

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
	31/3/2022	31/12/2021	31/3/2022	31/12/2021		
Clase A	8.601.944,72	9.178.331,98	5.710	6.009	EUR	60
Clase B	22.500.688,00	22.919.345,46	4	4	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er trimestre 2022	2021	2020	2019
Clase A	EUR	91.853	103.707	113.473	234.850
Clase B	EUR	242.720	261.260	155.498	-

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er trimestre 2022	2021	2020	2019
Clase A	EUR	10,6782	11,2991	11,3139	11,1717
Clase B	EUR	10,7872	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 trim. 2022			Acumulado 2022				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,26	-	0,26	0,26	-	0,26	Patrimonio	-
Clase B	0,13	-	0,13	0,13	-	0,13	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.er trim. 2022	Acumulado 2022	
Clase A	0,04	0,04	Patrimonio
Clase B	0,04	0,04	Patrimonio

	1.er trimestre 2022	4.º trimestre 2021	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,43	0,17	2,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,18	-0,25	-0,18	-0,21

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio 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.º 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		
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	2019
Rentabilidad IIC	-5,50	-5,50	-1,13	0,28	0,44	-0,13	1,27	4,04
Rentabilidades extremas ¹	1.º trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años			
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,93	04-02-2022	-0,93	04-02-2022	-1,58	18-03-2020		
Rentabilidad máxima	0,43	01-03-2022	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			
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	2019	2017
Valor liquidativo	4,26	4,26	1,74	1,08	1,12	1,36	3,88	1,53	-
Ibex 35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16	12,36	-
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53	0,25	-
Índice referencia*	5,04	5,04	2,31	1,26	1,64	1,73	2,28	1,49	-
VaR histórico ³	3,03	3,03	2,83	2,90	2,98	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.

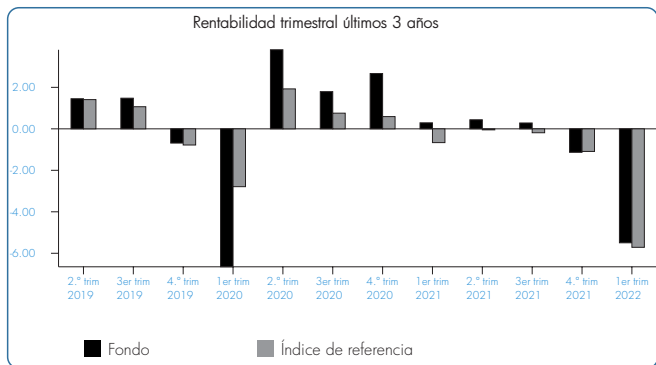
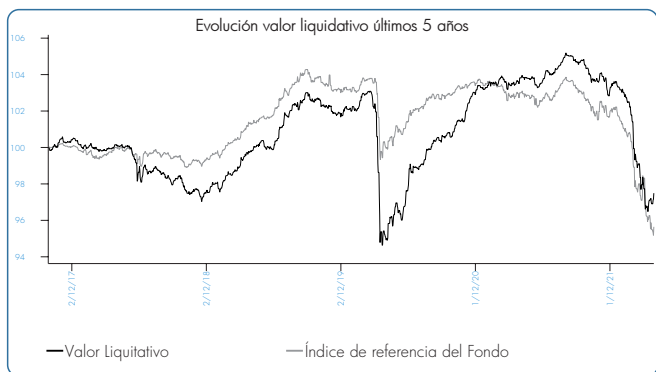
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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			
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	2019	2017
	0,30	0,30	0,31	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
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021
Rentabilidad IIC	-5,37	-5,37	-1,00	0,42	0,57	0,41
		1.º trimestre 2022		Último año		
Rentabilidades extremas ¹		%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima	-0,93		04-02-2022	-0,93	04-02-2022	
Rentabilidad máxima	0,43		01-03-2022	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
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021
Valor liquidativo	4,26	4,26	1,74	1,08	1,12	1,36
Ibex 35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27
Índice referencia*	5,04	5,04	2,31	1,26	1,64	1,73
VaR histórico ³	2,49	2,49	1,45	1,30	1,25	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.

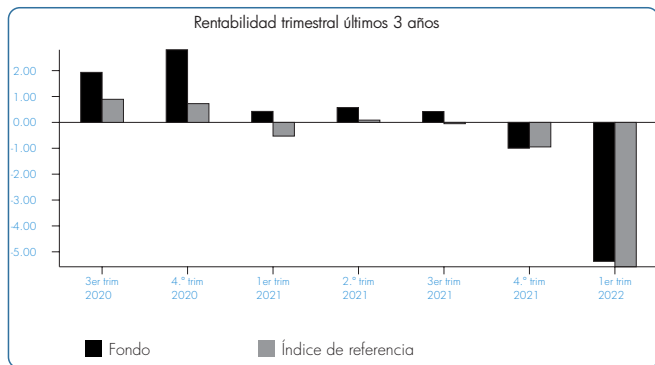
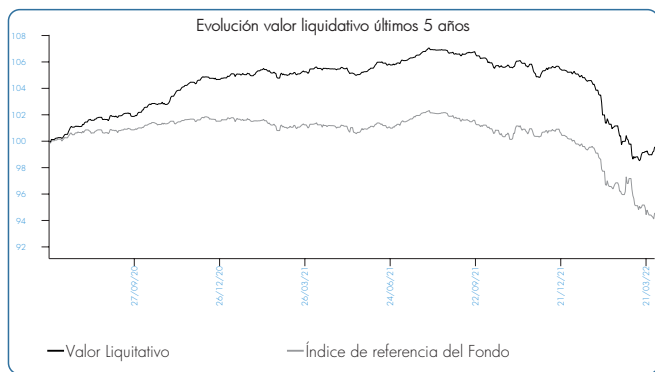
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021
Ratio total de gastos	0,17	0,17	0,17	0,17	0,17	0,68

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 partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	7.799.068	225.758	-2,97
Renta fija internacional	836.107	46.363	-1,65
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	4.306.689	93.008	-4,15
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.399.738	51.849	-5,63
Renta variable euro	43.863	3.142	-5,76
Renta variable internacional	3.706.134	238.836	-7,24
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	564.690	20.280	-3,38
Garantizado de rendimiento variable	44.414	2.565	-2,20
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	3.040.169	80.485	-4,61
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	21.740.872	762.286	-4,30

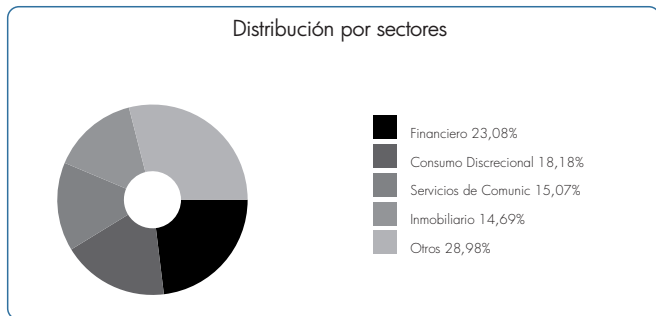
* Medias.

** 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/3/2022		31/12/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 15/09/25	EUR	2.921	0,87	3.082	0,84
BONO IMPERIAL BRANDS FI 2,13 12/02/27	EUR	2.001	0,60	2.126	0,58
BONO UNICREDIT SPA 2,20 22/07/27	EUR	2.746	0,82	7.150	1,96
BONO ACCOR 3,00 04/02/26	EUR	5.174	1,55	5.260	1,44
BONO ACS 1,38 17/06/25	EUR	2.647	0,79	4.766	1,31
BONO BERRY GLOBAL 1,00 15/01/25	EUR	-	-	504	0,14
BONO ROADSTER FINANCE 1,63 09/12/29	EUR	-	-	1.019	0,28
BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 25/11/25	EUR	10.300	3,08	10.898	2,99
BONO CELLINEX TELECOM SAU 1,00 20/04/27	EUR	1.651	0,49	1.752	0,48
BONO BAYER 2,38 12/05/79	EUR	1.448	0,43	1.501	0,41
BONO ROLLS ROYCE 0,88 09/05/24	EUR	591	0,18	596	0,16
BONO FAURECIA 2,63 15/06/25	EUR	1.963	0,59	2.038	0,56
BONO FASTIGHETS AB 1,13 29/01/27	EUR	-	-	2.533	0,69
BONO LOGICOR FINANCING 1,63 15/07/27	EUR	485	0,15	523	0,14
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 09/03/26	EUR	1.001	0,30	1.048	0,29
BONO SOFTBANK GROUP 4,00 20/04/23	EUR	2.369	0,71	2.397	0,66
BONO RENAULT S.A 1,25 24/06/25	EUR	1.945	0,58	2.253	0,62
BONO ALTRIA GROUP 2,20 15/06/27	EUR	-	-	1.088	0,30
BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 22/05/26	EUR	1.414	0,42	1.525	0,42
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 07/04/26	EUR	-	-	543	0,15
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,75 15/04/25	EUR	2.318	0,69	2.406	0,66
BONO PVH CORP 3,13 15/12/27	EUR	2.399	0,72	2.585	0,71
BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 20/04/26	EUR	-	-	2.649	0,73
BONO SAIPM FINANCE INTL 3,75 08/09/23	EUR	823	0,25	864	0,24
BONO SOFTBANK GROUP 3,13 19/09/25	EUR	3.405	1,02	3.625	0,99
BONO INEOS FINANCE PLC 2,13 15/11/25	EUR	3.872	1,16	4.007	1,10
BONO CROWN EURO 3,38 15/05/25	EUR	2.100	0,63	2.169	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		316.721	94,65	347.652	95,22
PAGARE MEDIA HOTELS 1,00 14/03/22	EUR	-	-	498	0,14
BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 12/02/22	EUR	-	-	25	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		-	-	523	0,15
Total Renta Fija Cotizada		316.721	94,65	348.175	95,37
TOTAL RENTA FIJA		316.721	94,65	348.175	95,37
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX BREAK	USD	3.176	0,95	2.999	0,82
TOTAL ICC		3.176	0,95	2.999	0,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		319.897	95,60	351.174	96,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		324.184	96,88	355.830	97,47

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2022 (% 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

Sí 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

Sí 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 LMF)	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 poseía una participación directa de 83.257,66 miles de euros que supone el 24,88% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION EQUILIBRADA FI poseía una participación directa de 83.381,18 miles de euros que supone el 24,92% 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:

- Compra/venta de divisas:

Efectivo compra: 368.478,67 Euros (0,11% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 129.070,72 Euros (0,0370% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.140,00 Euros (0,0003% 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.

La volatilidad ha sido una vez más la principal protagonista en los mercados en este comienzo de año. A pesar de que las perspectivas a comienzos de 2022 eran optimistas una vez que la pandemia parecía quedar atrás, el conflicto bélico que ha estallado en febrero con la invasión de Ucrania por parte de Rusia ha hecho saltar por los aires el escenario económico que dibujaban los expertos. Dos son los factores que han marcado el ánimo de los inversores, los temores sobre los efectos que la guerra va a tener sobre el crecimiento económico a nivel mundial, sobre todo en Europa, y, por otro lado, las fuertes subidas en los precios de las materias primas que ha disparado un dato de inflación ya tensionado de por sí.

En este complicado contexto económico, las principales autoridades monetarias han mantenido un discurso progresivamente más agresivo, marcado sobre todo por las presiones en los precios. De esta manera, en marzo la Reserva Federal realizaba su primera subida de tipos de 25 puntos básicos en este ciclo. En lo que al BCE se refiere, también en su reunión de marzo sorprendía al mercado con un mensaje mucho más agresivo de lo que los analistas anticipaban. De esta manera, en el trimestre hemos visto un claro movimiento al alza en la curva de tipos soberanos que ha castigado de forma relevante a los fondos de renta fija.

En lo que a deuda privada se refiere, obviamente el incremento en la aversión al riesgo ha generado una considerable ampliación en los diferenciales, y en un primer momento el mercado de crédito ha sufrido de forma importante afectando negativamente al fondo. No obstante, el movimiento ha sido menos intenso que en episodios anteriores, e incluso en la parte final del trimestre hemos visto como tanto el mercado primario como el secundario se animaba y el crédito recuperaba parte del terreno perdido. Este movimiento lo que viene a demostrar es que los años vividos de políticas monetarias ultra laxas en la economía ha permitido a las empresas sanear sus balances, mantener elevados niveles de liquidez, así como mejorar su estructura de financiación, lo que las deja bien posicionadas para un ciclo alcista en tipos como el que estamos viviendo

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 Consumo Estable, Deuda Estados UE y Consumo Discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a Italia, Francia y Reino Unido y la hemos reducido a Holanda, Alemania y Australia.

A 31 marzo 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,94 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,22%.

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 -5,71% (Clase A) y del -5,58% (Clase B), frente a la rentabilidad del -5,50% de la clase A y del -5,37% de la clase B. Esto es debido a que se ha mantenido una duración menor, así como una gestión activa de la misma.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (50% EG05 + 5% Repo Mes + 45% ERO2) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (17% ERO2 Index + 70% ERO3 Index + 10% EG05 Index + 3% EGBO 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.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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

A fecha 31 marzo 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 91.853 miles de euros, variando en el período en -11.854 miles de euros, y un total de 5.710 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 242.720 miles de euros, variando en el período en -18.540 miles de euros, y un total de 4 participes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -5,50% y del -5,37% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,30% de la clase A y del 0,17% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un -4,30%. 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 período.

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, Financiero, Inmobiliario 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, PART.AMUNDI BREAK INFL USD 10Y UCITS ETF, FUTURO US 10YR NOTE A:0322 y B.SACYR 3,25% A:020424 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en B.VGP NV 1,5% A:080429 Call, B.NISSAN MOTOR 3,201% A:170928 Call, FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0322, B.LOUIS DREYFUS 1,625% A:280428 Call y B.TIHEHAU CAPITAL 1,625% A:310329 Call son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -18.919.010,78 euros. Concretamente, hemos abierto posición en B.INTERMEDIATE CAPI 1,625% A:170227 Call, B.VOLKSWAGEN INTL FIN 3,375% PERP Call, B.ELECTRICITE DE FRANCE 4% PERPETUO Call, B.AEDAS HOMES OPCO 4% A:150826 Call, B.ELECTRICITE DE FRANCE 2,875% entre otras; y hemos realizado compra-ventas en FUT.S/ EURO-BUND 10 AÑOS A:0322, B.WIZZ AIR FINAN COM 1% A:190126 Call y FUTURO US 10YR NOTE A:06 entre otras.

A 31 de marzo el fondo mantiene una posición en deuda subordinada de un 22% 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 2.478.451,51 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 15,21%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,93% en renta fija, un 0,95% en IICs y un 2,27% 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 3,03% para la clase A y de un 2,49% 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 renta fija como Ibercaja Horizonte han mejorado de cara a los próximos meses consecuencia del comportamiento de los mercados. Y es que el fuerte repunte de la curva ha hecho que los fondos de hayan ganado considerable atractivo en relación con meses anteriores dado que las TIR han subido considerablemente. Estamos empezando a ver un mejor perfil de riesgo crediticio: una combinación de balances robustos, fuertes tendencias de flujos de caja y largos vencimiento en el perfil de deuda de las empresas, sigue apoyando su fortaleza financiera. En cuanto a la fuerte subida experimentada por las curvas de tipos de interés, la propia inversión de la pendiente de la curva, el hecho de que los tramos a corto plazo sean mayores a los de largo plazo es un indicador adelantado de que podría producirse ya pronto un agotamiento en el fuerte rebote de las curvas vivida en los últimos meses.

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).

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