

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Ibercaja Horizonte, F.I. por encargo de los administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Horizonte, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<i>Cartera de inversiones financieras</i> De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 5 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020. Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 27 de abril de 2021.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 29 de abril de 2020 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., como auditores por un período de 1 año, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora del Fondo, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1997.

Servicios prestados

No se han prestado servicios distintos de la auditoría de cuentas al Fondo auditado.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Julián González Gómez (20179)

27 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 08/21/01177

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



002514561

Ibercaja Horizonte, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
e informe de gestión del ejercicio 2020



002514562

CLASE 8.^a**Ibercaja Horizonte, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	269 223 594,36	235 130 183,64
Deudores	-	-
Cartera de inversiones financieras (Nota 5)	244 173 324,88	230 940 429,54
Cartera interior	6 845 060,70	12 829 470,97
Valores representativos de deuda	6 845 060,70	12 829 470,97
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	236 341 905,99	217 691 490,97
Valores representativos de deuda	233 777 282,92	217 691 490,97
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	2 564 623,07	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	986 358,19	419 467,60
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 6)	25 050 269,48	4 189 754,10
TOTAL ACTIVO	269 223 594,36	235 130 183,64

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).



CLASE 8.ª



002514563

Ibercaja Horizonte, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 7)	268 970 436,65	234 850 484,87
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	268 970 436,65	234 850 484,87
Capital	-	-
Partícipes	264 903 199,74	227 398 431,90
Prima de emisión	-	-
Reservas	324 236,34	324 236,34
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 743 000,57	7 127 816,63
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	253 157,71	279 698,77
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 4)	253 157,71	279 698,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	269 223 594,36	235 130 183,64
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 8)	227 296 326,69	218 050 229,54
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	227 296 326,69	218 050 229,54
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	227 296 326,69	218 050 229,54

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

CLASE 8.^a

002514564

Ibercaja Horizonte, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

	2020	2019 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 468 415,54)	(2 497 998,63)
Comisión de gestión	(2 098 461,85)	(2 177 543,04)
Comisión de depositario	(351 277,64)	(305 263,02)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(18 676,05)	(15 192,57)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 468 415,54)	(2 497 998,63)
Ingresos financieros	2 640 412,34	2 369 707,35
Gastos financieros	(31 345,88)	(9 814,20)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 042 649,28	5 377 942,43
Por operaciones de la cartera interior	121 277,54	(18 379,28)
Por operaciones de la cartera exterior	4 972 968,92	5 349 210,61
Por operaciones con derivados	(51 597,18)	47 111,10
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(69 129,84)	(2 072,34)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 333 361,70)	1 924 822,85
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	145 103,03	802 382,98
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(959 387,89)	1 122 439,87
Resultados por operaciones con derivados	(519 076,84)	-
Otros	-	-
Resultado financiero	6 249 224,20	9 660 586,09
Resultado antes de impuestos	3 780 808,66	7 162 587,46
Impuesto sobre beneficios	(37 808,09)	(34 770,83)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 743 000,57	7 127 816,63

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Ibercaja Horizonte, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 3 743 000,57

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 3 743 000,57

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019 (*)	227 398 431,90	324 236,34	7 127 816,63	234 850 484,87
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	227 398 431,90	324 236,34	7 127 816,63	234 850 484,87
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	3 743 000,57	3 743 000,57
Aplicación del resultado del ejercicio	7 127 816,63	-	(7 127 816,63)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	165 665 725,03	-	-	165 665 725,03
Reembolsos	(135 288 773,82)	-	-	(135 288 773,82)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	264 903 199,74	324 236,34	3 743 000,57	268 970 436,65

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



002514565

Ibercaja Horizonte, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 127 816,63
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	7 127 816,63

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participipes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	184 987 951,29	324 236,34	(3 577 373,81)	181 734 813,82
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	184 987 951,29	324 236,34	(3 577 373,81)	181 734 813,82
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	7 127 816,63	7 127 816,63
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 577 373,81)	-	3 577 373,81	-
Operaciones con participipes				
Suscripciones	77 391 754,82	-	-	77 391 754,82
Reembolsos	(31 403 900,40)	-	-	(31 403 900,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019 (*)	227 398 431,90	324 236,34	7 127 816,63	234 850 484,87

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.c).

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002514566



CLASE 8.^a



002514567

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Horizonte, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 3 de octubre de 1997. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 29 de octubre de 1997 con el número 1.200, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a



002514568

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Con fecha 14 de mayo de 2020, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribe una nueva clase de participación: Clase B.

Las características de las participaciones de la Clase A, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. Durante los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de gestión aplicada ha sido del 1,07%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. Durante los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de depósito aplicada ha sido del 0,15%.



CLASE 8.^a



002514569

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 60 euros, y una inversión mínima a mantener de 60 euros.

Las características de las participaciones de la Clase B, de acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo son:

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En el ejercicio 2020, desde el 18 de mayo de 2020, el importe de la comisión de gestión aplicada por la Sociedad Gestora sobre el patrimonio del fondo es de un 0,524%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En el ejercicio 2020, desde el 18 de mayo de 2020, el importe de la comisión de depósito aplicada sobre el patrimonio del fondo es de un 0,15%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.



CLASE 8.^a



002514570

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Desde diciembre de 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.



CLASE 8.ª



002514571

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.



CLASE 8.ª



002514572

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros (con dos decimales), excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



002514573

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.



CLASE 8.^a



002514574

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

f) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.



CLASE 8.ª



002514575

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2020 no existen en la cartera operaciones con futuros o de compra-venta de divisas al contado; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2019.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 se han realizado operaciones de compra-venta de valores al contado o a plazo, sin embargo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen en la cartera operaciones de esta tipología.

g) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

h) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

i) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.



CLASE 8.ª



002514576

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

j) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	37 315,10	27 424,36
Garantías pendientes de liquidar	2,14	-
Otros	215 840,47	252 274,41
	<u>253 157,71</u>	<u>279 698,77</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, principalmente, el Impuesto sobre beneficios a pagar del ejercicio corriente.



CLASE 8.ª



002514577

Ibercaja Horizonte, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

El capítulo de “Acreedores - Otros” recoge al 31 de diciembre de 2020 y 2019, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

5. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	6 845 060,70	12 829 470,97
Valores representativos de deuda	6 845 060,70	12 829 470,97
Cartera exterior	236 341 905,99	217 691 490,97
Valores representativos de deuda	233 777 282,92	217 691 490,97
Instituciones de Inversión Colectiva	2 564 623,07	-
Intereses de la cartera de inversión	986 358,19	419 467,60
	244 173 324,88	230 940 429,54

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

6. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 769 231,68	2 697 707,86
Cuentas en divisa	8 298 470,17	891 815,96
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	13 982 567,63	600 230,28
	25 050 269,48	4 189 754,10



CLASE 8.ª



002514578

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo recogido en el epígrafe "Cuentas en el Depositario" corresponde íntegramente al saldo y a los intereses periodificados de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario. Las cuentas en euros están remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre -0,449% y -0,472% (entre -0,355% y -0,464% en el ejercicio de 2019) a partir del importe establecido contractualmente.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en cuentas corrientes y los intereses periodificados en otras entidades distintas al Depositario, remuneradas a un tipo de intereses de mercado.

7. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	113 472 855,09	155 497 581,56
Número de participaciones emitidas	10 029 487,16	13 697 342,80
Valor liquidativo por participación	11,31	11,35
Número de partícipes	6 409	4

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019
Patrimonio atribuido a partícipes	234 850 484,87
Número de participaciones emitidas	21 021 825,97
Valor liquidativo por participación	11,17
Número de partícipes	6 854



CLASE 8.ª



002514579

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de cada ejercicio a uno, representando el 24,70% y el 20,41%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el partícipe con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Partícipes	2020	2019
Ibercaja Gestión Evolución, FI	24,70%	20,41%
	24,70%	20,41%

8. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Otros	227 296 326,69	218 050 229,54
	227 296 326,69	218 050 229,54



CLASE 8.ª



002514580

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

10. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



CLASE 8.ª



002514581

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019 ascienden a 6 miles de euros, en ambos ejercicios.

11. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002514582

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPANOL 1,80 2024-11-30	EUR	749 856,25	14 958,05	872 144,77	122 288,52	ES00000126A4
TOTALES Deuda pública		749 856,25	14 958,05	872 144,77	122 288,52	
Renta fija privada cotizada						
BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	299 880,00	145,63	300 088,33	208,33	ES0313040034
BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	1 512 166,00	4 169,04	1 550 488,08	38 322,08	ES0313307219
BONO COLONIAL 1,35 2028-10-14	EUR	2 009 260,00	5 501,92	2 071 407,94	62 147,94	ES0239140017
BONO CRITERIA CAIXA 0,88 2027-10-28	EUR	2 000 800,00	3 036,91	2 050 931,58	50 131,58	ES0205045026
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 822 106,00	12 853,50	5 972 915,93	150 809,93	
TOTAL Cartera Interior		6 571 962,25	27 811,55	6 845 060,70	273 098,45	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002514583

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 6,50 2027-11-01	EUR	3 452 600,00	(140 236,10)	3 732 348,43	279 748,43	IT0001174611
BONO ESTADO ITALIANO 2,05 2027-08-01	EUR	3 965 380,00	43 091,53	4 485 578,04	520 198,04	IT0005274805
BONO ESTADO ITALIANO 2,00 2028-02-01	EUR	4 603 965,00	20 633,51	5 079 175,40	475 210,40	IT0005323032
BONO ESTADO ITALIANO 2,80 2028-12-01	EUR	6 387 054,08	(26 699,74)	7 210 125,89	823 071,81	IT0005340929
BONO ESTADO ITALIANO 0,85 2027-01-15	EUR	1 989 700,00	8 635,27	2 089 331,80	99 631,80	IT0005390874
TOTALES Deuda pública		20 398 699,08	(94 575,53)	22 596 559,56	2 197 860,48	
Renta fija privada cotizada						
BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	1 957 397,00	6 728,38	1 984 162,15	26 765,15	XS1991397545
BONO ALTRIA GROUP 2,20 2027-06-15	EUR	1 074 665,00	(1 071,67)	1 105 036,19	30 371,19	XS1843443190
BONO AROUND TOWN 0,63 2025-07-09	EUR	1 085 961,00	6 683,97	1 114 817,26	28 856,26	XS2023872174
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	2 557 230,00	31 487,04	2 624 176,32	66 946,32	XS1978668298
BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	2 263 048,00	12 033,65	2 315 286,40	52 238,40	XS1627343186
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 2024-07-04	EUR	605 892,00	1 223,32	620 875,58	14 983,58	XS2022425297
BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	1 480 555,00	13 517,03	1 493 669,00	13 114,00	XS2001315766
BONO NATWEST GROUP 1,75 2026-03-02	EUR	307 659,00	2 709,94	320 379,66	12 720,66	XS1788515606
BONO GLEN CORE FINANCE 1,75 2025-03-17	EUR	1 046 700,00	1 809,65	1 068 026,51	21 326,51	XS1202849086
BONO ALTRIA GROUP 1,70 2025-06-15	EUR	1 063 433,50	6 151,85	1 116 401,57	52 968,07	XS1843443513
BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	2 556 745,00	11 552,09	2 645 887,64	89 142,64	XS2013574038
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,13 2025-02-04	EUR	1 318 968,00	9 034,25	1 272 622,50	(46 345,50)	XS1183235644
BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	100 397,00	1 131,16	101 851,59	1 454,59	FR0013413556
BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	1 867 988,00	881,06	2 001 139,47	133 151,47	XS1734066811
BONO ABERTIS 2,38 2027-09-27	EUR	2 522 961,00	8 573,35	2 668 270,27	145 309,27	XS1967635977
BONO CELANESE US HOLDINGS 1,25 2025-02-11	EUR	1 006 730,00	10 749,47	1 024 356,10	17 626,10	XS1713474671
BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	694 606,00	10 772,13	752 507,39	57 901,39	XS1799545329
BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	1 305 292,00	20 064,66	1 354 080,04	48 788,04	XS1960685383
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,63 2025-08-15	EUR	1 315 207,00	4 692,01	1 386 182,98	70 975,98	XS1865186677
BONO THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	1 046 770,00	10 253,83	1 026 272,92	(20 497,08)	DE000A2TEDB8
BONO B.SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	500 045,00	4 280,28	510 169,38	10 124,38	XS2055190172
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	530 065,00	2 750,28	555 497,80	25 432,80	FR0013144201
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	1 050 493,50	9 498,31	978 031,01	(72 462,49)	XS2049419398
BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	701 872,50	2 297,98	707 375,21	5 502,71	XS1107552959
BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	1 005 960,00	3 558,03	960 788,41	(45 171,59)	XS2009152591
BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	690 858,00	3 500,24	713 353,65	22 495,65	XS2051777873

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002514584

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	1 915 890,00	7 717,91	1 968 787,80	52 897,80	XS2051664675
BONO A.P.MOELLER MAERSK 1,75 2026-03-16	EUR	1 038 550,00	6 572,96	1 082 461,15	43 911,15	XS1789699607
BONO FCA BANK IRELAND 0,50 2024-09-13	EUR	1 995 520,00	3 259,61	2 022 406,69	26 886,69	XS2051914963
BONO GLENCORE FINANCE 0,63 2024-09-11	EUR	499 150,00	1 171,58	505 953,76	6 803,76	XS2051397961
BONO KRAFT HEINZ 2,00 2023-06-30	EUR	516 380,00	3 669,00	519 342,10	2 962,10	XS1253558388
BONO SMURFIT KAPPA TREASU 1,50 2027-09-15	EUR	1 026 204,00	3 696,53	1 050 168,47	23 964,47	XS2050968333
BONO SMURFIT KAPPA 2,88 2026-01-15	EUR	2 700 810,00	17 093,38	2 786 549,33	85 739,33	XS1849518276
BONO LOGICOR FINANCING 1,63 2027-07-15	EUR	513 760,00	1 532,78	534 339,21	20 579,21	XS2027364327
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 1,88 2026-01-19	EUR	1 055 005,00	5 726,66	1 084 829,98	29 824,98	XS1823623878
BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	1 549 395,00	15 329,50	1 551 529,68	2 134,68	XS1883245331
BONO FORTUM OYJ 1,63 2026-02-27	EUR	1 051 190,00	4 065,63	1 081 819,23	30 629,23	XS1956037664
BONO INTESA SANPAOLO 6,63 2023-09-13	EUR	1 542 422,00	(34 037,07)	1 544 759,59	2 337,59	XS0971213201
BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	323 224,91	(5 741,60)	321 535,93	(1 688,98)	XS1811213781
BONO JEFFERIES GROUP LLC 1,00 2024-07-19	EUR	1 309 102,00	3 373,28	1 328 984,43	19 882,43	XS2030530450
BONO AROUNDTOWN 2,00 2026-11-02	EUR	751 254,00	(7 561,09)	773 265,10	22 011,10	XS1815135352
BONO COLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	2 638 540,00	23 173,53	2 706 468,94	67 928,94	XS1808395930
BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	1 567 689,50	14 412,51	1 566 142,45	(1 547,05)	FR0013428414
BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	201 854,00	2 742,77	211 401,61	9 547,61	XS1944390241
BONO FASTIGHETS AB 1,13 2027-01-29	EUR	2 218 216,00	25 877,08	2 306 427,00	88 211,00	XS2050448336
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	1 006 135,00	21 944,17	1 052 717,58	46 582,58	XS1468525057
BONO ACCOR 1,25 2024-01-25	EUR	296 463,00	5 439,69	306 328,16	9 865,16	FR0013233384
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,88 2025-04-18	EUR	549 150,00	(1 924,07)	553 445,65	4 295,65	XS1551726810
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	1 097 704,67	14 300,08	1 151 426,43	53 721,76	XS1551678409
BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	851 071,00	1 293,83	850 580,50	(490,50)	XS1548776498
BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	717 058,00	(4 197,77)	729 533,45	12 475,45	XS1525536840
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	1 019 337,00	7 053,06	1 011 828,09	(7 508,91)	XS1515216650
BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	1 907 930,00	5 978,10	2 015 927,46	107 997,46	XS1512827095
BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	197 306,00	2 044,12	195 340,04	(1 965,96)	XS1505884723
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	2 886 097,00	50 395,22	2 955 005,85	68 908,85	XS1935256369
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,88 2022-10-19	EUR	540 605,00	(24 686,61)	548 021,61	7 416,61	FR0013016631
BONO ANGLO AMER CAP 1,63 2025-09-18	EUR	99 915,00	494,57	106 502,44	6 587,44	XS1686846061
BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	633 619,27	2 214,80	633 536,40	(82,87)	XS1196536731
BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-04-28	EUR	491 800,00	9 560,83	506 328,62	14 528,62	XS1225626461

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002514585

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO KRAFT HEINZ 1,50 2024-05-24	EUR	1 198 748,00	10 756,76	1 233 189,87	34 441,87	XS1405782407
BONO FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	1 051 450,00	(22 830,26)	1 037 883,96	(13 566,04)	XS1409362784
BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	1 553 201,00	(1 066,41)	1 440 682,99	(112 518,01)	XS1382385471
BONO EASYJET PLC 1,75 2023-02-09	EUR	201 417,00	2 146,29	201 567,20	150,20	XS1361115402
BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	2 142 410,00	2 807,65	2 174 709,85	32 299,85	XS1227287221
BONO METRO AG 1,50 2025-03-19	EUR	983 268,30	11 142,42	1 000 510,04	17 241,74	XS1203941775
BONO AROUNDTOWN 0,35 2026-07-16	EUR	1 372 868,00	197,71	1 372 894,29	26,29	XS2273810510
BONO CELANESE US HOLDINGS 1,13 2023-09-26	EUR	1 520 624,00	(1 364,93)	1 538 803,29	18 179,29	XS1492691008
BONO SOFTBANK GROUP 3,13 2025-09-19	EUR	997 490,00	8 921,05	1 028 336,31	30 846,31	XS1684385161
BONO GENERAL MOTORS FIN 2,20 2024-04-01	EUR	1 447 155,00	10 535,39	1 496 543,71	49 388,71	XS1939356645
BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	2 310 059,00	15 090,69	2 328 998,13	18 939,13	XS1936308391
BONO HAMMERSON PLC 1,75 2023-03-15	EUR	515 745,00	712,35	487 198,68	(28 546,32)	XS1379158550
BONO ANGLO AMER CAP 1,63 2026-03-11	EUR	1 030 340,00	6 499,84	1 070 243,72	39 903,72	XS1962513674
BONO BANK OF IRELAND GP 1,38 2023-08-29	EUR	1 549 065,00	(10 056,08)	1 571 182,93	22 117,93	XS1872038218
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,04 2024-11-16	EUR	501 340,00	183,81	519 284,31	17 944,31	XS1910947941
BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	1 584 628,20	2 101,54	1 641 674,24	57 046,04	XS1821883102
BONO SAIPER FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	860 348,00	(12 905,72)	873 419,58	13 071,58	XS1487495316
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-04-27	EUR	986 080,00	19 996,54	999 273,19	13 193,19	XS1713464441
BONO HYPOTHEKEBANK 0,28 2021-02-08	EUR	799 575,00	740,44	799 410,58	(164,42)	DE000DHY4788
BONO RCI BANQUE SA 0,03 2025-03-12	EUR	1 978 667,00	39 306,68	2 203 092,25	224 425,25	FR0013322146
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	906 084,00	6 718,71	904 184,24	(1 899,76)	DE000A2BPET2
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,63 2022-02-23	EUR	599 970,00	3 218,54	602 906,18	2 936,18	DE000A2GSLC6
BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	698 867,00	7 008,24	704 904,88	6 037,88	XS1730873731
BONO UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	1 167 110,00	(43 116,39)	1 168 541,46	1 431,46	XS0849517650
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,17 2024-12-01	EUR	1 387 855,00	34 241,29	1 357 208,71	(30 646,29)	XS1729872736
BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	175 554,58	(98,25)	176 139,86	585,28	PTTGCPOM0000
BONO ERICSSON 1,88 2024-03-01	EUR	995 280,00	17 504,72	1 050 933,09	55 653,09	XS1571293684
BONO INTESA SANPAOLO 0,17 2023-03-17	EUR	693 042,00	3 521,26	698 132,04	5 090,04	IT0005163602
BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	99 464,00	441,83	100 680,79	1 216,79	XS1706921951
BONO UNICREDIT SPA 1,63 2025-07-03	EUR	1 031 740,00	1 246,88	1 043 141,34	11 401,34	XS2021993212
BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	1 007 310,00	10 186,50	1 057 368,57	50 058,57	XS1792505866
BONO ALBEMARLE NEW HOL 1,63 2028-11-25	EUR	2 034 220,00	2 063,02	2 112 662,46	78 442,46	XS2083147343
BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	1 481 905,00	2 772,72	1 506 744,88	24 839,88	XS20553346297

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002514586

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO JC DECAUX SA 2,63 2028-04-24	EUR	1 389 726,00	20 862,77	1 426 455,01	36 729,01	FR0013509643
BONO ISS GLOBAL A/S 0,88 2026-06-18	EUR	1 976 005,00	10 297,64	1 976 419,62	414,62	XS2013618421
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 3,20 2028-09-17	EUR	1 006 390,00	8 936,88	1 087 391,48	81 001,48	XS2228683350
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,88 2028-09-22	EUR	497 880,00	1 251,14	518 355,50	20 475,50	XS2234567233
BONO CASSA DEPOSITI 1,00 2028-09-21	EUR	1 104 092,00	2 895,04	1 140 133,80	36 041,80	IT0005422032
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 2,65 2026-03-17	EUR	1 317 771,00	8 961,59	1 377 149,16	59 378,16	XS2228683277
BONO B. SANTANDER DER/RF 3,25 2026-04-04	EUR	1 115 000,00	18 288,10	1 143 782,04	28 782,04	XS1384064587
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-07-13	EUR	408 624,00	4 072,92	432 313,76	23 689,76	XS2201946634
BONO ICADÉ SANTE 1,38 2030-09-17	EUR	814 048,00	2 768,20	857 564,18	43 516,18	FR0013535150
BONO GENE ELEC CO 1,88 2027-05-28	EUR	2 054 520,00	20 649,87	2 162 524,65	108 004,65	XS1238902057
BONO BEVCO LUX S.A.R.L. 1,50 2027-09-16	EUR	1 552 535,00	6 621,91	1 633 613,14	81 078,14	XS2231165668
BONO HOLDING INFRASTRUC 1,63 2029-09-18	EUR	603 054,00	2 670,80	639 053,28	35 999,28	XS2231183646
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	850 153,00	7 994,50	896 360,79	46 207,79	XS2229875989
BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	1 453 351,50	11 910,57	1 559 248,65	105 897,15	XS2228260043
BONO CROWN EURO 4,00 2022-07-15	EUR	1 049 290,00	10 353,90	1 053 529,43	4 239,43	XS1084050316
BONO ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	596 898,00	1 042,29	606 500,04	9 602,04	XS2229434852
BONO AMERICAN TOWER 0,50 2028-01-15	EUR	644 319,00	1 226,84	654 534,92	10 215,92	XS2227905903
BONO MEDIOBANCA 1,00 2027-09-08	EUR	352 285,50	990,49	363 010,66	10 725,16	XS2227196404
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2023-03-08	EUR	498 760,00	1 474,96	499 920,59	1 160,59	FR0013448669
BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	496 810,00	4 249,92	518 155,76	21 345,76	XS2231715322
BONO MADRILENA RED GAS FI 2,25 2029-04-11	EUR	1 083 520,00	14 933,42	1 092 720,55	9 200,55	XS1596740453
BONO IHO VERVAL TUNGS 3,75 2026-09-15	EUR	1 033 340,00	4 528,40	1 031 309,10	(2 030,90)	XS1490159495
BONO H LUNDBECK 0,88 2027-10-14	EUR	1 024 520,00	1 647,16	1 022 292,70	(2 227,30)	XS2243299463
BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	404 444,00	243,02	407 115,06	2 671,06	BE6325493268
BONO STORA ENSO 0,63 2030-12-02	EUR	251 712,50	110,49	254 576,15	2 863,65	XS2265360359
BONO LOUIS DREYFUS CO 2,38 2025-11-27	EUR	2 685 622,80	4 896,21	2 687 181,72	1 558,92	XS2264074647
BONO AEROPORTI DI ROMA 1,62 2029-02-02	EUR	502 140,00	620,85	504 569,44	2 429,44	XS2265521620
BONO UBISOFT 0,88 2027-11-24	EUR	401 828,00	328,89	402 607,12	779,12	FR0014000087
BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	2 498 275,00	1 495,89	2 500 959,59	2 684,59	XS2262798494
BONO HOLCIM FINANCE 0,50 2031-04-23	EUR	350 231,00	179,36	351 822,83	1 591,83	XS2261215011
BONO B.SABADELL 0,88 2025-07-22	EUR	605 250,00	2 079,53	614 344,61	9 094,61	XS2028816028
BONO INFRASTRUTTURE WIRE 1,88 2026-07-08	EUR	2 615 150,00	20 149,08	2 621 603,66	6 453,66	XS2200215213
BONO MADRILENA RED GAS FI 1,38 2025-04-11	EUR	2 578 430,00	21 527,26	2 589 160,75	10 730,75	XS1596739364

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002514587

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 1,25 2027-04-26	EUR	1 504 290,00	3 280,33	1 538 930,08	34 640,08	XS2247718435
BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	1 315 848,00	(148,23)	1 347 203,23	31 355,23	XS2247623643
BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	1 001 560,00	1 728,04	1 017 322,78	15 762,78	XS2248827771
BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,00 2027-08-12	EUR	2 289 212,00	9 137,31	2 331 418,62	42 206,62	XS2114871945
BONO KION GROUP AG 1,63 2025-09-24	EUR	1 013 210,00	3 906,26	1 034 526,75	21 316,75	XS2232027727
BONO ATSM SPA 3,38 2024-02-13	EUR	1 079 620,00	25 240,05	1 091 332,57	11 712,57	XS1032529205
BONO ISLANDSBANKI 1,13 2024-01-19	EUR	1 008 380,00	9 977,03	1 011 628,95	3 248,95	XS1755108344
BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,75 2030-10-23	EUR	993 340,00	3 397,24	1 011 560,98	18 220,98	XS2247549731
BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 2026-10-14	EUR	897 216,00	4 464,86	938 562,54	41 346,54	FR0013452893
BONO B.SABADELL 5,38 2028-12-12	EUR	1 112 920,00	1 268,15	1 094 549,80	(18 370,20)	XS1918887156
BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,75 2025-01-14	EUR	1 030 370,00	15 141,81	1 054 278,79	23 908,79	XS1993969515
BONO ROYAL MAIL PLC 1,25 2026-10-08	EUR	2 501 105,00	6 191,65	2 593 975,13	92 870,13	XS2063268754
BONO FIAT CHRYSLER FINANCIARIA 4,75 2022-07-15	EUR	2 151 840,00	3 720,83	2 177 305,47	25 465,47	XS1088515207
BONO ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	2 348 765,30	4 401,13	2 383 140,46	34 375,16	XS2082324018
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	100 334,00	33,21	103 305,50	2 971,50	XS2089322098
BONO TESCO CORP TREASURY 0,88 2026-05-29	EUR	693 812,00	4 148,09	722 128,57	28 316,57	XS2086868010
BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	899 640,00	5 676,19	909 166,41	9 526,41	XS2082323630
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	1 006 580,00	(401,93)	1 016 907,55	10 327,55	XS2075185228
BONO NATWEST GROUP 0,75 2025-11-15	EUR	1 496 025,00	1 982,67	1 531 940,14	35 915,14	XS2080205367
BONO IMPERIAL BRANDS FI 2,13 2027-02-12	EUR	2 126 850,00	32 231,50	2 173 495,33	46 645,33	XS1951313763
BONO LLOYDS 0,50 2025-11-12	EUR	248 387,50	468,61	252 861,70	4 474,20	XS2078918781
BONO MEDIOBANCA 1,13 2025-04-23	EUR	1 008 515,00	9 075,89	1 026 248,36	17 733,36	XS2106861771
BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	2 053 020,00	355,49	2 106 641,88	53 621,88	XS2081500907
BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	605 562,00	2 182,13	568 800,39	(36 761,61)	XS1819575066
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,00 2024-02-15	EUR	735 504,00	2 381,80	744 935,64	9 431,64	XS1951927315
BONO FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	2 036 620,00	1 636,90	2 037 130,60	510,60	XS1785467751
BONO IMPERIAL BRANDS FI 3,38 2026-02-26	EUR	564 630,00	2 077,94	583 483,99	18 853,99	XS1040508241
BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	1 947 200,00	18 214,15	1 983 969,96	36 769,96	FR0013449972
BONO EUTELSAT S.A. 2,00 2025-10-02	EUR	1 371 866,00	(4 844,29)	1 407 910,25	36 044,25	FR0013369493
BONO ITV PLC 1,38 2026-09-26	EUR	697 606,00	2 604,52	721 157,99	23 551,99	XS2050543839
BONO BECTON DICKI EUR FIN 1,21 2026-06-04	EUR	721 945,00	781,21	736 598,89	14 653,89	XS2002532724
BONO ZIMMER BIOMET 1,16 2027-11-15	EUR	653 347,50	509,44	682 365,58	29 018,08	XS2079105891
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 3,88 2023-05-19	EUR	302 781,00	6 599,71	326 029,24	23 248,24	XS2154335363
BONO CASTELLUM AB 0,75 2026-09-04	EUR	1 894 338,00	4 794,39	1 910 490,46	16 152,46	XS2049767598

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002514588

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO MEDIOBANCA 0,75 2027-07-15	EUR	1 252 836,00	7 387,51	1 308 579,87	55 743,87	XS2121237908
BONO VIRGIN MONEY UK 2,88 2025-06-24	EUR	2 049 500,00	(224,27)	2 133 450,04	83 950,04	XS2126084750
BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	2 514 675,00	23 937,04	2 658 098,92	143 423,92	XS2207976783
BONO AUCHAN HOLDING 3,25 2027-07-23	EUR	1 017 480,00	13 214,30	1 155 501,32	138 021,32	FR0013524865
BONO HOLDING INFRASTRUC 1,63 2027-11-27	EUR	1 971 000,00	4 782,02	2 131 585,38	160 585,38	FR0013298676
BONO LOGICOR FINANCING 1,50 2026-07-13	EUR	997 170,00	7 207,11	1 056 410,29	59 240,29	XS2200175839
BONO FIAT CHRYSLER AUTO 3,38 2023-07-07	EUR	533 065,00	7 246,78	534 776,44	1 711,44	XS2178832379
BONO MTU AERO ENGINES 3,00 2025-07-01	EUR	1 058 140,00	11 867,00	1 093 194,10	35 054,10	XS2197673747
BONO ACQUIRENTE UNICO 2,80 2026-02-20	EUR	1 429 649,00	12 466,87	1 460 938,00	31 289,00	XS1953929608
BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	710 164,00	4 459,09	719 866,77	9 702,77	XS2189592616
BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	1 084 197,00	12 200,00	1 088 924,90	4 727,90	XS2102934697
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,85 2026-02-26	EUR	544 577,00	4 695,63	553 799,80	9 222,80	XS2125145867
BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	806 384,00	5 050,43	799 000,64	(7 383,36)	XS2116728895
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	952 779,50	2 236,29	949 960,29	(2 819,21)	XS2121467497
BONO WALGREENS BOOTS 2,13 2026-11-20	EUR	1 243 213,15	(4 354,39)	1 277 935,46	34 722,31	XS1138360166
BONO VOLKSWAGEN BANK 1,25 2024-06-10	EUR	1 034 490,00	6,08	1 043 730,22	9 240,22	XS1830986326
BONO GLENCORE FINANCE 3,75 2026-04-01	EUR	1 156 000,00	6 278,82	1 191 461,86	35 461,86	XS1050842423
BONO HSBC HOLDINGS 3,00 2025-06-30	EUR	1 119 530,00	(3 503,31)	1 139 236,60	19 706,60	XS1254428896
BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	498 040,00	2 664,65	504 926,55	6 886,55	XS2093880735
BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	1 451 619,00	23 523,34	1 492 467,56	40 848,56	XS2155365641
BONO FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	602 400,00	4 035,12	601 934,68	(465,32)	XS1186131717
TOTALES Renta fija privada cotizada		206 483 849,18	1 053 122,17	211 180 723,36	4 696 874,18	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX BREAK	USD	2 594 423,97	-	2 564 623,07	(29 800,90)	LU2037750168
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 594 423,97	-	2 564 623,07	(29 800,90)	
TOTAL Cartera Exterior		229 476 972,23	958 546,64	236 341 905,99	6 864 933,76	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002514589

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPANOL 1,80 2024-11-30	EUR	749 856,25	9 697,67	893 093,20	143 236,95	ES00000126A4
BONO ESTADO ESPANOL 1,45 2029-04-30	EUR	5 539 700,00	39 402,55	5 473 028,87	(66 671,13)	ES0000012E51
TOTALES Deuda pública		6 289 556,25	49 100,22	6 366 122,07	76 565,82	
Renta fija privada cotizada						
BONO CRITERIA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	3 630 018,00	19 629,16	3 643 124,86	13 106,86	ES0205045018
BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	299 880,00	114,31	300 022,83	142,83	ES0313040034
BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	1 512 166,00	6 563,77	1 520 607,13	8 441,13	ES0313307219
PAGARE EL CORTE INGLES 0,14 2020-01-07	EUR	299 880,09	111,72	299 889,37	9,28	ES05051130U1
PAGARE EL CORTE INGLES 0,12 2020-01-14	EUR	99 965,78	30,03	99 969,99	4,21	ES05051130V9
PAGARE IM FORTIA 1FONDO TIT 0,05 2020-02-10	EUR	199 973,15	15,39	199 973,32	0,17	ES0505087371
PAGARE BURAN ENERGY 0,20 2020-04-20	EUR	399 667,12	89,79	399 761,40	94,28	ES0505410052
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 441 550,14	26 554,17	6 463 348,90	21 798,76	
TOTAL Cartera Interior		12 731 106,39	75 654,39	12 829 470,97	98 364,58	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002514590

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 6,50 2027-11-01	EUR	3 452 600,00	(32 528,71)	3 568 718,05	116 118,05	IT0001174611
BONO ESTADO ITALIANO 5,53 2022-11-01	EUR	1 398 575,00	(83 241,17)	1 532 936,09	134 361,09	IT0004848831
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	5 699 545,00	(193 895,23)	5 984 923,53	285 378,53	IT0005001547
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	2 300 350,00	(162 809,74)	2 456 644,90	156 294,90	IT0004898034
BONO ESTADO ITALIANO 4,75 2023-08-01	EUR	685 452,00	(12 111,76)	718 767,50	33 315,50	IT0004356843
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	4 177 740,00	(37 066,02)	4 404 582,74	226 842,74	IT0005045270
BONO CCTS EU 0,74 2024-10-15	EUR	993 630,00	3 770,25	1 013 516,81	19 886,81	IT0005252520
BONO ESTADO ITALIANO 2,05 2027-08-01	EUR	3 965 380,00	39 305,76	4 276 283,81	310 903,81	IT0005274805
BONO ESTADO ITALIANO 2,00 2028-02-01	EUR	4 603 965,00	31 970,70	4 815 343,21	211 378,21	IT0005323032
BONO ESTADO ITALIANO 2,80 2028-12-01	EUR	6 387 054,08	13 039,28	6 793 811,21	406 757,13	IT0005340929
BONO ESTADO ITALIANO 2,45 2023-10-01	EUR	5 428 840,00	(2 468,88)	5 418 626,53	(10 213,47)	IT0005344335
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2025-11-15	EUR	4 477 400,00	(9 221,23)	4 407 898,59	(69 501,41)	IT0005345183
TOTALES Deuda pública		43 570 531,08	(445 256,75)	45 392 052,97	1 821 521,89	
Renta fija privada cotizada						
BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	100 397,00	1 206,07	103 977,23	3 580,23	FR0013413556
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	100 334,00	96,13	100 402,30	68,30	XS2089322098
BONO SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	398 336,00	1 901,02	418 282,63	19 946,63	XS1957442541
BONO LEASEPLAN CORP 1,38 2024-03-07	EUR	502 200,00	5 273,56	518 422,90	16 222,90	XS1960260021
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,63 2025-08-15	EUR	1 315 207,00	7 135,93	1 360 525,23	45 318,23	XS1865186677
BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	1 305 292,00	20 803,45	1 351 554,83	46 262,83	XS1960685383
BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	694 606,00	10 074,13	739 684,34	45 078,34	XS1799545329
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,39 2024-05-22	EUR	600 354,00	222,22	605 175,88	4 821,88	XS1616341829
BONO ABERTIS 1,50 2024-06-27	EUR	303 636,00	2 915,82	311 482,61	7 846,61	XS1967635621
BONO KONINKLIJKE KPN 5,63 2024-09-30	EUR	2 466 240,00	(14 478,42)	2 531 997,11	65 757,11	XS0454773713
BONO SANTANDER CON BANK 0,75 2022-10-17	EUR	2 402 712,00	3 103,68	2 438 024,84	35 312,84	XS1692396069
BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	998 540,00	9 656,37	1 029 575,14	31 035,14	XS1956973967
BONO INTESA SANPAOLO 2,13 2023-08-30	EUR	1 767 269,00	1 237,40	1 809 315,97	42 046,97	XS1873219304
BONO FORTUM OYJ 0,88 2023-02-27	EUR	400 008,00	2 938,11	407 289,73	7 281,73	XS1956028168
BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	1 127 804,00	12 499,57	1 166 760,48	38 956,48	XS1981060624
BONO GLENCORE FINANCE 1,50 2026-10-15	EUR	1 024 970,00	1 521,54	1 019 024,20	(5 945,80)	XS1981823542
BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	1 748 773,00	14 715,24	1 760 452,54	11 679,54	XS1991397545
BONO NATWEST MARKETS 1,00 2024-05-28	EUR	247 552,50	1 764,16	254 770,58	7 218,08	XS2002491517
BONO BECTON DICKI EUR FIN 0,63 2023-06-04	EUR	300 057,00	1 080,50	303 316,37	3 259,37	XS2002532567

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002514591

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO BARCLAYS 1,50 2022-04-01	EUR	1 030 400,00	5 464,92	1 038 674,59	8 274,59	XS1116480697
BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	1 022 680,00	5 811,61	1 031 704,21	9 024,21	XS2013574038
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	530 065,00	7 010,78	531 567,23	1 502,23	FR0013144201
BONO GLENCORE FINANCE 1,75 2025-03-17	EUR	1 046 700,00	9 835,59	1 043 592,72	(3 107,28)	XS1202849086
BONO RBS 1,75 2026-03-02	EUR	307 659,00	3 809,99	315 562,67	7 903,67	XS1788515606
BONO INTERNATIONAL CONSOL 0,50 2023-07-04	EUR	1 499 490,00	3 706,70	1 498 736,82	(753,18)	XS2020580945
BONO ABERTIS 2,38 2027-09-27	EUR	609 819,00	10 038,90	648 549,43	38 730,43	XS1967635977
BONO ANGLO AMER CAP 1,63 2026-03-11	EUR	1 030 340,00	10 882,55	1 044 305,13	13 965,13	XS1962513674
BONO ARGENTUM 1,13 2025-09-17	EUR	200 354,00	579,43	209 546,06	9 192,06	XS1875331636
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2022-02-21	EUR	200 190,00	1 640,11	203 896,96	3 706,96	XS1881804006
BONO ABBOTT IRELAND FINAN 1,50 2026-09-27	EUR	398 900,00	1 712,00	432 957,38	34 057,38	XS1883355197
BONO EL CORTE INGLES 3,00 2024-03-15	EUR	500 300,00	3 078,10	520 401,90	20 101,90	XS1886543476
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 1,38 2023-10-16	EUR	600 618,00	1 558,38	620 068,73	19 450,73	XS1893631330
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2023-10-24	EUR	1 747 762,50	5 005,93	1 821 179,70	73 417,20	XS1896851224
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,15 2024-11-16	EUR	501 340,00	443,40	513 989,00	12 649,00	XS1910947941
BONO GEN ELEC CO 1,25 2023-05-26	EUR	699 160,00	5 447,85	718 701,81	19 541,81	XS1238901166
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 1,50 2023-11-15	EUR	523 055,00	(1 673,68)	529 141,30	6 086,30	XS1909193150
BONO MYLAN 2,25 2024-11-22	EUR	806 780,00	963,62	854 186,41	47 406,41	XS1492457665
BONO BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	200 890,00	631,17	207 291,27	6 401,27	FR0013405537
BONO BANK OF IRELAND GP 1,38 2023-08-29	EUR	1 549 065,00	1 831,06	1 555 466,64	6 401,64	XS1872038218
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	310 188,00	3 333,86	315 411,80	5 223,80	XS1978668298
BONO HAMMERSON PLC 1,75 2023-03-15	EUR	1 031 490,00	9 894,41	1 039 589,52	8 099,52	XS1379158550
BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	2 102 853,00	35 470,20	2 100 673,91	(2 179,09)	XS1936308391
BONO MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-05-26	EUR	531 580,00	2 938,54	531 457,12	(122,88)	XS1619643015
BONO GENERAL MOTORS FIN 2,20 2024-04-01	EUR	1 447 155,00	20 832,63	1 479 477,29	32 322,29	XS1939356645
BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	201 854,00	3 099,46	210 958,05	9 104,05	XS1944390241
BONO STANDARD CHARTERED 0,75 2023-10-03	EUR	982 420,00	5 103,95	1 009 839,82	27 419,82	XS1693281534
BONO IMPERIAL BRANDS FI 1,13 2023-08-14	EUR	947 510,00	4 515,02	971 821,39	24 311,39	XS1951313680
BONO ALTRIA GROUP 1,70 2025-06-15	EUR	1 063 433,50	14 079,03	1 093 431,79	29 998,29	XS1843443513
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,25 2024-02-15	EUR	2 053 976,00	19 323,59	2 071 765,73	17 789,73	FR0013403441
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	1 910 718,00	36 717,81	2 013 126,62	102 408,62	XS1935256369
BONO THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	1 046 770,00	20 153,17	1 038 812,17	(7 957,83)	DE000A2TEDB8
BONO TESCO CORP TREASURY 2,50 2024-07-01	EUR	518 375,00	2 773,81	548 061,19	29 686,19	XS1082971588

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002514592

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO IMPERIAL BRANDS FI 3,38 2026-02-26	EUR	564 630,00	11 854,53	567 455,20	2 825,20	XS1040508241
BONO A.P.MOELLER MAERSK 1,75 2026-03-16	EUR	1 038 550,00	12 341,00	1 040 915,12	2 365,12	XS1789699607
BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	397 680,00	1 714,84	404 771,14	7 091,14	XS2051664675
BONO BRITISH TELECOM 0,50 2025-09-12	EUR	499 530,00	764,75	496 386,62	(3 143,38)	XS2051494222
BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	690 858,00	2 216,98	688 850,87	(2 007,13)	XS2051777873
BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	1 005 960,00	4 568,52	1 014 924,62	8 964,62	XS2009152591
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2023-03-08	EUR	498 760,00	426,80	496 189,48	(2 570,52)	FR0013448669
BONO B.SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	500 045,00	1 455,25	500 234,79	189,79	XS2055190172
BONO UNICREDIT SPA 1,63 2025-07-03	EUR	1 031 740,00	6 604,72	1 026 751,48	(4 988,52)	XS2021993212
BONO BECTON DICKI EUR FIN 1,21 2026-06-04	EUR	721 945,00	3 987,48	718 882,32	(3 062,68)	XS2002532724
BONO EUTELSAT S.A. 2,00 2025-10-02	EUR	1 052 210,00	2 720,50	1 046 287,53	(5 922,47)	FR0013369493
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 2024-07-04	EUR	605 892,00	2 379,55	609 967,27	4 075,27	XS2022425297
BONO VONOVIA FINANCE 0,63 2027-10-07	EUR	299 631,00	445,72	295 051,73	(4 579,27)	DE000A2R8ND3
BONO AT&T INC 0,25 2026-03-04	EUR	693 294,00	841,90	685 898,84	(7 395,16)	XS2051361264
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,00 2024-02-15	EUR	735 504,00	10 437,68	737 672,94	2 168,94	XS1951927315
BONO LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	732 281,55	6 470,02	733 855,24	1 573,69	XS1576777566
BONO RCI BANQUE SA 1,63 2025-04-11	EUR	2 061 360,00	21 629,25	2 072 353,37	10 993,37	FR0013250693
BONO BEVCO LUX S.A.R.L 1,75 2023-02-09	EUR	520 815,00	6 853,99	521 802,11	987,11	XS1767050351
BONO LLOYDS 0,50 2025-11-12	EUR	248 387,50	202,37	249 537,48	1 149,98	XS2078918781
BONO ZIMMER BIOMET 1,16 2027-11-15	EUR	653 347,50	897,87	653 823,05	475,55	XS2079105891
BONO RBS 0,75 2025-11-15	EUR	1 496 025,00	1 472,88	1 500 421,05	4 396,05	XS2080205367
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	1 006 580,00	882,54	1 014 000,25	7 420,25	XS2075185228
BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	899 640,00	1 042,62	907 595,17	7 955,17	XS2082323630
BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	827 488,00	302,76	828 008,26	520,26	XS1823532640
BONO FIDELITY NAT INFO SR 0,13 2022-12-03	EUR	550 066,00	50,96	551 184,14	1 118,14	XS20855547433
BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	998 370,00	2 497,96	1 005 743,73	7 373,73	FR0013449972
BONO JEFFERIES GROUP LLC 1,00 2024-07-19	EUR	1 309 102,00	5 179,04	1 308 767,62	(334,38)	XS2030530450
BONO FRESSENIUS MEDICAL 1,50 2025-07-11	EUR	151 453,50	765,48	159 067,04	7 613,54	XS1854532949
BONO AROUNDTOWN 0,63 2025-07-09	EUR	1 085 961,00	4 363,92	1 098 186,31	12 225,31	XS2023872174
BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	996 925,00	3 054,16	987 851,77	(9 073,23)	XS2025466413
BONO INTERNATIONAL CONSOL 1,50 2027-07-04	EUR	496 725,00	3 866,90	499 146,62	2 421,62	XS2020581752
BONO ALTRIA GROUP 2,20 2027-06-15	EUR	1 074 665,00	15 221,88	1 063 042,75	(11 622,25)	XS1843443190
BONO SMURFIT KAPPA 2,88 2026-01-15	EUR	546 740,00	3 365,36	554 708,18	7 968,18	XS1849518276

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002514593

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 1,88 2026-01-19	EUR	1 055 005,00	13 954,80	1 060 379,17	5 374,17	XS1823623878
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,13 2025-02-04	EUR	1 318 968,00	19 362,08	1 334 032,05	15 064,05	XS1183235644
BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	611 079,50	3 199,10	599 860,34	(11 219,16)	FR0013428414
BONO COLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	536 500,00	4 585,97	539 243,21	2 743,21	XS1808395930
BONO BAT CAPITAL 1,13 2023-11-16	EUR	721 294,00	(1 282,22)	723 299,46	2 005,46	XS1664644710
BONO CARREFOUR BANQUE 0,26 2023-09-12	EUR	400 764,00	(2,95)	400 925,21	161,21	FR0013446580
BONO FEDERATE DEPT STORES 0,45 2025-08-05	EUR	1 055 796,00	1 492,35	1 040 222,81	(15 573,19)	XS2034626460
BONO GLENCORE FINANCE 0,63 2024-09-11	EUR	499 150,00	997,99	495 794,76	(3 355,24)	XS2051397961
BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	1 185 158,00	2 271,61	1 182 997,95	(2 160,05)	XS1811213781
BONO FORTUM OYJ 1,63 2026-02-27	EUR	1 051 190,00	11 914,56	1 050 323,25	(866,75)	XS1956037664
BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	1 549 395,00	22 855,47	1 516 520,76	(32 874,24)	XS1883245331
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,20 2022-09-02	EUR	400 444,00	211,82	397 772,29	(2 671,71)	XS2049548444
BONO HOCHTIEF AG 0,50 2027-09-03	EUR	698 075,00	1 215,07	691 039,91	(7 035,09)	DE000A2YN2U2
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	1 050 493,50	3 618,79	1 035 580,24	(14 913,26)	XS2049419398
BONO LOGICOR FINANCING 1,63 2027-07-15	EUR	513 760,00	3 202,16	507 349,55	(6 410,45)	XS2027364327
BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	551 970,00	8 885,15	551 737,12	(232,88)	DE000A2YB7B5
BONO SMURFIT KAPPA TREASURY 1,50 2027-09-15	EUR	402 972,00	1 636,61	406 856,72	3 884,72	XS2050968333
BONO DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	346 920,00	332,80	346 058,11	(861,89)	XS2050404636
BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	1 093 510,00	9 783,54	1 078 113,56	(15 396,44)	XS1627343186
BONO AROUNDTOWN 2,00 2026-11-02	EUR	751 254,00	(706,85)	751 942,68	688,68	XS1815135352
BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	339 921,00	(22 605,08)	345 113,37	5 192,37	XS0997941355
BONO KONINKLIJKE KPN 0,63 2025-04-09	EUR	295 506,00	3 055,37	302 441,33	6 935,33	XS1485532896
BONO SANTANDER UK GROUP 1,13 2023-09-08	EUR	2 043 490,00	1 897,39	2 065 650,81	22 160,81	XS1487315860
BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	2 370 845,00	(2 225,55)	2 368 447,09	(2 397,91)	XS1489184900
BONO THERMO FISHER 0,75 2024-09-12	EUR	99 356,00	484,15	102 196,26	2 840,26	XS1405775708
BONO CADENT FINANCE 0,63 2024-09-22	EUR	100 540,00	(48,37)	101 593,14	1 053,14	XS1493320656
BONO DISCOVERY COMMUNI 2,38 2022-03-07	EUR	421 312,00	(4 841,96)	431 946,89	10 634,89	XS0982708686
BONO CELANESE US HOLDINGS 1,13 2023-09-26	EUR	1 015 954,00	1 368,56	1 023 242,26	7 288,26	XS1492691008
BONO VODAFONE GROUP 0,50 2024-01-30	EUR	446 206,50	3 722,45	454 210,62	8 004,12	XS1499604905
BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	197 306,00	1 652,18	204 706,74	7 400,74	XS1505884723
BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	885 753,00	7 671,54	936 271,43	50 518,43	XS1509942923
BONO HYPOTHEKEBANK 0,39 2021-02-08	EUR	799 575,00	768,91	795 871,13	(3 703,87)	DE000DHY4788
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	1 019 337,00	12 757,75	1 023 592,39	4 255,39	XS1515216650

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

002514594

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	633 619,27	4 358,00	638 078,88	4 459,61	XS1196536731
BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	408 636,00	(5 628,34)	410 195,47	1 559,47	XS1492457236
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	1 000 600,00	2 780,44	1 011 380,24	10 780,24	XS1485748393
BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	717 058,00	(318,55)	738 363,09	21 305,09	XS1525536840
BONO ZIMMER BIOMET 1,41 2022-12-13	EUR	1 032 546,00	(3 179,75)	1 040 755,16	8 209,16	XS1532765879
BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	851 071,00	1 508,52	855 459,78	4 388,78	XS1548776498
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17	EUR	501 425,00	6 759,99	532 484,17	31 059,17	XS1550951211
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	1 097 704,67	14 095,98	1 163 102,56	65 397,89	XS1551678409
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,88 2025-04-18	EUR	549 150,00	6 457,41	555 626,51	6 476,51	XS1551726810
BONO ACCOR 1,25 2024-01-25	EUR	296 463,00	4 925,10	311 207,05	14 744,05	FR0013233384
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,88 2021-01-29	EUR	399 384,00	3 660,81	403 001,11	3 617,11	DE000A2DASD4
BONO LLOYDS 1,00 2023-11-09	EUR	2 549 480,00	(1 493,95)	2 572 720,86	23 240,86	XS1517174626
BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	1 907 930,00	7 220,24	2 026 335,59	118 405,59	XS1512827095
BONO EASYJET PLC 1,75 2023-02-09	EUR	201 417,00	2 345,12	209 649,32	8 232,32	XS1361115402
BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	701 872,50	2 550,95	720 411,35	18 538,85	XS1107552959
BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	797 512,50	(911,76)	815 195,29	17 682,79	XS1167308128
BONO ENEL FINANCE INTL 1,97 2025-01-27	EUR	366 000,00	6 649,31	397 369,20	31 369,20	XS1176079843
BONO CARREFOUR 1,25 2025-06-03	EUR	301 108,50	1 655,68	315 755,21	14 646,71	XS1179916017
BONO FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	602 400,00	4 372,28	606 227,44	3 827,44	XS1186131717
BONO A2A SPA 1,75 2025-02-25	EUR	201 788,00	2 125,23	214 987,78	13 199,78	XS1195347478
BONO AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	200 476,00	563,57	207 605,58	7 129,58	XS1196373507
BONO EDENRED 1,38 2025-03-10	EUR	100 195,50	1 021,26	105 598,76	5 403,26	FR0012599892
BONO B.SANTANDER DER/RF 2,50 2025-03-18	EUR	201 754,00	3 141,33	218 115,10	16 361,10	XS1201001572
BONO METRO AG 1,50 2025-03-19	EUR	450 258,75	5 172,11	466 946,42	16 687,67	XS1203941775
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	572 760,00	(33 659,92)	577 653,69	4 893,69	XS0999654873
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,88 2022-10-19	EUR	540 605,00	(17 590,84)	551 537,98	10 932,98	FR0013016631
BONO ITV PLC 2,13 2022-09-21	EUR	209 180,00	(3 449,62)	214 270,43	5 090,43	XS1292425664
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	1 006 135,00	23 576,24	1 066 872,66	60 737,66	XS1468525057
BONO DVB BANK 1,25 2021-09-15	EUR	300 444,00	784,38	306 446,93	6 002,93	XS1379591271
BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	1 553 201,00	12 985,57	1 515 945,00	(37 256,00)	XS1382385471
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	405 380,00	3 326,25	426 464,98	21 084,98	XS1398336351
BONO FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	1 051 450,00	(15 210,55)	1 037 045,96	(14 404,04)	XS1409362784
BONO GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	1 017 290,00	3 618,63	1 023 446,37	6 156,37	XS1409497283

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



002514595

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,25 2021-09-08	EUR	300 802,50	619,38	303 626,65	2 824,15	DE000DB7XJB9
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-05-23	EUR	395 264,00	8 492,25	417 310,05	22 046,05	XS1416688890
BONO MADRILENA RED GAS FI 4,50 2023-12-04	EUR	2 294 729,00	(28 566,30)	2 284 455,86	(10 273,14)	XS0998945041
BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-04-28	EUR	491 800,00	8 340,19	509 447,71	17 647,71	XS1225626461
BONO K+S AG REG 3,00 2022-06-20	EUR	221 642,00	(9 313,88)	222 606,21	964,21	DE000A1PGZ82
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,35 2020-02-14	EUR	701 750,00	(1 356,05)	701 929,74	179,74	DE000A2DASK9
BONO GEN ELEC CO 0,37 2020-05-28	EUR	997 470,00	1 027,36	998 462,64	992,64	XS1238900515
BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	1 552 830,00	(1 685,44)	1 564 148,47	11 318,47	XS1117528189
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,30 2024-12-01	EUR	1 387 855,00	15 219,15	1 373 576,97	(14 278,03)	XS1729872736
BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	698 867,00	6 766,39	705 397,88	6 530,88	XS1730873731
BONO B.SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	587 484,00	7 032,60	604 779,02	17 295,02	XS1731105612
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,75 2023-06-15	EUR	400 092,00	1 594,21	405 412,94	5 320,94	XS1734548487
BONO ANGLO AMER CAP 3,25 2023-04-03	EUR	1 534 197,00	12 479,71	1 557 372,50	23 175,50	XS1052677892
BONO LLOYDS 0,63 2024-01-15	EUR	493 275,00	4 494,73	503 366,85	10 091,85	XS1749378342
BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	1 525 337,50	20 272,12	1 561 265,50	35 928,00	XS1754213947
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,45 2027-01-22	EUR	701 673,00	9 159,68	742 666,80	40 993,80	XS1756296965
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,63 2022-02-23	EUR	599 970,00	3 203,61	606 525,60	6 555,60	DE000A2GSLC6
BONO AT&T INC 0,45 2023-09-05	EUR	354 214,00	(1 587,52)	356 917,15	2 703,15	XS1907118464
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	824 384,00	(1 400,96)	836 437,78	12 053,78	XS1554112281
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,06 2023-03-06	EUR	297 264,00	477,19	299 024,69	1 760,69	FR0013321791
BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	300 171,00	172,03	304 183,87	4 012,87	IT0005314544
BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	1 007 310,00	11 178,69	1 032 050,87	24 740,87	XS1792505866
BONO CAPGEMINI 1,00 2024-10-18	EUR	398 768,00	1 112,61	413 780,13	15 012,13	FR0013327962
BONO EURONEXT NV 1,00 2025-04-18	EUR	698 712,00	5 216,79	721 818,51	23 106,51	XS1789623029
BONO BANK OF AMERICA 0,30 2024-04-25	EUR	500 060,00	260,59	503 146,72	3 086,72	XS1811433983
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-04-27	EUR	986 080,00	17 185,20	1 017 849,72	31 769,72	XS1713464441
BONO MONDI FINANCE PLC 1,63 2026-04-27	EUR	856 375,50	8 457,00	895 833,29	39 457,79	XS1813593313
BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	397 856,00	3 945,01	420 106,30	22 250,30	XS1820037270
BONO EDP FINANCE BV 1,88 2023-09-29	EUR	524 515,00	(4 352,29)	537 579,46	13 064,46	XS1558083652
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	860 348,00	749,27	895 450,99	35 102,99	XS1487495316
BONO TELEFONICA DEUTS 1,75 2025-07-05	EUR	1 534 356,00	8 710,61	1 581 227,50	46 871,50	XS1851313863
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	199 880,00	683,37	205 423,14	5 543,14	XS1050454682
BONO BBVA 0,21 2023-03-09	EUR	2 282 975,00	2 673,26	2 296 349,88	13 374,88	XS1788584321

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002514596

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO ANGLO AMER CAP 1,63 2025-09-18	EUR	99 915,00	480,83	104 422,92	4 507,92	XS1686846061
BONO CASSA DEPOSITI 0,72 2023-03-09	EUR	815 640,00	(4 443,29)	814 976,78	(663,22)	IT0005244774
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	906 084,00	8 835,00	907 574,88	1 490,88	DE000A2BPET2
BONO NORD LB 0,75 2020-03-03	EUR	300 051,00	1 812,64	300 338,06	287,06	DE000BRL9741
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,62 2022-03-21	EUR	1 102 398,00	(1 163,08)	1 113 195,12	10 797,12	XS1578916261
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	516 375,00	2 360,25	533 123,19	16 748,19	XS1591523755
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	449 721,00	718,34	458 032,73	8 311,73	XS1598835822
BONO INTESA SANPAOLO 0,54 2022-04-19	EUR	1 301 890,00	239,23	1 312 364,27	10 474,27	XS1599167589
BONO ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	1 423 346,10	(1 849,22)	1 433 260,05	9 913,95	XS1527737495
BONO MEDIOBANCA 0,40 2022-05-18	EUR	1 248 062,50	1 607,64	1 254 453,58	6 391,08	XS1615501837
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50 2021-06-01	EUR	949 747,00	2 916,43	957 371,91	7 624,91	XS1622630132
BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	1 195 052,00	4 952,36	1 218 693,15	23 641,15	XS1678372472
BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	324 651,00	(76,82)	326 678,08	2 027,08	PTTGCPOM0000
BONO LONDON STOCK EXCHANG 0,88 2024-09-19	EUR	99 871,00	285,81	102 802,43	2 931,43	XS1685653302
BONO VODAFONE GROUP 1,13 2025-11-20	EUR	1 408 531,00	898,08	1 460 422,26	51 891,26	XS1721423462
BONO ESSELLUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	99 464,00	350,71	100 779,47	1 315,47	XS1706921951
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,35 2023-03-28	EUR	1 005 890,00	(658,71)	1 009 218,49	3 328,49	XS1689234570
BONO MEDIOBANCA 0,63 2022-09-27	EUR	499 615,00	971,96	504 899,17	5 284,17	XS1689739347
BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	800 872,00	1 379,72	811 199,30	10 327,30	XS1693260702
BONO GOLDMAN SACHS 0,22 2023-09-26	EUR	2 007 040,00	(680,71)	2 008 199,82	1 149,82	XS1691349523
BONO FCC AQUALIA 1,41 2022-06-08	EUR	587 808,66	2 233,38	594 345,25	6 536,59	XS1627337881
BONO UNICREDIT SPA 0,29 2023-06-30	EUR	899 892,00	(6 095,18)	901 820,18	1 928,18	IT0005199267
BONO INTESA SANPAOLO 0,29 2023-03-17	EUR	693 042,00	2 196,82	691 361,63	(1 680,37)	IT0005163602
BONO ERICSSON 1,88 2024-03-01	EUR	995 280,00	16 600,04	1 054 794,96	59 514,96	XS1571293684
BONO BRITISH TELECOM 1,00 2024-11-21	EUR	946 798,50	1 960,14	971 241,61	24 443,11	XS1720922175
BONO DAIMLER INTL FI 0,88 2024-04-09	EUR	601 038,00	3 560,17	615 147,40	14 109,40	DE000A194DD9
BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	199 318,00	2 460,00	204 296,03	4 978,03	XS1679158094
TOTALES Renta fija privada cotizada		169 891 132,00	789 069,96	172 299 438,00	2 408 306,00	
TOTAL Cartera Exterior		213 461 663,08	343 813,21	217 691 490,97	4 229 827,89	



CLASE 8.ª



002514597

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Análisis entorno económico y evolución del negocio

El ejercicio 2020 será recordado como un año de extremos. Por una parte, hemos visto la peor recesión global desde la Gran Depresión, el mercado bajista más rápido y de forma consecutiva nos hemos metido en un mercado alcista en un tiempo récord.

Tras los distintos episodios de elevada volatilidad, finalmente 2020 ha terminado con una gradual “vuelta a la normalidad” y una recuperación generalizada de los mercados. Al hilo de las optimistas novedades en torno a la vacuna, los activos financieros de mayor riesgo, como la deuda corporativa y la renta variable, han mantenido en los últimos meses una tendencia alcista que les ha permitido una marcada recuperación. Los diferenciales de crédito van camino de situarse en niveles prepandemia, al igual que la cotización de los principales índices de renta variable.

Junto a los avances en torno a las vacunas, los fuertes estímulos por parte de Bancos Centrales y Gobiernos y la eliminación de alguno de los frentes que aportaban incertidumbre a los mercados como podían ser las elecciones norteamericanas o las negociaciones del Brexit, cuyo acuerdo finalmente tomó forma a finales de 2020, han servido de apoyo importante a los mercados

Desde los mínimos de marzo los mercados de renta variable han mostrado una destacada recuperación, con algunos índices volviendo a los niveles previos a la pandemia e incluso marcando nuevos máximos históricos.

En esta recuperación de las cotizaciones podemos diferenciar dos fases:

La primera contemplaría el movimiento desde los mínimos del 18 de marzo hasta finales de octubre. En este período, la subida de las cotizaciones viene explicada principalmente por los sectores más defensivos y con sesgo growth. Son sectores, como tecnología, salud o utilities, que debido a la generación más estable de flujos de caja y a la mayor visibilidad que han mostrado a la incertidumbre del entorno, han sido los preferidos por los inversores.

La segunda fase de la recuperación de las cotizaciones recoge el movimiento desde finales de octubre hasta el día de hoy. En este período, el resultado final de las elecciones de EEUU y las positivas novedades respecto a la vacuna contra el Covid han insuflado un renovado aire de optimismo a los mercados. Se está produciendo una cierta rotación de las carteras desde los sectores defensivos hacia aquellos más vinculados al ciclo.

En renta fija, a pesar de que comenzamos el año con unos niveles de tipos muy reducidos, el año 2020 cierra con retornos muy positivos en la mayoría de los segmentos del mercado de renta fija.



CLASE 8.^a



002514598

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

El ejercicio ha tenido dos períodos muy distintos.

Hasta mediados de marzo, el fuerte movimiento de aversión al riesgo supuso una fuerte ampliación de las primas de riesgo, tanto en deuda periférica en el área euro, como en crédito y deuda emergente. En este periodo, las cesiones en curvas “refugio” fueron insuficientes para compensar las caídas de precio derivadas de las ampliaciones de diferenciales. El hundimiento de los tipos alemanes (-0,85% Alemania a diez años) convivió con alzas en TIR de la deuda española e italiana hasta niveles de 1,20% y 2,45%. A cierre de ejercicio estas referencias cotizaban entorno al 0% y 0,5%, respectivamente. Además, en este primer período los segmentos de crédito de mayor riesgo sufrieron las mayores pérdidas. La deuda high yield corporativa en euros acumulaba pérdidas del 17% en euros. La deuda emergente en dólares también sufría caídas del 10%.

A partir del 23 de marzo se inicia un periodo de fuerte compresión de primas de riesgo en todos los segmentos del mercado de renta fija. En el caso particular del mercado euro, la rápida y contundente actuación por parte del Banco Central Europeo, en primer lugar, y el esfuerzo común del Fondo de Recuperación, de forma posterior, han devuelto las primas de riesgo periféricas a mínimos del verano de 2019. De la misma forma, las medidas de apoyo a la liquidez, moratorias, etc. han permitido fortalecer las posiciones de efectivo en el balance de las empresas mitigando el riesgo de insolvencia y permitiendo que una mayoría de emisores encaren la recuperación esperada para 2021 con mayores garantías. Estas actuaciones han sido la pauta común de bancos centrales y gobiernos en todas las regiones, si bien con más intensidad (dada la mayor capacidad) en las economías desarrolladas.

Ello ha permitido que sean las categorías más castigadas en la primera fase las que más han recuperado hasta la actualidad. A finales de año, tan sólo ciertos segmentos de high yield y deuda emergente acumulan pérdidas en el año.

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Horizonte, FI acumula en el año una rentabilidad del 1,27%. El índice de referencia acumula una rentabilidad del 0,40%. A 31 de diciembre de 2020, el patrimonio ascendía a 266.971 miles de euros.

El VaR histórico, entendido como 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, asciende a 3,19% al cierre del ejercicio 2020.

En cuanto a la gestión de la cartera de renta fija: hemos aumentado ligeramente el peso a renta fija en el entorno de 89,45% a final de año.



CLASE 8.ª



002514599

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Las compañías cotizadas en Finlandia, España y C.E.E. han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Italia, U.S.A. y Francia destacan positivamente. Por sectores, Transportes y Petróleo son los de peores resultados; Bancos, Deuda Estados UE y Opciones y Futuros destacan positivamente. Por posiciones individuales, B.CRITERIA CAIXA 1,5% A:100523, B.BUONI PLIENNALI DELTES 9% A:011123, B.UNICREDIT SPA 1% A:180123, B.MEDIOBANCA VAR A:180522 y B.UNICREDIT SPA VAR A:300623 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en B.INTL CONSOL AIRLA 0,5% A:040723 Call, B.SCHAEFFLER 2,875% A:260327 Call, B.INTL CONSOL AIRLA 1,5% A:040727 Call, B.ANGLO AMERICAN CAP 3,25% A:030423 y B.RCI BANQUE 1,625% A:110425 Call son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 6.249.224,20 euros. Concretamente, hemos abierto posición en B.CROWN EURO HOLDINGS 3,375% A:150525, B.KRAFT HEINZ FOODS 1,5% A:240524 Call, B.UNICREDIT SPA 6,95% A:311022, B.SOFTBANK GROUP 3,125% A:190925 Call, B.RCI BANQUE VAR A:120325 Call, B.NETFLIX 3,625% A:150527, B.CELANESE US HOLDINGS 1,25% A:110225 Call, B.PVH CORP 3,125% A:151227 Call, B.EURONET WDWIDE 1,375% A:220526 Call, B.INTESA SANPAOLO 6,625% A:130923, B.FASTIGHETS AB BALD 1,125% A:290127 Call, B.KRAFT HEINZ FOODS 2% A:300623 Call, B.FCA BANK SPA IRELAN 0,5% A:130924 Call, B.ITV 1,375% A:260926 Call, B.FAURECIA 2,625% A:150625 Call, B.ROLLS ROYCE 0,875% A:090524 Call, B.SERVICIOS MEDIO AMBI 1,661% A:041226 Call, B.SAMHALLSBYGGNADSBOLA 1,75% A:140125 Call, B.BUONI POLIENNALI DELTES 0,85% A:150127, B.TESCO CORP TREA SER 0,875% A:290526 Call, B.ARCELORMITTAL 1,75% A:191125 Call, B.FIAT CHRYSLER FINAN 4,75% A:150722, B.ROYAL MAIL 1,25% A:081026 Call, B.ACQUIRENTE UNICO 2,8% A:200226, B.CELLNEX TELECOM 1% A:200427 Call, B.MEDIOBANCA 1,125% A:230425, B.BERRY GLOBAL 1% A:150125 Call, B.HSBC HOLDINGS 3% A:300625, B.GLENCORE FINANCE EUR 3,75% A:010426 Call, B.VOLKSWAGEN BANK 1,25% A:100624, B.WALGREENS BOOTS ALLI 2,125% A:201126 Call, B.LANDESBANKINN 0,5% A:200524, B.FORD MOTOR CREDIT CO 1,744% A:190724, B.GENERAL MOTORS FIN 0,85% A:260226 Call, B.HARLEY DAVID FINAN SER 3,875% A:190523, B.ACS 1,375% A:170625 Call, B.LEASEPLAN CORP 3,5% A:090425, PART.AMUNDI BREAK INFL USD 10Y UCITS ETF, B.MTU AERO ENGINES 3% A:010725 Call, B.STELLANTIS 3,375% A:070723 Call, B.LOGICOR FINANCING 1,5% A:130726 Call, B.HOLDING D,INFRAST 1,625% A:271127 Call, B.AUCHAN HOLDING 3,25% A:230727 Call, B.UNICREDIT 2,2% A:220727 Call, B.VIRGIN MONEY UK 2,875% A:240625 Call, B.MEDIOBANCA DI CRED FIN 0,75% A:150727, B.CASTELLUM 0,75% A:040926 Call, B.TIKEHAU CAPITAL 2,25% A:141026 Call, B.MERLIN PROPERTIES 2,375% A:130727 Call, B.IMPERIAL BRANDS 2,125% A:120227 Call, B.MEDIOBANCA 1% A:080927, B.AMERICAN TOWER 0,50 % A:150128 Call, B.ERG SPA 0,5% A:110927 Call, B.CROWN EURO HOLDING 4% A:150722 Call, B.RYANAIR 2,875% A:150925, B.FORD MOTOR CREDIT 3,25% A:150925, B.HOLDING D-INFRACT 1,625% A:180929 Call, B.BEVCO LUX 1,5% A:160927 Call, B.ALBEMARLE NEW HOLD 1,625% A:251128 Call, B.ICADE SANTE 1,375% A:170930 Call.



CLASE 8.^a



002514600

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

B.ZF FINANCE 3% A:210925 Call, B.BANCO SANTANDER 3,25% A:040426, B.NISSAN MOTOR 2,652% A:170326 Call, B.CASSA DEPOSITI PRESTITI 1% A:210928, B.VOLKSWAGEN INT FINAN 0,875% A:220928, B.NISSAN MOTOR 3,201% A:170928 Call, B.ISS GLOBAL 0,875% A:180626 Call, B.JC DECAUX 2,625% A:240428 Call Fungibl, B.ALSTRIA OFFICE REIT 0,5% A:260925 Call, B.BANCO SABADELL 0,875% A:220725, B.MADRILENA RED GAS 1,375% A:110425 Call, B.GENERAL ELECTRIC 1,875% A:280527 Call, B.INMOBILIA COLONIAL 1,35% A:141028 Call, B.CELLNEX TELECOM 1,75% A:231030 Call, B.ISLANDSBANKI 1,125% A:190124 Call, B.ASTM SPA 3,375% A:130224, B.CRITERIACAIXA 0,875% A:281027, B.KION GROUP 1,625% A:240925 Call, B.SAMHALLSBYGGNADSBOL 1% A:120827 Call, B.CA IMMOBILIEN ANLAGEN 1% A:271025 Call, B.GETLINK 3,5% A:301025 Call, B.BLACKSTONE PP EUR 1,25% A:260427 Call, B.MADRILEÑA RED GAS 2,25% A:110429 Call, B.INFRASTR WIRELESS 1,875% A:080726 Call, B.BANCO SABADELL 5,375% A:121228 Call, B.HOLCIM FINANCE 0,5% A:230431 Call, B.ARION BANKI 0,625% A:270524, B.UBISOFT ENTERTAIN 0,878% A:241127 Call, B.AEROPORTI DI ROMA 1,625% A:020229 Call, B.LOUIS DREYFUS 2,375% A:271125 Call, B.STORA ENSO 0,625% A:021230 Call, B.COFINIMMO 0,875% A:021230 Call, B.H LUNDBECK 0,875% A:141027 Call, B.IHO VERWAL TUNGS 3,75% A:150926 Call y B.AROUNDTOWN CC A:160726 Ca; hemos cerrado posición en B.BUONI ORDINARI DEL TES 5,5% A:011122, B.SYNGENTA FINANCE 1,875% A:021121 Call, B.BUONI POLIENNALI DELTES 3,75% A:010924, B.BUONI POLIENNALI DELTES 4,5% A:010523, B.BUONI POLIENNALI DELTES 4,75% A:010823, B.ARCELORMITTAL 3,125% A:140122, B.ENEL FINANCE INTL 1,966% A:270125, B.CARREFOUR 1,25% A:030625 Call, B.BUONI POLIENNALI DELTES 2,5% A:011224, B.ASA SPA 1,75% A:250225 Call, B.AT&T INC 1,3% A:050923 Call, B.EDENRED 1,375% A:100325, B.BANCO SANTANDER 2,5% A:180325, B.LEONARDO 4,5% A:190121, B.GENERAL ELECTRIC VAR A:280520, B.ITV 2,125% A:210922 Call, B.DVB BANK 1,25% A:150921, B.MERLIN PROPERTIES 2,225% A:250423 Call, B.GESTAMP FUNDING LUX 3,5% A:150523 Call, B.DEUTSCHE BANK 1,25% A:080921, B.MERLIN PROPERTIES 2,375% A:230522 Call, B.MADRILEÑA RED GAS FINAN 4,5% A:041223, B.K+S AG 3% A:200622, B.KONINKLIJKE KPN 0,625% A:090425 Call, B.SANTANDER UK GROUP 1,125% A:080923, B.GLENCORE FINAN EUR 1,875% A:130923 Call, B.THERMO FISHER SCIEN 0,75% A:120924 Call, B.CADENT FINAN 0,625% A:220924, B.DISCOVERY COMMUNI 2,375% A:070322, B.VODAFONE GROUP 0,5% A:300124, B.INMOBILIARIA COLONIAL 1,45% A:281024, B.K+S AG 4,125% A:061221, B.MYLAN NV 1,25% A:231120 Call, B.GENERAL MOTORS FINL 0,955% A:070923 Call, B.ZIMMER BIOMET HOLD 1,414 % 131222 Call, B.TELEFONICA EMI SAU 1,528% A:170125, B.DEUT PFANDBRIEFBANK 0,875% A:290121, B.NIBC BANK 1,5% A:310122, B.DEUT PFANDBRIEFBANK VAR A:140220, B.CASSA DEPOSITI PRESTIT VAR A:090323, B.NORDDEUTSCHE LANDESBANK 0,75% A:030320, B.BANCO SANTANDER VAR A:210322, B.SAIPEN FINANCE INTL 2,75% A:050422, B.FCA BANK SPA IRELAND 1% A:151121, B.INTESA SANPAOLO VAR A:190422, B.CCTS VAR A:151024, B.CRITERIA CAIXA 1,5% A:100523, B.ARION BANKI 1,625% A:011221, B.MEDIOBANCA VAR A:180522.



CLASE 8.ª



002514601

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

B.ALLERGAN FUNDING 0,5% A:010621 Call, B.BBVA 0,75% A:110922, B.CAIXABANK 1,125% A:120123, B.LONDON STOCK EXCH 0,875% A:190924 Call, B.BANCO SANTANDER VAR A:280323, B.MEDIOBANCA 0,625% A:270922, B.LEASEPLAN CORP 0,75% A:031022, B.GOLDMAN SACHS GROUP VAR A: 260923 Call, B.FCC AQUALIA 1,413% A:080622 Call, B.UNICREDIT SPA VAR A:300623, B.BRITISH TELECOM 1% A:211124 Call, B.CASSA DEPOSITI PRESTIT 0,75% A:211122, B.VODAFONE GROUP 1,125% A:201125, B.BANCO SABADELL 0,875% A:050323, B.VOLKSWAGEN BANK 0,75% A:150623, B.ANGLO AMERICAN CAP 3,25% A:030423, B.LLOYDS BANKING GROUP VAR A:150124 Call, B.UNICREDIT SPA 1% A:180123, B.TELEFONICA EMIS 1,447% A:220127 Call, B.AT&T INC VAR A:050923, B.BBVA VAR A:090323, B.SOCIETE GENERALE VAR A:060323, B.BABCOCK INTER GROUP 1,75%A:061022 Call, B.CAPGEMINI SA 1% A:181024 Call, B.EURONEXT 1% A:180425 Call, B.BANK OF AMERICA VAR A:250424 Call, B.MONDI FINANCE 1,625% A:270426 Call, B.BBVA 1,375% A:140525, B.EDP FINANCE 1,875% A:290923, B.TELEFONICA DEUTS FIN 1,75%A:050725Call, B.FRESENIUS MEDICAL 1,5% A:110725 Call, B.DAIMLER INTER FINAN 0,875% A:090424, B.LLOYDS BANKING GROUP 1% A:091123, B.GIVAUDAN (ARGENTUM)1,125%A:170925Call, B.FCA BANK SPA IRELAND 1% A:210222 Call, B.ABBOTT IRELAND FINAN 1,5% A:270926Call, B.EL CORTE INGLES 3% A:150324 Call, B.VOLKSWAGEN FIN SERV 1,375% A:161023, B.TESCO CORP TREA SER 1,375%A:241023Call, B.GENERAL ELECTRIC 1,25% A:260523, B.ALLERGAN FUNDING 1,5% A:151123 Call, B.UTAH ACQUISITION 2,25% A:221124 Call, B.TESCO CORP TREA SER 2,5% A:010724, B.MERLIN PROPERTIES 1,75% A:260525 Call, B.STANDARD CHARTERED 0,75% A:031023Call, B.IMPERIAL BRANDS FIN 1,125%A:140823Call, B.SOCIETE GENERALE 1,25% A:150224, BONOS ESTADO 1,45% A:300429, B.FORTUM OYJ 0,875% A:270223 Call, B.BBVA 1,125% A:280224, B.BNP PARIBAS 1,125% A:280824, B.SNAM SPA 1,25% A:280825 Call, B.LEASEPLAN CORP 1,375% A:070324, B.SOCIETE GENERALE VAR A:220524, B.ABERTIS INFRAES 1,5% A:270624 Call, B.KONINKLIJKE KPN 5,625% A:300924, B.SANTANDER CONSU BANK AG 0,75% A:171022, B.INTESA SANPAOLO 2,125% A:300823, B.ERG SPA 1,875% A:110425 Call, B.GLENCORE FINANCE EUR 1,5% A:151026Call, B.NATWEST MARKETS 1% A:280524, B.BECTON DICKIN EUR FINAN 0,632%A:040623, B.BARCLAYS PLC 1,5% A:010422, B.INTL CONSOL AIRLA 0,5% A:040723 Call, B.ABERTIS INFRAESTR 0,625% A:150725 Call, B.INTL CONSOL AIRLA 1,5% A:040727 Call, B.BUONI POLIENNALI DELTES 2,45% A:011023, B.BAT CAPITAL 1,125% A:161123 Call, B.FEDEX CORP 0,45% A:050825 call, B.GENERAL MOTORS FINAN 0,2% A:020922, B.HOCHTIEF 0,5% A:030927 Call, B.SCHAEFFLER 2,875% A:260327 Call, B.DH EUROE FINAN 0,2% A:180326 Call, B.BUONI POLIENNALI DELTES 2,5% A:151125, B.AT&T INC 0,25% A:040326 Call, B.CARREFOUR BANQUE VAR A:120923 Call, B.BRITISH TELECOM 0,5% A:120925 Call, PAGARE EL CORTE INGLES A:070120, PAGARE EL CORTE INGLES A:140120, B.VONOVIA FINANCE 0,625% A:071027 Call, B.LANDBANKINN 1,375% A:140322, B.RCI BANQUE 1,625% A:110425 Call, PAGARE IM FORTIA CC A: 100220, B.BEVCO LUX 1,75% A:090223.



CLASE 8.ª



002514602

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

PAGARE BURAN ENERGY A:200420, B.BNP PARIBAS 1,125% A:221123 y B.FIDELITY NATL INFO 0,125% A:031222Ca; y hemos realizado compra-ventas en B.AT&T INC 1,45% A:010622 Call, B.BUONI POLIENNALI DELTES 1,5% A:010625, B.DAIMLER VAR A:030724, B.LANDBANKINN 1% A:300523, B.BUONI PLIENNALI DELTES 9% A:011123, B.CRITERIA CAIXA 1,375% A:100424, B.GENERAL ELECTRIC 0,875% A:170525 Call, B.GETLINK 3,625% A:011023 Call, B.US TREASURY N/B 1,75% A:150622, B.ALBEMARLE NEW HOLD 1,125% A:251125Call, B.AUCHAN HOLDING 2,375% A:250425 Call, B.SYDBANK 1,375% A:180923, PAGARE DS SMITH SPAIN (Europac) A:120320, PAGARE AEDAS HOMES A:200320, B.US TREASURY N/B 1,375% A:310820, PAGARE IM FORTIA CC A: 110520, PAGARE VOCENTO CC A:030420, PAGARE ELECNOR A:190320, PAGARE GLOBAL DOMINION ACCESS A:270320, PAGARE FCC A:270520, PAGARE DS SMITH SPAIN (Europac) A:240420, B.DAIMLER INTL FINANCE 0,625% A:060527, B.ABBVIE 1,5% A:151123 Call, B.INFINEON TECHNOLO 0,75% A:240623 Call, B.TEVA PHARM FNC NL II 6% A:310125 Call, B.BANCO SABADELL 1,125% A:110327 Call, B.SCANIA AB 0,5% A:061023 Call y B.UK TREASURY 0,375% A:2210.

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

Desde un punto de vista de inversión, históricamente podemos afirmar que esta zona de ciclo económico suele ser muy atractiva con una perspectiva de medio plazo.

No obstante, son varios los focos que vamos a tener presente a lo largo de este 2021, dónde un titular va a ser común dentro de nuestras perspectivas: la búsqueda de la “ansiada normalidad”.

- En este sentido uno de los principales hitos, que ayudará a esa vuelta a la normalidad, será la implementación de la vacuna, que permitirá una gradual reapertura de las economías al facilitar una mayor movilidad. Esperamos que la mayoría de la población de los países desarrollados esté vacunada a finales de 2021 y en los países emergentes primer semestre 2022.
- En segundo lugar, otro tema del que vamos a hablar de cara al próximo año, es esa recuperación del PIB no sincronizada. Ni la recesión, ni la recuperación va a ser de la misma cuantía en las distintas zonas, destacando el vigor de China y EE.UU. frente a Europa. Desde un punto de vista de ciclo global, sí podemos afirmar que nos encontramos en una primera fase de expansión, con las implicaciones muy positivas que tiene desde el punto de vista inversor.



CLASE 8.^a



002514603

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

- En tercer lugar, otro tema que en 2020 fue clave para los mercados, el apoyo de los Bancos Centrales y estímulos fiscales, pensamos que poco a poco irá perdiendo protagonismo. Sí es cierto que tanto la Fed como especialmente el BCE continuarán con políticas muy acomodaticias permitiendo que los tipos de interés continúen en niveles muy bajos, y que la política fiscal en 2021 continuará dando apoyo, pero en menor cuantía que en 2020.
- Por último, conforme seamos capaces de ir alcanzando esa “mayor normalidad”, va a ser un año donde el foco va a estar en la parte más “micro” de las economías. Foco en las empresas, foco en la recuperación de beneficios, cuyas estimaciones a nivel global se encuentran entre crecimientos del 20-35%, y lo que es más importante, previsiones que se han estabilizado desde los avances en el desarrollo de la vacuna.

En renta fija, seguimos viendo valor en crédito. Los diferenciales pueden continuar estrechando gracias a que las grandes compras del BCE generarán una oferta negativa de bonos hacia los inversores privados, por lo que el apetito inversor será muy elevado. Más interesante si cabe vemos el segmento de high-yield, donde las oportunidades son mayores.

En renta variable, nuestra visión sigue positiva a medio plazo. Desde el punto de vista de ciclo: nos encontramos en una zona muy atractiva para el mercado. Es cierto, que en términos de valoración absoluta los niveles de PER nos pueden parecer algo estresados, sin embargo, estos múltiplos están muy soportados, si las revisiones de beneficios siguen siendo positivas. Tanto en términos de flujos como de posicionamiento el mercado nos sigue dando soporte, aunque en momentos determinados el sentimiento haya llegado a niveles algo extremos. En cuanto a sectores: aunque el nicho fuerte de nuestras carteras sigue estando en aquellos sectores de crecimientos más estables, entre los que destacamos consumo global, tecnología o sanidad, el momento de ciclo nos lleva a una cierta rotación hacia sectores más cíclicos, pero siempre desde una óptica de calidad. En este sentido, sectores como autos, infraestructuras, bienes de equipo, etc, pueden ser buenas oportunidades.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.^a



002514604

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



002514605

Ibercaja Horizonte, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A., en fecha 30 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de Ibercaja Horizonte, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz
Presidente del Consejo

FIRMA

Dª. Teresa Fernández Fortún
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano
Consejero

FIRMA

Dª. Ana Jesús Sangrós Orden
Consejera

FIRMA

D. Luis Miguel Carrasco Miguel
Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO