.º 2022 | 4.º 2021 | 3.º 2021 | 2021 |
| Valor liquidativo | 4,69 | 5,03 | 4,26 | 1,74 | 1,08 | 1,36 |
| Ibex 35 | 22,45 | 19,79 | 24,95 | 18,01 | 16,21 | 16,13 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,61 | 0,41 | 0,24 | 0,28 | 0,27 |
| Índice referencia* | 5,51 | 5,96 | 5,04 | 2,31 | 1,26 | 1,73 |
| VaR histórico ³ | 4,04 | 4,04 | 2,49 | 1,45 | 1,30 | 1,45 |

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

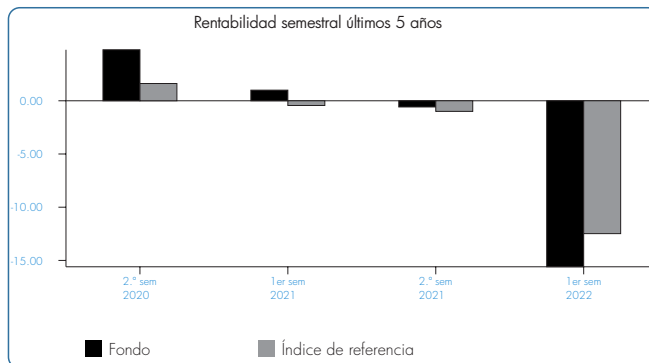
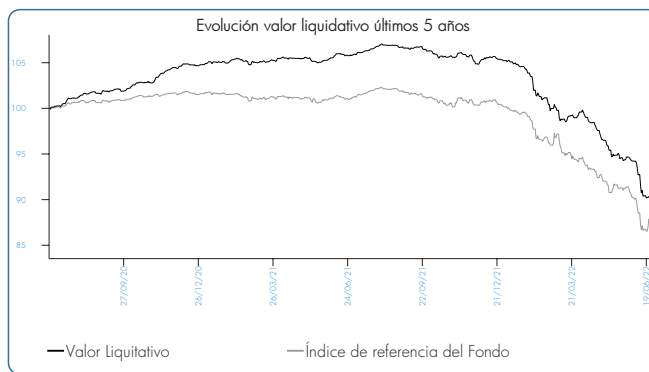
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

| Ratio total de gastos | Acum. 2022 | Trimestral | | | | Anual | |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|------|
| | | 2.º 2022 | 1.º 2022 | 4.º 2021 | 3.º 2021 | 2021 | 2020 |
| Ratio total de gastos | 0,34 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,17 | 0,68 | 0,46 |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



El 1 de enero de 2021 se modifica el bmh del fondo.

B.Comparativa

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

| Vocación Inversora | Patrimonio Gestionado* (miles de euros) | N.º de participes* | Rentabilidad semestral media** |
|---|---|--------------------|--------------------------------|
| Renta fija euro | 7.915.853 | 229.080 | -7,45 |
| Renta fija internacional | 806.518 | 43.678 | -4,54 |
| Renta fija mixta euro | - | - | - |
| Renta fija mixta internacional | 4.236.775 | 93.315 | -9,14 |
| Renta variable mixta euro | - | - | - |
| Renta variable mixta internacional | 1.374.983 | 52.001 | -13,44 |
| Renta variable euro | 42.993 | 3.110 | -6,69 |
| Renta variable internacional | 2.888.073 | 213.080 | -20,83 |
| IIC de gestión pasiva ¹ | - | - | - |
| Garantizado de rendimiento fijo | 539.316 | 19.772 | -5,96 |
| Garantizado de rendimiento variable | 13.041 | 505 | -12,35 |
| De garantía parcial | - | - | - |
| Retorno absoluto | - | - | - |
| Global | 2.860.673 | 79.151 | -11,37 |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo variable | - | - | - |
| FMM a corto plazo de valor liquidativo 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 | 20.678.225 | 733.692 | -10,45 |

* Medias.

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

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

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo (Importes en miles de euros)

| Distribución del patrimonio | 30/6/2022 | | 31/12/2021 | |
|---|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 234.263 | 94,94 | 358.739 | 98,29 |
| Cartera interior | 3.274 | 1,33 | 4.656 | 1,28 |
| Cartera exterior | 229.327 | 92,94 | 351.172 | 96,22 |
| Intereses de la cartera de inversión | 1.662 | 0,67 | 2.912 | 0,80 |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | - | - | - | - |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 11.784 | 4,78 | 6.429 | 1,76 |
| (+/-) RESTO | 694 | 0,28 | -202 | -0,06 |
| TOTAL PATRIMONIO | 246.742 | 100,00 | 364.967 | 100,00 |

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

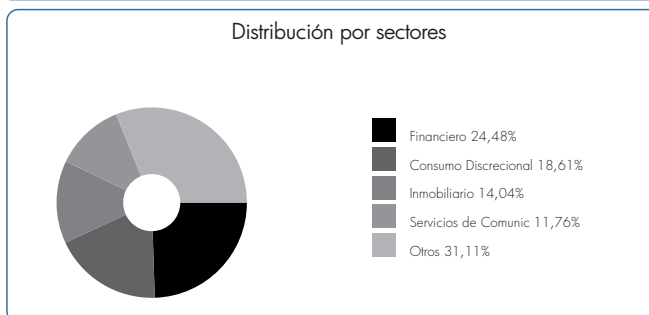
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | % sobre patrimonio medio | | | % Variación respecto a 31/12/21 |
|---|--------------------------|-------------------------|-------------------------|---------------------------------|
| | Variación 1.º sem. 2022 | Variación 2.º sem. 2021 | Variación acumul. anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | 364.967 | 356.657 | 364.967 | - |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | -21,67 | 2,94 | -21,67 | -726,36 |
| - Beneficios brutos distribuidos | - | - | - | - |
| +/- Rendimientos netos | -16,24 | -0,67 | -16,24 | 1.942,14 |
| (+) Rendimientos de gestión | -15,82 | -0,26 | -15,82 | 5.088,18 |
| + Intereses | 1,01 | 0,89 | 1,01 | -3,98 |
| + Dividendos | - | - | - | - |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | -18,00 | -0,84 | -18,00 | 1.726,56 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 1,08 | -0,38 | 1,08 | -342,96 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,09 | 0,06 | 0,09 | 20,15 |
| +/- Otros resultados | - | - | - | 218,81 |
| +/- Otros rendimientos | - | - | - | - |
| (-) Gastos repercutidos | -0,42 | -0,42 | -0,42 | -15,03 |
| - Comisión de gestión | -0,34 | -0,35 | -0,34 | -16,55 |
| - Comisión de depositario | -0,07 | -0,08 | -0,07 | -16,45 |
| - Gastos por servicios exteriores | - | - | - | -2.024,80 |
| - Otros gastos de gestión corriente | - | - | - | -26,51 |
| - Otros gastos repercutidos | - | 0,01 | - | -100,53 |
| (+) Ingresos | - | - | - | - |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | - | - | - | - |
| + Comisiones retrocedidas | - | - | - | - |
| + Otros ingresos | - | - | - | - |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 246.742 | 364.967 | 246.742 | - |

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

| Distribución de la inversión | 30/6/2022 | | 31/12/2021 | |
|--|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | 1.796 | 0,73 | 3.666 | 1,01 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | 1.478 | 0,60 | 989 | 0,27 |
| Total Renta Fija Cotizada | 3.274 | 1,33 | 4.656 | 1,28 |
| TOTAL RENTA FIJA | 3.274 | 1,33 | 4.656 | 1,28 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.274 | 1,33 | 4.656 | 1,28 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | 224.086 | 90,85 | 347.652 | 95,22 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | 2.319 | 0,94 | 523 | 0,15 |
| Total Renta Fija Cotizada | 226.406 | 91,79 | 348.175 | 95,37 |
| TOTAL RENTA FIJA | 226.406 | 91,79 | 348.175 | 95,37 |
| TOTAL IIC | 3.280 | 1,33 | 2.999 | 0,82 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 229.685 | 93,12 | 351.174 | 96,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 232.959 | 94,45 | 355.830 | 97,47 |

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2022 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

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 LMFV) | | 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 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 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 posee una participación directa de 56.218,62 miles de euros que supone el 22,78% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION EQUILIBRADA FI posee una participación directa de 59.897,53 miles de euros que supone el 24,28% sobre el patrimonio del fondo.

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

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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 compra: 705.294,65 Euros (0,23% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 2.049.860,39 Euros (0,66% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 232.109,44 Euros (0,0744% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.950,00 Euros (0,0006% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 653,40 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 peor primer semestre en términos de rentabilidad de los últimos 50 años. Con una fuerte aversión al riesgo, tanto en los mercados de renta variable donde las caídas se encuentran en torno al 20%, como en los mercados de renta fija, donde el brusco ascenso de las curvas de tipos de interés nos ha llevado a experimentar fuertes pérdidas. Y es que durante este semestre se han producido una serie de shocks adversos, que han impactado de lleno sobre los mercados: una inflación que está alcanzando tasas no vistas en los últimos 40 años, agudizada por los problemas asociados a la guerra de Ucrania, ya que ha puesto en tensión el precio del petróleo y del gas. Por otro lado, la expectativa por parte de los Bancos Centrales, que se encuentran ante un gran dilema: cómo controlar unas altas tasas de inflación con políticas monetarias más restrictivas, que pueden provocarnos una recesión económica y todo esto sin olvidar las estrictas políticas zero-Covid en China que de nuevo ha llevado a cierres de muchas industrias, agravando el problema de la falta de suministros, aumento del precio de las materias primas y con los efectos colaterales sobre la inflación. Todo esto ha provocado un mal comportamiento del fondo Ibercaja Horizonte en el primer semestre del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero, Deuda Estado no UE y Utilities, y lo hemos bajado en Deuda Estados UE, Servicios de comunicaciones e Industrial. Por países, hemos aumentado la exposición a Japón, Italia y Suiza y la hemos reducido a Alemania, Holanda y Francia.

A 30 Junio 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,71 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 5,77%.

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 -12,76% (Clase A) y del -12,49% (Clase B), frente a la rentabilidad del -15,83% de la clase A y del -15,60% de la clase B. Esto es debido a una gestión activa de la duración de la cartera. A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (50% EGO5 + 5% Repo Mes + 45% ERO2) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (17% ERO2 Index + 70% ERO3 Index + 10% EGO5 Index + 3% EGOB Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

A fecha 30 Junio 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 77.736 miles de euros, variando en el periodo en -25.971 miles de euros, y un total de 5.491 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 169.006 miles de euros, variando en el periodo en -92.254 miles de euros, y un total de 4 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -15,83% y del -15,60% 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 -10,45%. La negativa evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.**

Las compañías cotizadas en España, Italia y Francia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en C.E.E., Suiza y Australia destacan positivamente. Por sectores, inmobiliario, financiero y consumo discrecional son los de peores resultados; Deuda Estados UE, Deuda Estado no UE y IIC extranjeras destacan positivamente. Por posiciones individuales, Fut.S/ Euro-Bund 10 Años A:0622, Futuro US 10YR Note A:0622, Fut.S/ Euro-Bund 10 Años A:0922, Participaciones Amundi Break INFL USD 10Y UCITS ETF y Futuro US 10YR Note A:0322 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en B.Vgp Niv 1,5% A:080429 Call, B.Nissan Motor 3,201% A:170928 Call, B.Tikehau Capital 1,625% A:310329 Call, B.Unicredit Spa 2,731% A:150132 Call y B.Ford Motor Credit 2,33% A:251125 son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -49.343.020,24 euros. Concretamente, hemos abierto posición en B.Intermediate Cap 1,625% A:170227 Call, B.Volkswagen Intl Fin 3,375% Perp Call, B.Aedas Homes Opco 4% A:150826 Call, B.Electricite De France 2,875% Perp Call, hemos cerrado posición en B.Crown Euro Holdings 3,375% A:150525, B.Volta Elec 0,85% A:120222 Via Titulos, B.Acs Servicios Comu 1,875% A:200426call, B.Tdf Infrastructur 2,5% A:070426 Call, B.Atria Group 2,2% A:150627 Call, entre otras.

A 30 de junio el fondo mantiene una posición en deuda subordinada de un 19,58% 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 3.373.480,98 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 17,57%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 93,12% en renta fija, un 1,33% en IICs y un 4,78% 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 3,68% para la clase A y de un 4,04% 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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)**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.

Por vez primera en mucho tiempo vemos valor en el mercado de renta fija privada como soberano periférico, y varias son las razones de peso; el proceso de normalización de las curvas está cercano a su fin, y en cuanto a valoración, por primera vez desde 2010 la rentabilidad de un activo de renta fija privada es superior a la rentabilidad por dividendo del mercado de renta variable. Por supuesto: el efecto "salvavidas" que de nuevo ha salido a la luz por parte del BCE, ante la fuerte escalada en las primas de riesgo de la deuda periférica anuncia una nueva "herramienta anti-fragmentación", mediante la cual podría salir en "ayuda" de los países periféricos, comprando deuda española e italiana. Por último, las fuertes caídas en los mercados de renta fija de este año (la mayor caída de los últimos 30 años) han venido acompañadas de una gran salida de flujos, por lo que es una señal adicional de la fuerte capitulación efectuada en este mercado. Por lo tanto, una vez la volatilidad se estabilice, y los tipos se mantengan estables, esperamos un buen comportamiento para la cartera del fondo Ibercaja Horizonte.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

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

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