

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Horizonte, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, 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 2017, 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 y su Sociedad Gestora (Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.) 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante 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:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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 2017, 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.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2017, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Fusión por absorción

De acuerdo con la Nota 1.a) de la memoria, con fecha 17 de febrero de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora aprobó la fusión por absorción de Ibercaja Futuro, F.I., Ibercaja Ahorro, F.I. e Ibercaja Premier, F.I.

Como consecuencia de la fusión por absorción de Ibercaja Futuro, F.I., Ibercaja Ahorro, F.I. e Ibercaja Premier, F.I. por Ibercaja Horizonte, F.I. éste último ha adquirido en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Ibercaja Futuro, F.I., Ibercaja Ahorro, F.I. e Ibercaja Premier, quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones proceden de estos Fondos.

Identificamos esta área como un aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

Para analizar el correcto proceso de fusión del Patrimonio Neto de los Fondos absorbidos en los estados financieros del Fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

-Revisión de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, así como revisión de las correspondientes autorizaciones de la C.N.M.V. para realizar dicha fusión.

-Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad Gestora.

-Comprobación del correcto proceso de fusión de los Estados Financieros de los Fondos absorbidos en los Estados Financieros del Fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.

-Debido a que el Patrimonio Neto de los Fondos absorbidos se encuentran fundamentalmente materializados en una cartera de inversiones compuestas de títulos en mercado organizados y de participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva, hemos procedido a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando para ello valores fiables de mercado a fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos en el proceso de absorción del Patrimonio Neto de los Fondos absorbidos en los Estados Financieros del Fondo.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo 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 administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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 Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo 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.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.



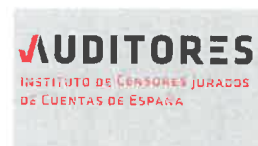
Ibercaja Horizonte, F.I.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

25 de abril de 2018



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 08/18/00716

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M9450618

IBERCAJA HORIZONTE, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017
e informe de gestión del ejercicio 2017



OM9450619

CLASE 8.ª**Ibercaja Horizonte, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2017	2016 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	188 582 487,42	74 014 183,30
Deudores (Nota 4)	39 678,00	17 843,62
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	182 403 123,12	72 457 212,28
Cartera interior	45 447 437,82	37 508 328,51
Valores representativos de deuda	45 447 437,82	31 006 950,29
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	6 501 378,22
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	137 105 485,43	34 917 109,31
Valores representativos de deuda	137 105 485,43	34 917 109,31
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(149 800,13)	31 774,46
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	6 139 686,30	1 539 127,40
TOTAL ACTIVO	188 582 487,42	74 014 183,30

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



OM9450620

Ibercaja Horizonte, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	188 373 211,49	73 920 760,53
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	188 373 211,49	73 920 760,53
Capital	-	-
Partícipes	187 788 355,44	72 208 266,91
Prima de emisión	-	-
Reservas	324 236,34	324 236,34
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	260 619,71	1 388 257,28
(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	209 275,93	93 422,77
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	209 275,93	93 422,77
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	188 582 487,42	74 014 183,30
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	170 276 131,15	60 006 000,00
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	108 131,15	-
Otros	170 168 000,00	60 006 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	170 276 131,15	60 006 000,00

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.^a



OM9450621

Ibercaja Horizonte, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Expresadas en euros)

	2017	2016 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 260 219,38)	(1 073 274,47)
Comisión de gestión	(1 087 970,92)	(912 580,36)
Comisión de depositario	(166 263,11)	(152 096,66)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 985,35)	(8 597,45)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 260 219,38)	(1 073 274,47)
Ingresos financieros	1 361 211,16	1 243 191,98
Gastos financieros	(5 698,27)	(2 552,22)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	216 591,77	1 046 612,39
Por operaciones de la cartera interior	(46 078,66)	300 378,69
Por operaciones de la cartera exterior	224 193,45	736 258,14
Por operaciones con derivados	38 476,98	9 975,56
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(51 265,57)	183 435,88
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(73 977,06)	114 920,91
Resultados por operaciones de la cartera exterior	22 711,49	68 514,97
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1 520 839,09	2 470 688,03
Resultado antes de impuestos	260 619,71	1 397 413,56
Impuesto sobre beneficios	-	(9 156,28)
RESULTADO DEL EJERCICIO	260 619,71	1 388 257,28

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

Las Notas 1 a 12, 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 2017.

Ibercaja Horizonte, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	260 619,71
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	260 619,71

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	72 208 266,91	324 236,34	-	1 388 257,28	73 920 760,53
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	72 208 266,91	324 236,34	-	1 388 257,28	73 920 760,53
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	260 619,71	260 619,71
Aplicación del resultado del ejercicio	1 388 257,28	-	-	(1 388 257,28)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	145 417 016,06	-	-	-	145 417 016,06
Reembolsos	(31 225 184,81)	-	-	-	(31 225 184,81)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	187 788 355,44	324 236,34	-	260 619,71	188 373 211,49

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

Las Notas 1 a 12, 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 2017.



CLASE 8.ª



OM9450622

Ibercaja Horizonte, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 388 257,28
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 388 257,28

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	73 920 975,80	324 236,34	-	(481 785,33)	73 763 426,81
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	73 920 975,80	324 236,34	-	(481 785,33)	73 763 426,81
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 388 257,28	1 388 257,28
Aplicación del resultado del ejercicio	(481 785,33)	-	-	481 785,33	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	21 148 076,14	-	-	-	21 148 076,14
Reembolsos	(22 378 999,70)	-	-	-	(22 378 999,70)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	72 208 266,91	324 236,34	-	1 388 257,28	73 920 760,53

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

Las Notas 1 a 12, 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 2017.



CLASE 8.^a



OM9450623



CLASE 8.^a



0M9450624

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (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.

Con fecha 17 de febrero de 2017 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó el proyecto de fusión por absorción de Ibercaja Horizonte, F.I. como fondo absorbente de Ibercaja Futuro, F.I., Ibercaja Ahorro, F.I. e Ibercaja Premier, F.I. como fondos absorbidos.

Con fecha 21 de julio de 2017, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la fusión por absorción de Ibercaja Futuro, F.I., Ibercaja Ahorro, F.I. e Ibercaja Premier, F.I. por Ibercaja Horizonte, F.I., a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.

Según los estados financieros del 25 de septiembre de 2017, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

• Ibercaja Futuro, F.I.:	1,282052
• Ibercaja Ahorro, F.I.:	1,799832
• Ibercaja Premier, F.I.:	0,695191

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Ibercaja Futuro, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 1,282052 participaciones de Ibercaja Horizonte, F.I. Del mismo modo, cada partícipe de Ibercaja Ahorro, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 1,799832 participaciones de Ibercaja Horizonte, F.I. Finalmente, cada partícipe de Ibercaja Premier, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 0,695191 participaciones de Ibercaja Horizonte, F.I.



CLASE 8.^a



OM9450625

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Como consecuencia de esta fusión, Ibercaja Horizonte, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Ibercaja Futuro, F.I., Ibercaja Ahorro, F.I. e Ibercaja Premier, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por lo tanto quedan disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos Ibercaja Futuro, F.I., Ibercaja Ahorro, F.I. e Ibercaja Premier, F.I.

Los resultados de los fondos absorbidos desde el 1 de enero de 2017 hasta el 26 de septiembre de 2017 incrementaron la cuenta de "Participes" de Ibercaja Horizonte. El patrimonio de dichos fondos absorbidos a 25 de septiembre de 2017 incrementa la cuenta de "Participes" del Ibercaja Horizonte como suscripción de participaciones.

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, excepto que los accionistas sean exclusivamente otras Instituciones de Inversión Colectiva o Sociedades de Capital Libre.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de participes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS



0M9450626

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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 pignorarse 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.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2017 y 2016, la comisión de gestión ha sido del 1,20%, hasta el 11 de septiembre de 2017, fecha en la que pasa a ser del 1,07%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que 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 los ejercicios 2017 y 2016, la comisión de depositaría, ha sido del 0,20%, hasta el 11 de septiembre de 2017, fecha en la que pasa a ser del 0,15%.



CLASE 8.^a
FOLLETO



OM9450627

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 1% sobre el importe de las participaciones reembolsadas que se realicen antes de los ocho días a contar desde la suscripción, no aplicando comisiones por las participaciones reembolsadas una vez rebasado el mencionado plazo. A partir del 13 de julio de 2017 esta comisión desaparece. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.

El Reglamento de Gestión del Fondo establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 60 euros, y una inversión mínima a mantener de 60 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.
- **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.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OM9450628

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

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.

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 2017 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 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016.



CLASE 8.^a



OM9450629

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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 2017 y 2016.

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.



CLASE 8.^a



OM9450630

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OM9450631

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

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.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- 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.

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".



CLASE 8.^a



OM9450632

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

f) Compra-venta de valores a plazo

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o 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 los cambios 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 2017 y 2016 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

g) Compra-venta de valores al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o 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 los cambios 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.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entenderá como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valorará hasta que no se adjudiquen estas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizarán en la cuenta "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del epígrafe "Deudores del balance".



CLASE 8.^a

Declaración



OM9450633

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9450634

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas deudoras	39 678,00	17 843,62
	39 678,00	17 843,62

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	10 752,95	17 843,62
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	28 925,05	-
	39 678,00	17 843,62

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Otros	204 735,93	93 422,77
Administraciones Públicas acreedoras	4 540,00	-
	209 275,93	93 422,77

El capítulo de "Acreedores – Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OM9450635

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

El capítulo de “Administraciones Públicas acreedoras” al 31 de diciembre de 2017 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio corriente, de los fondos absorbidos Ibercaja Futuro, F.I., e Ibercaja Premier F.I., por importe de 4.540,00 euros.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	45 447 437,82	37 508 328,51
Valores representativos de deuda	45 447 437,82	31 006 950,29
Depósitos en Entidades de Crédito	-	6 501 378,22
Cartera exterior	137 105 485,43	34 917 109,31
Valores representativos de deuda	137 105 485,43	34 917 109,31
Intereses de la cartera de inversión	(149 800,13)	31 774,46
	182 403 123,12	72 457 212,28

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 2017 y 2016, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

El saldo de “Depósitos en Entidades de Crédito” del ejercicio 2016 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A.



OM9450636

CLASE 8.^a**Ibercaja Horizonte, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	3 362 729,70	1 232 365,52
Otras cuentas de tesorería	2 776 956,60	306 761,88
	6 139 686,30	1 539 127,40

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por la Sociedad en el Depositario, estando remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

8. 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 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes	188 373 211,49	73 920 760,53
Número de participaciones emitidas	17 198 551,40	6 787 885,36
Valor liquidativo por participación	10,95	10,89
Número de partícipes	8 573	2 651



CLASE 8.^a



OM9450637

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 (Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2017 y 2016 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 2016 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 21,73% (21,73% Directo y 0% Indirecto) 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	2017	2016
Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.	15,56%	21,73%
	15,56%	21,73%

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Pérdidas fiscales a compensar	108 131,15	-
Otros	170 168 000,00	60 006 000,00
	170 276 131,15	60 006 000,00

El capítulo de "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el valor nominal de la Cartera del fondo por importe de 170.168.000,00 y 60.006.000,00 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M9450638

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, 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 2017 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 importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2017, asciende a 108.131,15 euros.

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 desde los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.^a



OM9450639

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

11. 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.

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 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 2017 y 2016, ascienden a 6 y 4 miles de euros, respectivamente. Además en 2017, se han abonado 2 miles de euros por otros servicios.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

OM9450640

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,60% 2019-07-30	EUR	1 154 000,00	(68 633,44)	1 166 149,88	12 149,88	ES000000121L2
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,65% 2025-07-30	EUR	5 090 730,00	14 256,66	5 122 802,29	32 072,29	ES000000122E5
BONO C.A. MADRID 4,69% 2020-03-12	EUR	1 143 000,00	(7 809,94)	1 148 832,93	5 832,93	ES000000101396
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,85% 2020-10-31	EUR	5 793 048,77	(316 190,52)	6 055 066,09	262 017,32	ES000000122T3
BONO ESTADO ESPANOL 5,85% 2022-01-31	EUR	4 375 311,25	96 578,65	4 783 735,90	408 424,65	ES000000123K0
BONO ESTADO ESPANOL 4,40% 2023-10-31	EUR	504 444,23	1 957,92	610 308,30	105 864,07	ES000000123X3
BONO ESTADO ESPANOL 1,80% 2024-11-30	EUR	749 856,25	2 522,36	865 604,41	115 748,16	ES000000126A4
BONO C.F. NAVARRA 4,30% 2020-02-17	EUR	570 867,50	(24 815,67)	589 728,43	18 860,93	ES00001353269
BONO ESTADO ESPANOL 2,75% 2024-10-31	EUR	4 327 910,45	(35 228,31)	4 563 852,34	235 941,89	ES000000126B2
BONO ESTADO ESPANOL 1,60% 2025-04-30	EUR	1 698 980,00	18 416,22	1 777 883,18	78 903,18	ES000000126Z1
BONO ESTADO ESPANOL 2,15% 2025-10-31	EUR	1 071 050,00	(7 611,18)	1 087 472,83	16 422,83	ES000000127G9
TOTALES Deuda pública		26 479 198,45	(326 557,25)	27 771 436,58	1 292 238,13	
Renta fija privada cotizada						
BONO CRITERIA CAIXA 2,38% 2019-05-09	EUR	1 016 724,75	3 474,51	1 041 611,45	24 886,70	ES0314970239
BONO CORES 2,50% 2024-10-16	EUR	397 386,00	2 830,19	437 761,83	40 375,83	ES0224261034
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88% 2025-01-28	EUR	809 176,00	11 325,36	841 503,38	32 327,38	ES02000002006
BONO CRITERIA CAIXA 1,63% 2022-04-21	EUR	3 891 810,00	47 076,78	4 005 544,51	113 734,51	ES0205045000
BONO CORES 1,50% 2022-11-27	EUR	711 630,50	(1 998,76)	734 875,57	23 245,07	ES0224261042
BONO B.SABADELL 0,65% 2020-03-05	EUR	1 300 000,00	601,83	1 293 658,86	(6 341,14)	ES03138602P1
BONO B.SABADELL 0,30% 2018-06-29	EUR	1 500 945,00	(608,20)	1 500 677,35	(267,65)	ES03138602S5
BONO CRITERIA CAIXA 1,50% 2023-05-10	EUR	599 634,00	5 814,08	606 568,01	6 934,01	ES0205045018
BONO BANCA MARCH 0,10% 2021-11-02	EUR	299 880,00	54,90	299 518,91	(361,09)	ES0313040034
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 527 186,25	68 570,69	10 761 719,87	234 533,62	
Emisiones avaladas						
BONO FADE 5,90% 2021-03-17	EUR	2 892 167,50	(73 223,76)	3 150 402,21	258 234,71	ES0378641023
BONO FADE 3,38% 2019-03-17	EUR	3 405 491,00	86 317,85	3 555 188,23	149 697,23	ES0378641171
TOTALES Emisiones avaladas		6 297 658,50	13 094,09	6 705 590,44	407 931,94	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS B.POPULAR 2,13% 2019-10-08	EUR	200 674,00	521,63	208 690,93	8 016,93	ES0413790355
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		200 674,00	521,63	208 690,93	8 016,93	
TOTAL Cartera Interior		43 504 717,20	(244 370,84)	45 447 437,82	1 942 720,62	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017

(Expresado en euros)

CLASE 8.^a

OM9450641

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2019-02-01	EUR	1 087 200,00	(26 673,57)	1 092 993,61	5 793,61	IT0003493258
BONO ESTADO ITALIANO 5,55 2022-11-01	EUR	1 398 575,00	(48 367,93)	1 589 598,25	191 023,25	IT0004848831
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	5 699 545,00	(14 472,76)	5 938 589,60	139 044,60	IT0005001547
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01	EUR	2 487 100,00	(103 936,79)	2 501 963,96	14 863,96	IT0004759673
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	2 300 350,00	(94 062,47)	2 476 547,11	176 197,11	IT0004898034
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2021-08-01	EUR	2 226 000,00	(74 718,50)	2 346 015,74	120 015,74	IT0004009673
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	1 053 520,00	(4 971,88)	1 078 297,87	24 777,87	IT0005045270
BONO CCTS EU 0,43 2022-12-15	EUR	2 009 000,00	(1 314,53)	2 029 323,66	20 323,66	IT0005137614
BONO CCTS EU 0,43 2023-07-15	EUR	1 507 200,00	1 644,39	1 514 444,58	7 244,58	IT0005185456
BONO CCTS EU 0,48 2024-02-15	EUR	996 630,00	2 294,28	1 006 465,78	9 835,78	IT0005218968
BONO CCTS EU 0,83 2024-10-15	EUR	993 630,00	2 258,19	1 021 790,86	28 160,86	IT0005252520
TOTALES Deuda pública		21 758 750,00	(362 321,57)	22 496 031,02	737 281,02	
Renta fija privada cotizada						
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,88% 2022-01-24	EUR	1 194 012,00	10 897,35	1 216 600,77	22 588,77	XS1550951641
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,42% 2020-02-14	EUR	701 750,00	(123,27)	706 135,50	4 385,50	DE000A2DASK9
BONO MERLIN PROPERTIES 1,88% 2026-11-02	EUR	492 020,00	2 342,03	499 652,78	7 632,78	XS1512827095
BONO G4S INTER FINANCE 1,50% 2023-01-09	EUR	300 717,00	4 256,03	308 050,69	7 333,69	XS1515216850
BONO CAPGEMINI 0,50% 2021-11-09	EUR	99 842,00	106,34	100 803,70	961,70	FR0013218138
BONO K+S AG REG 4,13% 2021-12-06	EUR	339 921,00	(5 941,40)	339 609,00	(312,00)	XS0997941355
BONO MYLAN 1,25% 2020-11-23	EUR	408 636,00	(103,87)	410 485,86	1 829,86	XS1492457236
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96% 2023-09-07	EUR	1 000 600,00	2 995,93	999 833,04	(766,96)	XS1485748393
BONO ITV PLC 2,00% 2023-12-01	EUR	299 118,00	614,34	311 424,35	12 306,35	XS1525536840
BONO RCI BANQUE SA 0,75% 2022-01-12	EUR	1 296 633,00	10 063,47	1 311 569,70	14 936,70	FR0013230737
BONO ZIMMER BIOMET 1,41% 2022-12-13	EUR	202 802,00	(313,76)	205 397,81	2 595,81	XS1532765879
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50% 2020-01-17	EUR	300 837,00	1 165,65	302 993,19	2 156,19	XS1548539441
BONO INTESA SANPAOLO 4,00% 2018-11-08	EUR	1 936 296,00	(68 525,68)	1 943 206,76	6 910,76	XS0555977312
BONO BBVA 0,63% 2022-01-17	EUR	1 689 749,00	12 047,23	1 714 041,57	24 292,57	XS1548914800
BONO COLONIAL 1,45% 2024-10-28	EUR	885 753,00	4 238,19	896 853,59	11 100,59	XS1509942923
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,53% 2025-01-17	EUR	501 425,00	7 115,73	517 775,41	16 350,41	XS1550951211
BONO MEDIOBANCA 0,75% 2020-02-17	EUR	501 325,00	3 167,59	507 209,54	5 884,54	XS1551000364
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50% 2023-07-19	EUR	991 260,00	12 324,83	1 057 291,00	66 031,00	XS1551678409
BONO FRESenius FIN IRELAN 0,88% 2022-01-31	EUR	50 026,50	396,36	50 903,99	877,49	XS1554373164
BONO ACCOR 1,25% 2024-01-25	EUR	296 463,00	3 940,57	302 747,88	6 284,88	FR0013233384
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,88% 2021-01-29	EUR	399 384,00	3 348,33	407 055,28	7 671,28	DE000A2DASD4
BONO WELLS FARGO 0,17% 2022-01-31	EUR	399 912,00	131,28	403 358,74	3 446,74	XS1558028866
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50% 2022-01-31	EUR	824 384,00	9 952,92	825 220,14	836,14	XS1554112281
BONO BANK OF AMERICA 0,47% 2022-02-07	EUR	1 606 928,00	(100,44)	1 625 997,86	19 069,86	XS1560862580
BONO DVB BANK 0,57% 2020-02-10	EUR	603 033,00	(392,39)	601 506,12	(1 526,88)	XS1562586955
BONO NATIONWIDE BLDG 0,50% 2019-10-29	EUR	499 887,50	483,15	504 963,32	5 075,82	XS1402175811
BONO FCE BANK PLC 1 0,87% 2021-09-13	EUR	851 071,00	1 971,50	865 070,49	13 999,49	XS1548776498
BONO SANTANDER UK GROUP 1,13% 2023-09-08	EUR	501 640,00	1 449,36	507 515,66	5 875,66	XS1487315860
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,75% 2023-06-15	EUR	400 092,00	130,24	398 902,29	(1 189,71)	XS1734548487
BONO SMITHS GROUP PLC 1,25% 2023-04-28	EUR	491 800,00	5 993,36	512 471,75	20 671,75	XS1225626461
BONO INTESA SANPAOLO 4,13% 2020-04-14	EUR	224 096,00	(3 717,86)	227 915,38	3 819,38	XS0500187843
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,75% 2020-11-09	EUR	225 072,00	(7 403,81)	228 553,88	3 481,88	XS0557252417
BONO K+S AG REG 3,00% 2022-06-20	EUR	221 642,00	(2 078,01)	218 735,06	(2 906,94)	DE000A1PGZ82

Ibercaja Horizonte, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TELECOM ITALIA SPA 5,25% 2022-02-10	EUR	1 306 943,00	48 585,23	1 298 716,93	(8 226,07)	XS0486101024
BONO FLOWERVE CORP 1,25% 2022-03-17	EUR	201 918,00	1 733,74	198 248,29	(3 669,71)	XS1196636731
BONO GOLDMAN SACHS 0,67% 2021-07-27	EUR	204 060,00	(315,33)	205 443,42	1 383,42	XS1458408306
BONO TEVA PHARM FNC NL II 0,38% 2020-07-25	EUR	100 255,00	70,40	95 473,54	(4 781,46)	XS1439749109
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38% 2024-01-16	EUR	292 743,00	7 847,92	302 951,74	10 208,74	XS1468525057
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,88% 2022-10-19	EUR	540 605,00	(3 651,45)	551 945,51	11 340,51	FR0013016631
BONO DANONE 0,17% 2020-11-03	EUR	199 968,00	63,04	200 952,18	984,18	FR0013216892
BONO EVONIK FINANCE 0,02% 2021-03-08	EUR	99 921,00	24,00	99 518,79	(402,21)	DE000A1850C1
BONO MCKESSON CORP 0,63% 2021-08-17	EUR	200 986,00	274,11	201 964,98	978,98	XS1567173809
BONO THERMO FISHER 0,75% 2024-09-12	EUR	99 356,00	326,26	97 817,40	(1 538,60)	XS1405775708
BONO ARCELOR MITTAL 3,00% 2021-04-09	EUR	421 940,00	4 711,00	437 071,33	15 131,33	XS1214673722
BONO COMMERZBANK 6,38% 2019-03-22	EUR	112 764,00	(1 563,42)	114 134,60	1 370,60	DE000CB83CE3
BONO CANDENT 0,63% 2024-09-22	EUR	100 540,00	86,31	98 092,49	(2 447,51)	XS1493320856
BONO DISCOVERY COMMUNI 2,38% 2022-03-07	EUR	421 312,00	2 927,08	432 307,77	10 995,77	XS0982708686
BONO CELANESE US HOLDINGS 1,13% 2023-09-26	EUR	201 890,00	256,83	201 739,62	(150,38)	XS1492691008
BONO FNAC DARTY SA 3,25% 2023-09-30	EUR	100 440,00	742,33	105 115,89	4 675,89	XS1496175743
BONO VODAFONE GROUP 0,50% 2024-01-30	EUR	446 206,50	2 899,38	440 710,83	(5 495,67)	XS1499604905
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,50% 2021-03-17	EUR	312 021,00	2 860,03	316 989,41	4 968,41	XS1043513529
BONO EASYJET PLC 1,13% 2023-10-18	EUR	197 306,00	897,90	202 123,87	4 817,87	XS1505884723
BONO SNAM SPA 0,08% 2020-10-25	EUR	149 523,00	142,56	149 754,14	231,14	XS1508588875
BONO KONINKLIJKE KPN 0,63% 2025-04-09	EUR	295 506,00	2 027,27	292 249,35	(3 256,65)	XS1485532896
BONO AROUNDTOWN 1,00% 2025-01-07	EUR	392 308,00	739,71	389 811,43	(2 496,57)	XS1715306012
BONO HYPOTHEKEBANK 0,47% 2021-02-08	EUR	799 575,00	645,18	800 532,46	957,46	DE000DHY4788
BONO RCI BANQUE SA 0,34% 2022-03-14	EUR	300 657,00	(26,31)	304 158,58	3 501,58	FR0013260486
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,12% 2022-06-14	EUR	250 447,50	(34,44)	251 689,44	1 241,94	XS1621087359
BONO AT&T INC 0,52% 2023-09-04	EUR	354 214,00	(219,12)	356 656,84	2 442,84	XS1629866606
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,12% 2021-07-06	EUR	299 991,00	87,01	301 104,98	1 113,98	XS1642546078
BONO METRO AG 1,38% 2021-10-28	EUR	103 170,00	(64,77)	104 084,48	914,48	DE000A13R8M3
BONO BBVA 0,75% 2022-09-11	EUR	1 195 052,00	2 990,38	1 202 491,38	7 439,38	XS1678372472
BONO CAIXABANK 1,13% 2023-01-12	EUR	199 318,00	712,52	199 577,94	259,94	XS1679158094
BONO LONDON STOCK EXCHANG 0,88% 2024-09-19	EUR	99 871,00	251,09	99 627,11	(243,89)	XS1685653302
BONO ANGLOR AMER CAP 1,63% 2025-09-18	EUR	99 915,00	462,85	100 470,82	555,82	XS1686846061
BONO RCI BANQUE SA 0,75% 2022-09-26	EUR	401 572,00	705,28	403 344,02	1 772,02	FR0013283371
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50% 2021-06-01	EUR	149 787,00	480,72	150 280,79	493,79	XS1622630132
BONO RCI BANQUE SA 0,24% 2024-11-04	EUR	302 115,00	68,98	302 251,77	136,77	FR0013292887
BONO MYLAN 0,17% 2020-05-24	EUR	250 260,00	(8,60)	250 686,09	426,09	XS1619284372
BONO FCA BANK IRELAND 0,25% 2020-10-12	EUR	499 615,00	816,93	496 295,59	(3 319,41)	XS1689739347
BONO UNICREDIT SPA 2,00% 2023-06-30	EUR	249 727,50	156,80	250 394,37	666,87	XS1697916358
BONO RCI BANQUE SA 1,25% 2022-06-08	EUR	899 892,00	(2 271,02)	900 569,96	677,96	IT0005199267
BONO BRITISH TELECOM 1,00% 2024-11-21	EUR	1 029 880,00	5 664,44	1 031 703,38	1 823,38	FR0012759744
BONO CASSA DEPOSITI 0,75% 2022-11-21	EUR	946 798,50	1 083,77	944 119,07	(2 679,43)	XS1720922175
BONO VODAFONE GROUP 1,13% 2025-11-20	EUR	300 171,00	242,00	298 386,31	(1 784,69)	IT0005314544
BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85% 2022-02-12	EUR	499 630,00	633,22	497 710,00	(1 920,00)	XS1721423462
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,37% 2024-12-01	EUR	600 779,98	32,25	600 793,75	13,77	PTTGOPOM0000
BONO ARCELOR MITTAL 0,95% 2023-01-17	EUR	501 065,00	142,20	502 085,76	1 020,76	XS1729872736
BONO B.SABADELL 0,88% 2023-03-05	EUR	198 982,00	154,15	198 885,51	(96,49)	XS1730873731
	EUR	299 730,00	189,80	297 422,78	(2 307,22)	XS1731105612



CLASE 8.ª



OM9450642

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ESSELUNGA 0,88% 2023-10-25	EUR	99 484,00	175,82	100 322,47	858,47	XS1706921951
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,50% 2021-03-30	EUR	300 165,00	1 102,10	302 532,94	2 367,94	XS1586555606
BONO ERICSSON 0,88% 2021-03-01	EUR	899 557,00	6 594,22	893 499,45	(6 057,55)	XS1571293171
BONO CASSA DEPOSITI 0,88% 2023-03-09	EUR	815 640,00	1 727,69	820 039,10	4 399,10	IT0005244774
BONO GOLDMAN SACHS 0,31% 2022-09-09	EUR	699 797,00	147,79	706 578,13	6 781,13	XS1577427526
BONO NOKIA OYJ 1,00% 2021-03-15	EUR	300 030,00	2 381,87	301 714,07	1 684,07	XS1577727164
BONO NORD LB 0,75% 2020-03-03	EUR	300 051,00	1 851,30	300 288,85	237,85	DE000BRL9741
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,69% 2022-03-21	EUR	1 102 398,00	(142,57)	1 125 939,60	23 541,60	XS1578916261
BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,37% 2022-09-20	EUR	800 976,00	(46,26)	812 139,04	11 163,04	CH0359915425
BONO BPCE SA 0,73% 2022-03-09	EUR	202 692,00	(317,29)	206 669,64	3 977,64	FR0013241130
BONO BNP PARIBAS 0,52% 2022-09-22	EUR	803 576,00	(377,51)	821 257,62	17 681,62	XS1584041252
BONO HSBC HOLDINGS 0,37% 2022-09-27	EUR	900 465,00	(26,64)	914 186,44	13 721,44	XS1586214956
BONO SOCIETE GENERALE 0,52% 2022-04-01	EUR	701 008,00	759,73	716 014,58	15 006,58	XS1586146851
BONO CASINO GUICHARD 1,87% 2022-06-13	EUR	303 723,00	2 672,89	306 586,82	2 863,82	FR0013260379
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,02% 2019-03-30	EUR	200 350,00	(131,64)	200 621,71	271,71	XS1586555515
BONO VIVENDI 0,75% 2021-05-26	EUR	299 734,50	1 430,13	304 643,30	4 908,80	FR0013176302
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75% 2022-04-05	EUR	516 375,00	9 676,95	514 846,93	(1 528,07)	XS1591523755
BONO RCJ BANQUE SA 0,32% 2021-04-12	EUR	400 564,00	184,17	404 318,12	3 754,12	FR0013250685
BONO BBVA 0,27% 2022-04-12	EUR	700 448,00	357,23	708 677,30	8 229,30	XS1594368539
BONO CASSA DEPOSITI 0,17% 2022-03-20	EUR	196 900,00	458,72	199 448,85	2 548,85	IT0005090995
BONO FCA BANK IRELAND 1,00% 2021-11-15	EUR	448 721,00	600,63	460 297,46	10 576,46	XS1598835822
BONO INTESA SANPAOLO 0,62% 2022-04-19	EUR	1 002 340,00	945,04	1 025 332,37	22 992,37	XS1599167589
BONO HYPOTHEKEBANK 0,17% 2019-05-08	EUR	700 133,00	133,79	700 342,22	209,22	DE000DHY4853
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,35% 2021-05-10	EUR	702 618,00	(71,35)	707 659,62	5 041,62	XS1609252845
BONO DEUTSCHE BANK 0,47% 2022-05-16	EUR	599 394,00	428,00	610 196,41	10 802,41	DE000DL19TQ2
BONO REPSOL INTERNACIONAL 0,50% 2022-05-23	EUR	198 866,00	743,06	200 993,76	2 127,76	XS1613140489
BONO MEDIOBANCA 0,47% 2022-05-18	EUR	1 248 062,50	908,13	1 273 382,88	25 320,38	XS1615501837
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 4,63% 2019-02-04	EUR	539 655,00	4 643,11	539 876,70	221,70	XS0740810881
BONO GOLDMAN SACHS 0,42% 2019-10-29	EUR	200 738,00	(183,15)	202 483,00	1 745,00	XS1130101931
BONO BANK OF AMERICA 1,13% 2019-05-06	EUR	203 988,00	(1 316,37)	204 757,34	769,34	XS0191752434
BONO REDEXIS GAS FINANCE 2,75% 2021-04-08	EUR	1 069 970,00	(8 642,87)	1 098 333,97	28 363,97	XS1050547931
BONO RBS 1,63% 2019-06-25	EUR	716 072,00	(1 553,59)	724 586,27	8 514,27	XS1080952960
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38% 2019-07-01	EUR	416 670,87	8 878,27	429 170,14	12 499,27	XS1082970853
BONO INTESA SANPAOLO 4,20% 2019-01-18	EUR	545 990,00	(12 573,37)	556 197,01	10 207,01	IT0004871965
BONO BANK OF AMERICA 1,38% 2021-09-10	EUR	596 361,00	4 193,14	624 669,41	28 308,41	XS1107731702
BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94% 2021-09-15	EUR	701 872,50	3 114,84	730 448,13	28 575,63	XS1107552959
BONO VODAFONE GROUP 1,00% 2020-09-11	EUR	3 362 991,00	30 341,84	3 456 003,68	93 012,68	XS1109802303
BONO GLENCORE FINANCE 1,63% 2022-01-18	EUR	997 345,00	16 580,69	1 034 700,44	37 355,44	XS1110430193
BONO EDP FINANCE BV 2,63% 2022-01-18	EUR	1 141 162,25	32 379,47	1 252 276,15	111 113,90	XS1111324700
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88% 2021-09-27	EUR	212 246,00	(526,53)	220 512,18	8 266,18	XS1114452060
BONO ENGIE SA 1,38% 2020-05-19	EUR	100 163,50	751,39	103 476,21	3 312,71	FR0011911239
BONO GMAC INTL FINANCE BV 1,88% 2019-10-15	EUR	505 100,00	(794,44)	519 565,74	14 465,74	XS1121198094
BONO IBERDROLA INTL 2,50% 2022-10-24	EUR	302 922,00	177,37	331 539,64	28 617,64	XS1057055060
BONO SHELL INTERNATIONAL 1,00% 2022-04-06	EUR	200 094,00	1 432,55	207 469,90	7 375,90	XS1135276332
BONO NOMURA EUROPE 1,50% 2021-05-12	EUR	201 100,00	1 389,57	208 422,70	7 322,70	XS1136388425
BONO AT&T INC 1,45% 2022-06-01	EUR	753 911,25	4 763,75	781 950,25	28 039,00	XS1144086110
BONO DEUTSCHE BANK 0,33% 2021-09-10	EUR	777 460,00	4 503,38	803 637,22	26 177,22	DE000DB7XJC7



CLASE 8.ª



OM9450643

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TESCO 3,38% 2018-11-02	EUR	1 270 216,00	(33 920,05)	1 274 361,09	4 145,09	XS0697395472
BONO ARCELOR MITTAL 3,13% 2022-01-14	EUR	797 512,50	22 030,23	823 221,38	25 708,88	XS1167308128
BONO UNICREDIT SPA 0,67% 2020-02-19	EUR	999 045,00	1 313,15	1 016 098,32	17 053,32	XS1169707087
BONO IBERDROLA INTL 1,13% 2023-01-27	EUR	301 264,50	2 676,39	309 706,12	8 441,62	XS1171541813
BONO ENEL FINANCE INTL 1,97% 2025-01-27	EUR	366 000,00	6 661,16	393 592,58	27 592,58	XS1176079843
BONO ENI 1,50% 2026-02-02	EUR	303 243,00	3 282,63	309 004,34	5 761,34	XS1180451657
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88% 2019-06-13	EUR	200 962,00	467,21	203 146,47	2 184,47	DK00009510992
BONO RBS 6,93% 2018-04-09	EUR	547 345,00	(14 991,31)	549 030,43	1 685,43	XS0356705219
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63% 2020-05-28	EUR	1 052 275,00	(11 449,80)	1 088 117,02	35 842,02	XS0933604943
BONO GAS NATURAL CAP 5,38% 2019-05-24	EUR	99 786,50	3 395,45	107 430,24	7 643,74	XS0627188468
BONO CASINO GUICHARD 5,98% 2021-05-26	EUR	596 585,00	15 202,43	584 865,60	(1 719,40)	FR0011052661
BONO IMPERIAL BRANDS FI 5,00% 2019-12-02	EUR	101 503,50	(881,56)	110 725,03	9 221,53	XS0715437140
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,88% 2019-02-19	EUR	566 005,00	(23 262,37)	571 965,00	5 960,00	XS0733696495
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,80% 2018-02-21	EUR	101 362,00	2 775,85	101 984,85	622,85	XS0746276335
BONO TELEKOM FINANZ 4,00% 2022-04-04	EUR	299 223,00	9 267,85	345 764,88	46 541,88	XS0767278301
BONO GE CAPITAL 2,88% 2019-06-18	EUR	100 310,50	1 294,98	104 713,12	4 402,62	XS0794230507
BONO ENEL FINANCE INTL 4,88% 2020-03-11	EUR	204 076,00	5 078,44	224 291,95	20 215,95	XS0827692269
BONO SMURFIT KAPPA 3,17% 2020-10-15	EUR	216 892,00	(1 701,65)	218 613,79	1 721,79	XS0832432446
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99% 2023-01-23	EUR	681 411,50	34 316,58	810 665,40	129 253,90	XS0874864860
BONO SIEMENS 1,75% 2021-03-12	EUR	496 685,00	8 963,29	526 326,20	29 641,20	DE000A1UDW07
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50% 2024-05-27	EUR	653 146,50	2 208,52	703 682,61	50 536,11	XS1072141861
BONO ANGLOR AMER CAP 2,50% 2021-04-29	EUR	1 367 600,00	17 874,34	1 390 066,30	22 466,30	XS0923361827
BONO FCE BANK PLC 1,13% 2022-02-10	EUR	602 400,00	5 070,80	615 200,24	12 800,24	XS1186131717
BONO CARREFOUR 1,75% 2019-05-22	EUR	100 323,50	821,07	102 854,82	2 531,32	XS0934191114
BONO IBERDROLA INTL 2,88% 2020-11-11	EUR	783 676,00	12 627,77	855 079,43	71 403,43	XS0940711947
BONO UNICREDIT SPA 3,63% 2019-01-24	EUR	499 640,00	17 190,03	519 247,88	19 607,88	XS0973623514
BONO REPSOL INTERNACIONAL 3,6% 2021-10-07	EUR	101 677,50	1,01	113 519,80	11 842,30	XS0975256685
BONO IBM CORP 1,88% 2020-11-06	EUR	299 235,00	1 279,09	315 255,36	16 020,36	XS0991090175
BONO OMV AG 1,75% 2019-11-25	EUR	124 731,25	396,47	129 265,21	4 533,96	XS0996734868
BONO EUTELSAT S.A. 2,63% 2020-01-13	EUR	99 569,00	2 812,79	104 295,47	4 726,47	FR0011660596
BONO PERNO-RICARD 2,00% 2020-06-22	EUR	497 195,00	6 894,60	522 731,73	25 536,73	FR0011798115
BONO ARCELOR MITTAL 3,00% 2019-03-25	EUR	199 278,00	5 141,24	207 183,58	7 905,58	XS1048518358
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88% 2021-11-02	EUR	199 880,00	654,43	204 585,19	4 705,19	XS1050454882
BONO GLENCORE FINANCE 2,75% 2021-04-01	EUR	426 904,00	3 870,81	432 120,48	5 216,48	XS1051003538
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,96% 2021-03-26	EUR	200 907,00	5 538,95	225 008,85	24 101,85	XS0907289978
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23% 2023-04-25	EUR	405 380,00	4 844,17	423 345,72	17 965,72	XS1398363651
BONO CARREFOUR 1,25% 2025-06-03	EUR	301 108,50	1 875,31	306 947,76	5 839,26	XS1179916017
BONO VODAFONE GROUP 1,25% 2021-08-25	EUR	150 332,25	543,82	155 328,92	4 996,67	XS1372838240
BONO UNICREDIT SPA 2,00% 2023-03-04	EUR	301 305,00	4 627,89	318 902,30	17 597,30	XS1374865555
BONO BRITISH TELECOM 0,63% 2021-03-10	EUR	347 676,00	2 601,61	353 291,82	5 615,82	XS137680381
BONO DVB BANK 1,25% 2021-09-15	EUR	300 444,00	949,18	302 609,52	2 165,52	XS1379591271
BONO FLUOR CORPORATION 1,75% 2023-03-21	EUR	303 030,00	3 349,66	311 463,79	8 433,79	XS1382385471
BONO A.P. MOELLER MAERSK 1,75% 2021-03-18	EUR	502 127,50	6 142,79	523 667,47	21 539,97	XS1381693248
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,50% 2019-09-17	EUR	507 930,00	(1 844,72)	516 547,12	8 617,12	DE000A12UAR2
BONO FCA BANK IRELAND 2,00% 2019-10-23	EUR	518 525,00	(5 159,41)	524 736,32	6 211,32	XS1111858756
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,75% 2019-04-03	EUR	201 030,00	551,01	202 556,11	1 526,11	XS1385935769
BONO ICCREA BANCA SPA 0,22% 2018-03-20	EUR	203 126,00	(2 472,77)	202 462,87	(663,13)	IT00004897200



CLASE 8.^a



OM9450644

Ibercaja Horizonte, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO EASYJET PLC 1,75% 2023-02-09	EUR	201 417,00	2 750,96	210 077,32	8 660,32	XS1361115402
BONO TELEFONICA EMISIONES 0,75% 2022-04-13	EUR	497 612,50	3 356,78	506 620,77	9 008,27	XS1394777665
BONO BPE FINANCIACIONES 2,00% 2020-02-03	EUR	2 314 956,00	36 042,55	2 394 175,37	79 219,37	XS1169791529
BONO DISTRIBUIDORA INTERN 1,00% 2021-04-28	EUR	99 966,50	685,81	102 140,38	2 173,88	XS1400342587
BONO CARREFOUR 0,75% 2024-04-26	EUR	197 250,00	1 581,15	199 066,47	1 816,47	XS1401331753
BONO ALLIED IRISH BANK 1,38% 2020-03-16	EUR	302 854,50	2 054,51	309 620,05	6 765,55	XS1202664386
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,75% 2019-10-14	EUR	224 960,00	(477,17)	225 968,90	1 008,90	XS0953215349
BONO FCE BANK PLC 1 1,62% 2023-05-11	EUR	1 051 450,00	(111,91)	1 051 264,90	(185,10)	XS1409362784
BONO DEUTSCHE BANK 1,25% 2021-09-08	EUR	300 802,50	927,22	308 182,31	7 379,81	DE000DB7XJB9
BONO BANK OF AMERICA 4,63% 2018-09-14	EUR	217 478,00	(9 236,95)	218 544,80	1 066,80	XS0267828308
BONO ENI 0,75% 2022-05-17	EUR	299 800,50	1 455,21	306 323,34	6 522,84	XS1412593185
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,00% 2021-05-26	EUR	507 230,00	1 604,58	513 086,71	5 836,71	XS1413580579
BONO GM FINANCIAL INTER 1,17% 2020-05-18	EUR	915 500,00	886,40	927 893,03	12 393,03	XS1413583839
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38% 2022-05-23	EUR	395 264,00	6 940,53	424 118,66	28 854,66	XS1416688890
BONO LEASEPLAN CORP 1,00% 2020-04-08	EUR	100 374,50	569,08	102 189,54	1 815,04	XS1392460397
BONO SKY PLC 0,42% 2020-04-01	EUR	502 345,00	(757,45)	507 668,14	5 323,14	XS1121246791
BONO AIR PROD & CHEMICALS 1,00% 2025-02-12	EUR	251 210,00	1 868,02	255 243,81	4 033,81	XS1117299484
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,90% 2020-02-18	EUR	1 476 397,50	23 603,51	1 514 611,12	38 213,62	XS1188117391
BONO A2A SPA 1,75% 2025-02-25	EUR	201 788,00	2 481,22	207 720,56	5 932,56	XS1195347478
BONO AT&T INC 1,30% 2023-09-05	EUR	200 476,00	677,32	205 511,03	5 035,03	XS1196373507
BONO MONDELEZ INTERNATIONAL 1,00% 2022-03-07	EUR	301 185,00	1 988,81	307 988,97	6 803,97	XS1197269647
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,50% 2020-10-23	EUR	534 350,00	(14 519,88)	548 770,88	14 420,88	XS0920705737
BONO EDENRED 1,38% 2025-03-10	EUR	100 195,50	1 061,94	102 595,28	2 399,78	FR0012599892
BONO SANTANDER ISSUANCES 2,50% 2025-03-18	EUR	201 754,00	3 489,57	210 864,33	9 110,33	XS1201001572
BONO WHIRLPOOL 0,63% 2020-03-12	EUR	348 887,00	2 379,89	353 770,65	4 883,65	XS1200845003
BONO GLENORE FINANCE 1,25% 2021-03-17	EUR	1 852 544,25	22 933,45	1 891 733,04	39 188,79	XS1202846819
BONO METRO AG 1,50% 2025-03-19	EUR	450 258,75	5 234,11	454 107,15	3 848,40	XS1203941775
BONO DEUTSCHE BANK 0,22% 2019-04-15	EUR	994 460,00	8 161,46	996 427,54	11 967,54	DE000DB7XHM0
BONO LEONARDO 4,50% 2021-01-19	EUR	572 760,00	(384,88)	581 986,55	9 226,55	XS0999654873
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25% 2018-03-09	EUR	107 773,00	(1 704,43)	107 976,16	203,16	XS1237519571
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50% 2020-05-28	EUR	200 388,00	1 580,31	206 790,27	6 402,27	XS1241699922
BONO COLONIAL 1,88% 2019-06-05	EUR	699 139,00	7 996,79	717 733,43	18 594,43	XS1246144650
BONO INTESA SANPAOLO 0,72% 2020-06-15	EUR	1 748 512,50	1 326,13	1 784 244,02	35 731,52	XS1290729208
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,48% 2021-09-14	EUR	1 485 667,50	11 853,39	1 562 552,08	76 884,58	XS1109741246
BONO SKY PLC 1,50% 2021-09-15	EUR	204 549,00	(571,94)	210 520,04	5 971,04	XS1292425664
BONO ITV PLC 2,13% 2022-09-21	EUR	209 180,00	(193,83)	211 532,29	2 352,29	XS0974375130
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88% 2020-09-25	EUR	907 984,00	(28 754,22)	936 643,96	28 659,96	XS1317725726
BONO FCE BANK PLC 1 1,53% 2020-11-09	EUR	349 545,00	949,79	363 764,40	14 219,40	XS1322048619
BONO AMADEUS CAP MARKT 1,63% 2021-11-17	EUR	100 769,50	(68,38)	105 206,32	4 436,82	XS1330948818
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38% 2022-12-14	EUR	695 485,00	1 729,57	729 694,73	34 209,73	XS1334225361
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13% 2020-12-16	EUR	1 590 510,50	5 270,80	1 690 783,38	100 272,88	XS1206712868
BONO CARREFOUR BANQUE 0,19% 2020-03-20	EUR	401 222,00	(656,74)	403 592,45	2 370,45	
TOTALES Renta fija privada cotizada		110 755 846,35	449 741,97	113 201 760,16	2 445 913,81	



CLASE 8.^a



OM9450645

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

-

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



OM9450647

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,00 2020-04-30	EUR	4 515 650,00	(108 113,91)	4 739 999,93	224 349,93	ES000000122D7
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,65 2025-07-30	EUR	1 316 400,00	11 552,12	1 288 231,91	(28 168,09)	ES000000122E5
BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	571 500,00	18 215,06	570 700,63	(799,37)	ES00000101396
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,85 2020-10-31	EUR	2 639 366,00	(45 590,73)	3 015 408,80	376 042,80	ES000000122T3
BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	1 851 131,25	84 718,82	2 304 474,66	453 343,41	ES000000123K0
BONO ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	203 920,00	8 560,80	257 979,57	54 059,57	ES000000123U9
BONO ESTADO ESPANOL 4,40 2023-10-31	EUR	1 311 555,00	6 191,71	1 611 386,21	299 831,21	ES000000123X3
BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	874 875,75	5 048,83	916 803,15	41 927,40	ES00000101586
BONO C.A. ARAGON 2,88 2019-02-10	EUR	521 645,00	1 117,03	541 474,10	19 829,10	ES00000107443
BONO ESTADO ESPANOL 1,80 2024-11-30	EUR	749 856,25	1 414,43	852 149,90	102 293,65	ES00000126A4
BONO ESTADO ESPANOL 2,75 2024-10-31	EUR	2 038 345,45	1 335,89	2 257 131,77	218 786,32	ES000000128B2
BONO ESTADO ESPANOL 1,40 2020-01-31	EUR	992 275,00	16 173,84	1 040 081,88	47 806,88	ES000000126C0
BONO ESTADO ESPANOL 1,60 2025-04-30	EUR	1 698 980,00	18 332,61	1 759 576,36	60 596,36	ES000000126Z1
BONO ESTADO ESPANOL 2,15 2025-10-31	EUR	2 142 100,00	(795,99)	2 156 698,16	14 598,16	ES000000127G9
BONO ESTADO ESPANOL 0,75 2021-07-30	EUR	2 017 160,00	4 507,65	2 045 954,85	28 794,85	ES000000128B8
TOTALES Deuda pública		23 444 759,70	22 668,16	25 358 051,88	1 913 292,18	
Renta fija privada cotizada						
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	809 176,00	12 213,09	840 483,08	31 307,08	ES02000002006
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21	EUR	1 097 690,00	12 969,40	1 098 876,07	1 186,07	ES0205045000
PAGARE B.SABADELL 0,40 2017-06-07	EUR	498 082,33	1 074,38	498 872,39	810,06	ES0513862FL9
PAGARE B.SABADELL 0,30 2017-07-12	EUR	498 516,74	691,80	499 211,70	694,96	ES0513862FV8
PAGARE B.SABADELL 0,10 2017-10-04	EUR	499 514,17	106,86	499 572,88	58,71	ES0513862GY0
BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	400 000,00	185,12	402 749,73	2 749,73	ES03138602P1
BONO B.SABADELL 0,30 2018-06-29	EUR	500 315,00	7,06	500 939,44	624,44	ES03138602S5
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 303 274,24	27 247,71	4 340 705,29	37 431,05	
Emissiones avaladas						
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	1 205 105,00	(30 087,44)	1 308 193,12	103 088,12	ES0378641023
TOTALES Emissiones avaladas		1 205 105,00	(30 087,44)	1 308 193,12	103 088,12	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,46 2017-01-03	EUR	2 000 000,00	9 044,86	2 000 041,21	41,21	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,44 2017-01-31	EUR	3 000 000,00	11 966,89	3 000 671,10	671,10	-
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,36 2017-04-15	EUR	1 500 000,00	3 791,25	1 500 665,91	665,91	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		6 500 000,00	24 803,00	6 501 378,22	1 378,22	
TOTAL Cartera Interior		35 453 138,94	44 631,43	37 508 328,51	2 055 189,57	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

OM9450648

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	1 056 525,00	(379,84)	1 180 936,79	124 411,79	IT0005001547
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01	EUR	1 242 900,00	(11 174,55)	1 241 874,95	(1 025,05)	IT0004759673
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	2 300 350,00	(60 982,47)	2 494 662,29	194 312,29	IT0004898034
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2021-08-01	EUR	2 226 000,00	(42 683,14)	2 367 090,04	141 090,04	IT0004009673
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	1 053 520,00	1 304,68	1 077 880,23	24 360,23	IT0005045270
TOTALES Deuda pública		7 879 295,00	(113 915,32)	8 362 444,30	483 149,30	
Renta fija privada cotizada						
BONO SNAM SPA 1,38 2023-11-19	EUR	100 747,50	60,26	103 800,51	3 053,01	XS1318709497
BONO UNICREDIT SPA 2,00 2023-03-04	EUR	301 305,00	4 808,95	309 118,71	7 813,71	XS1374865555
BONO EASYJET PLC 1,75 2023-02-09	EUR	100 708,50	1 474,46	102 925,08	2 216,58	XS1361115402
BONO BPE FINANCIACIONES 2,00 2020-02-03	EUR	1 010 350,00	17 515,10	1 003 335,06	(7 014,94)	XS1189791529
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13 2020-12-16	EUR	793 220,00	2 069,35	853 727,35	60 507,35	XS1334225361
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	695 485,00	1 110,89	729 094,89	33 609,89	XS1330948818
BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	149 559,00	249,02	151 385,98	1 826,98	XS1525536840
BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	149 805,00	371,10	155 513,51	5 708,51	XS1317725726
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	152 017,50	2 092,76	154 580,42	2 562,92	XS1398336351
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	567 490,00	(2 676,30)	573 447,79	5 957,79	XS0974375130
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	693 311,50	4 449,24	725 460,53	32 149,03	XS1290729208
BONO INTESA SANPAOLO 0,73 2020-06-15	EUR	799 320,00	478,47	803 371,69	4 051,69	XS1246144650
BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05	EUR	199 754,00	2 225,80	207 003,75	7 249,75	XS1241699922
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	2 075,72	2 075,72	256 064,05	5 579,05	XS1237519571
BONO UNICREDIT SPA 3,00 2018-12-31	EUR	528 080,00	(3 672,54)	530 707,54	2 627,54	IT0004964224
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,38 2018-01-15	EUR	504 885,00	4 121,26	508 690,69	3 805,69	DE000A13SWA4
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2019-06-13	EUR	100 481,00	393,74	102 016,95	1 535,95	DK0009510992
BONO CAP GEMINI 0,50 2021-11-09	EUR	99 842,00	75,40	100 249,69	407,69	FR0013218138
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	100 239,00	206,97	100 363,97	124,97	XS1515216850
BONO VERIZON 0,50 2022-06-02	EUR	250 150,00	197,07	250 134,91	(15,09)	XS1405767275
BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	246 010,00	809,06	239 456,14	(6 553,86)	XS1512827095
BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	295 251,00	854,51	286 481,48	(8 769,52)	XS1509942923
BONO VODAFONE GROUP 0,50 2024-01-30	EUR	347 049,50	539,11	338 697,95	(8 351,55)	XS1499604905
BONO BRITISH TELECOM 0,63 2021-03-10	EUR	198 672,00	1 224,35	202 043,89	3 371,89	XS1377680381
BONO KONINKLIJKE KPN 0,63 2025-04-09	EUR	197 004,00	490,16	191 651,42	(5 352,58)	XS1485532896
BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	101 010,00	1 256,33	104 703,16	3 693,16	XS1382385471
BONO VIVENDI 0,75 2021-05-26	EUR	199 823,00	918,97	203 308,98	3 485,98	FR0013176302
BONO GM FINANCIAL INTER 1,17 2020-05-18	EUR	150 941,25	942,99	152 745,53	1 804,28	XS1413583839
BONO ENI 0,75 2022-05-17	EUR	199 867,00	948,79	202 462,95	2 595,95	XS1412593185
BONO FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	99 966,50	679,71	102 313,55	(10 820,90)	XS1409362784
BONO DISTRIBUIDORA INTERN 1,00 2021-04-28	EUR	100 894,00	1 327,43	103 698,70	2 804,70	XS1195347478
BONO A2A SPA 1,75 2025-02-25	EUR	200 656,00	671,66	199 141,41	(1 514,59)	XS1487315860
BONO SANTANDER UK GROUP 1,13 2023-09-08	EUR	100 174,50	1 111,17	106 495,86	6 321,36	XS0945158821
BONO WILLIAM MORRISON 2,25 2020-06-19	EUR	500 555,00	1 871,95	504 422,61	3 867,61	XS1218217377
BONO SANTANDER CONS BANK 0,63 2018-04-20	EUR	497 325,00	8 327,25	506 066,18	8 741,18	XS1052677207
BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	106 129,00	1 828,88	106 285,73	156,73	XS1051003538
BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	298 366,50	6 734,85	327 724,90	29 358,40	XS1030900168
BONO VERIZON 2,38 2022-02-17	EUR	99 603,00	2 663,48	99 758,55	155,55	XS1017790178

Ibercaja Horizonte, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9450649

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	100 360,50	1 527,14	101 239,15	878,65	XS0986090164
BONO MEDIOBANCA 2,50 2018-09-30	EUR	1 784 215,00	(10 301,65)	1 800 554,65	16 339,65	IT0004955685
BONO A2A SPA 4,38 2021-01-10	EUR	101 172,00	3 742,60	116 668,00	15 496,00	XS0951567030
BONO RBS 1,63 2019-06-25	EUR	511 480,00	3 013,47	513 110,67	1 630,67	XS1080952960
BONO IBERDROLA INTL 2,88 2020-11-11	EUR	195 919,00	2 603,72	218 681,46	22 762,46	XS0940711947
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	533 205,00	(4 000,38)	552 246,06	19 041,06	XS09333604943
BONO ANGLO AMER CAP 2,50 2021-04-29	EUR	199 860,00	3 418,20	205 734,18	5 874,18	XS0923361827
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	97 344,50	4 647,26	116 813,48	19 468,98	XS0874864860
BONO ENEL FINANCE INTL 4,88 2020-03-11	EUR	102 038,00	2 822,50	116 079,77	14 041,77	XS0827692269
BONO GLENORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	101 244,00	2 472,77	106 290,23	5 046,23	XS0767815599
BONO UNICREDIT SPA 3,63 2019-01-24	EUR	299 784,00	10 288,94	319 139,68	19 355,68	XS0973623514
BONO SHELL INTERNATIONAL 1,00 2022-04-06	EUR	400 188,00	2 892,10	414 996,13	14 808,13	XS1135276332
BONO TELEKOM FINANZ 4,00 2022-04-04	EUR	99 741,00	3 065,55	118 190,91	18 449,91	XS0767278301
BONO GM FINANCIAL INTER 0,85 2018-02-23	EUR	1 002 080,00	5 968,08	1 010 186,62	8 106,62	XS1193853006
BONO FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	200 800,00	1 804,86	202 355,97	1 555,97	XS1186131717
BONO ENI 1,50 2026-02-02	EUR	303 243,00	3 567,93	308 258,19	5 015,19	XS1180451657
BONO ENEL FINANCE INTL 1,97 2025-01-27	EUR	256 000,00	4 663,17	273 119,43	17 119,43	XS1176079843
BONO IBERDROLA INTL 1,13 2023-01-27	EUR	200 843,00	1 889,26	205 680,35	4 837,35	XS1171541813
BONO IBERDROLA INTL 2,50 2022-10-24	EUR	201 948,00	342,72	222 412,65	20 464,65	XS1057055060
BONO TESCO 3,38 2018-11-02	EUR	530 190,00	(1 466,92)	532 587,40	2 397,40	XS0897395472
BONO GLENORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	286 728,50	3 917,26	300 712,89	3 984,39	XS1202846819
BONO UNICREDIT SPA 3,47 2017-04-29	EUR	419 170,00	(14 236,21)	420 820,10	1 650,10	IT0004708472
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	603 144,00	307,69	617 008,14	13 864,14	FR0012173144
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	645 004,75	17 643,56	687 293,36	42 288,61	XS1111324700
BONO GLENORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	398 938,00	6 493,09	403 197,52	4 259,52	XS1110430193
BONO VODAFONE GROUP 1,00 2020-09-11	EUR	1 533 128,25	11 044,04	1 584 001,89	50 873,64	XS1109802303
BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	651 738,75	3 146,79	683 337,69	31 598,94	XS1107552959
BONO UNICREDIT SPA 0,69 2020-02-19	EUR	1 198 854,00	1 350,97	1 201 400,77	2 546,77	XS1169707087
TOTALES Renta fija privada cotizada		24 980 618,50	147 108,10	25 565 473,50	584 855,00	
Emisiones avaladas						
BONO VENETO BANCA 5,00 2017-03-23	EUR	988 200,00	(46 049,75)	989 191,51	991,51	IT0004807167
TOTALES Emisiones avaladas		988 200,00	(46 049,75)	989 191,51	991,51	
TOTAL Cartera Exterior		33 848 113,50	(12 856,97)	34 917 109,31	1 068 995,81	



CLASE 8.^a



OM9450650

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

En 2017 se ha conseguido un crecimiento económico sincronizado de los países avanzados y emergentes del 3,7%. Por su parte los precios han seguido presionados manteniendo las tasas de inflación por debajo de las referencias buscadas por los bancos centrales, especialmente en el caso de la Eurozona con una tasa de IPC subyacente del 0,9%. Así la normalización de tipos de interés por parte del BCE va más retrasada que en EEUU, donde se ha continuado con la subida de tipos hasta el 1,25-1,50%. La volatilidad se ha mantenido en cotas históricamente muy bajas.

En este contexto macroeconómico los mercados financieros internacionales han mostrado un tono positivo, aunque con gran divergencia de rendimientos por geografías, sectores y divisas. En conjunto, el año se ha caracterizado por importantes avances en las cotizaciones bursátiles, aumentos moderados de los tipos de interés, una depreciación generalizada del dólar frente a las principales divisas internacionales y un incremento gradual del precio del petróleo hasta superar los 66\$/barril.

Para 2018, tanto la situación macro como la de los mercados financieros continúa siendo buena y vamos a tener a las tres grandes zonas económicas (Estados Unidos, Europa y economías emergentes) creciendo a la vez, aunque en distintos momentos de sus respectivos ciclos económicos.

En cuanto a los indicadores macroeconómicos, las previsiones oficiales son estas:

	PIB		INFLACION	
	2017	2018	2017	2018
GLOBAL	3,6	3,7	3,1	
EE.UU.	2,2	2,3	2,1	2,1
EUROZONA	2,1	1,9	1,5	1,4
ESPAÑA	3,1	2,5	2,0	1,5
JAPON	1,5	0,7	0,4	0,5
CHINA	6,8	6,5	1,8	2,4

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Horizonte, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 0,58% TAE. El índice de referencia acumula una rentabilidad del -0,55% TAE. El patrimonio a 31 de diciembre de 2017 asciende aproximadamente a 188,37 millones de euros.



CLASE 8.^a



OM9450651

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

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, no se puede calcular al ser un fondo que ha modificado su política de inversiones durante el ejercicio 2017 y no disponer de suficientes datos homogéneos para su cálculo.

En el primer semestre, la aportación de la deuda pública fue de 0,31% y la de la renta fija privada fue de 0,21%. Las posiciones en los bonos de Banco Popular, Telecom Italia y Critería Caixa Holding fueron, junto con algunos bonos del Tesoro español, las que más rentabilidad aportaron al fondo. Por el contrario, la deuda pública italiana de medio plazo y los bonos de Verizon y Vodafone son los que más rentabilidad detrajeron. A finales del semestre, el fondo se encontraba invertido un 93,34% en renta fija y un 6,70% en liquidez.

En el segundo semestre, Las posiciones en algunos bonos del Tesoro italiano y español junto con los bonos de Critería Caixa, Vodafone y EDP fueron las que más rentabilidad aportaron al fondo. El fondo terminó el segundo semestre invertido un 96,92% en renta fija y un 3,26% en liquidez.

En septiembre, Ibercaja Horizonte absorbió a los fondos Ibercaja Ahorro, Ibercaja Futuro e Ibercaja Premier, y se modificó su política de inversión.

A 31 diciembre 2017 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,89 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,45%.

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

Las previsiones de cara a los próximos meses son moderadamente optimistas. La deuda pública española e italiana a medio y largo plazo es atractiva en relación a otros países de la zona euro. Puede sufrir volatilidad debido a la incertidumbre política en España e Italia pero seguirá soportada gracias al programa de compras del BCE y a la buena evolución macroeconómica de estos dos países. No obstante, la rentabilidad potencial del fondo se ha reducido mucho respecto a hace unos meses. En cuanto al mercado de crédito, hay oportunidades interesantes de inversión. Los bonos privados pueden verse favorecidos por el programa de compras de emisiones privadas del BCE, los buenos fundamentales de la mayoría de compañías y el elevado interés de los inversores por los bonos corporativos.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.^a

PROCESO DE CLASIFICACIÓN



OM9450652

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2017

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 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.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, 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, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 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.

En la Nota 1 de la memoria se profundiza en los principales riesgos del Fondo y los mecanismos implementados por la Sociedad Gestora para limitar la exposición a dichos riesgos.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 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



OM9450653

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 27 de marzo de 2018, 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 2017 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 2017, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2017.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E
Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. Teresa Fernández Fortún

D.N.I.: 25.436.671-M
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA



CLASE 8.^a



OM9450654

Ibercaja Horizonte, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

D^a. Ana Jesús Sangrós Orden
D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez
D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO