

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Horizonte, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<i>Cartera de inversiones financieras</i> De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019. Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 27 de abril de 2020.

Periodo de contratación

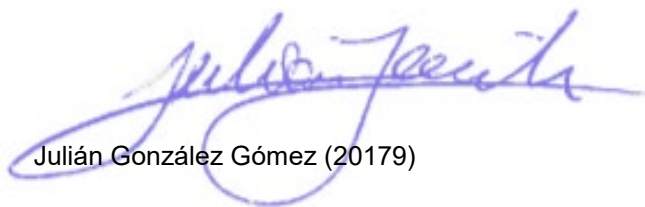
Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 6 de julio de 2018 nos nombró como auditores por un período de 2 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Julián González Gómez'.

Julián González Gómez (20179)

27 de abril de 2020



CLASE 8.^a



ON6430011

IBERCAJA HORIZONTE, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019
e informe de gestión del ejercicio 2019



CLASE 8.^a



0N6430012

Ibercaja Horizonte, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018 (*)
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	235 130 183,64	181 933 323,15
Deudores (Nota 4)	-	5 523,20
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	230 940 429,54	177 299 009,97
Cartera interior	12 829 470,97	39 610 990,48
Valores representativos de deuda	12 829 470,97	39 610 990,48
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	217 691 490,97	138 095 659,39
Valores representativos de deuda	217 691 490,97	138 095 659,39
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	419 467,60	(407 639,90)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	4 189 754,10	4 628 789,98
TOTAL ACTIVO	235 130 183,64	181 933 323,15

(*) 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 2019.

CLASE 8.^a

ON6430013

Ibercaja Horizonte, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	234 850 484,87	181 734 813,82
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	234 850 484,87	181 734 813,82
Capital	-	-
Partícipes	227 398 431,90	184 987 951,29
Prima de emisión	-	-
Reservas	324 236,34	324 236,34
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 127 816,63	(3 577 373,81)
(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	279 698,77	198 509,33
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	279 698,77	198 509,33
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	235 130 183,64	181 933 323,15
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 9)	218 050 229,54	174 473 377,47
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	-	3 685 504,96
Otros	218 050 229,54	170 787 872,51
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	218 050 229,54	174 473 377,47

(*) 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 2019.



CLASE 8.^a



ON6430014

Ibercaja Horizonte, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 497 998,63)	(2 233 336,26)
Comisión de gestión	(2 177 543,04)	(1 946 369,10)
Comisión de depositario	(305 263,02)	(272 855,51)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(15 192,57)	(14 111,65)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 497 998,63)	(2 233 336,26)
Ingresos financieros	2 369 707,35	2 347 850,50
Gastos financieros	(9 814,20)	(6 605,87)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	5 377 942,43	(3 483 611,64)
Por operaciones de la cartera interior	(18 379,28)	(37 286,28)
Por operaciones de la cartera exterior	5 349 210,61	(3 508 783,89)
Por operaciones con derivados	47 111,10	62 458,53
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 072,34)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 924 822,85	(201 670,54)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	802 382,98	(135 414,15)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 122 439,87	(66 256,39)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	9 660 586,09	(1 344 037,55)
Resultado antes de impuestos	7 162 587,46	(3 577 373,81)
Impuesto sobre beneficios	(34 770,83)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	7 127 816,63	(3 577 373,81)

(*) 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 2019.

Ibercaja Horizonte, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 7 127 816,63

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

Total de ingresos y gastos reconocidos 7 127 816,63

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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

Las Notas 1 a 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 2019.



CLASE 8.^a



ON6430015

Ibercaja Horizonte, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 577 373,81)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(3 577 373,81)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (*)	187 788 355,44	324 236,34	260 619,71	188 373 211,49
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	187 788 355,44	324 236,34	260 619,71	188 373 211,49
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(3 577 373,81)	(3 577 373,81)
Aplicación del resultado del ejercicio	260 619,71	-	(260 619,71)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	66 594 097,39	-	-	66 594 097,39
Reembolsos	(69 655 121,25)	-	-	(69 655 121,25)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (*)	184 987 951,29	324 236,34	(3 577 373,81)	181 734 813,82

(*) 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 2019.



CLASE 8.^a



ON6430016



CLASE 8.^a



ON6430017

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria 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:

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



CLASE 8.^a



ON6430018

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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 2019 y 2018, la comisión de gestión ha sido 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 2019 y 2018, la comisión de depósito ha sido del 0,15%.



CLASE 8.^a



0N6430019

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



ON6430020

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.



CLASE 8.^a



ON6430021

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 2019 y 2018.

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



ON6430022

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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.



CLASE 8.^a



0N6430023

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



0N6430024

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

e) Valores representativos de deuda

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

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

f) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado y a plazo.



CLASE 8.^a



ON6430025

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

g) Moneda extranjera

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

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

h) Valor liquidativo de las participaciones

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

i) Suscripciones y reembolsos

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

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.



CLASE 8.^a



ON6430026

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas deudoras	-	5 523,20
	-	5 523,20

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 recogía el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio 2017.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	27 424,36	-
Otros	252 274,41	198 509,33
	279 698,77	198 509,33

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2019 y 2018, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



ON6430027

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	12 829 470,97	39 610 990,48
Valores representativos de deuda	12 829 470,97	39 610 990,48
Cartera exterior	217 691 490,97	138 095 659,39
Valores representativos de deuda	217 691 490,97	138 095 659,39
Intereses de la cartera de inversión	419 467,60	(407 639,90)
	230 940 429,54	177 299 009,97

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 2019 y 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	2 697 707,86	2 884 744,23
Cuentas en divisa	891 815,96	-
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	600 230,28	1 744 045,75
	4 189 754,10	4 628 789,98



CLASE 8.^a



0N6430028

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo recogido en el epígrafe "Cuentas en el Depositario" corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y los intereses periodificados mantenidos por el Fondo en el Depositario. La cuenta en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre -0,355% y -0,464% (entre -0,359% y -0,366% al 31 de diciembre de 2018) a partir del importe establecido contractualmente.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en cuentas corrientes en otras entidades distintas al Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>234 850 484,87</u>	<u>181 734 813,82</u>
Número de participaciones emitidas	<u>21 021 825,97</u>	<u>16 924 944,83</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,17</u>	<u>10,74</u>
Número de partícipes	<u>6 854</u>	<u>7 341</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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.



CLASE 8.^a



ON6430029

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019, el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 20,41%, 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	2019	2018
Ibercaja Gestión Evolución, F.I.	20,41%	-
	20,41%	-

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	-	3 685 504,96
Otros	218 050 229,54	170 787 872,51
	218 050 229,54	174 473 377,47

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, 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 2019 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.



CLASE 8.^a



ON6430030

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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

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

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

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.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indica la cuenta que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.



CLASE 8.^a



ON6430031

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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 2019 y 2018, ascienden a 6 miles de euros, en ambos ejercicios.

12. Hechos Posteriores

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.

Ibercaja Horizonte, F.I.

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



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

Ibercaja Horizonte, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6430033

Cartera Exterior	Dívida	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 6,50 2027-11-01	EUR	3 452 600,00	(32 528,71)	3 568 718,05	116 118,05	IT0001174611
BONO ESTADO ITALIANO 5,53 2022-11-01	EUR	1 398 575,00	(83 241,17)	1 532 936,09	134 361,09	IT0004848831
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	5 699 545,00	(193 895,23)	5 984 923,53	285 378,53	IT0005001547
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	2 300 350,00	(162 809,74)	2 456 644,90	156 294,90	IT0004898034
BONO ESTADO ITALIANO 4,75 2023-08-01	EUR	685 452,00	(12 111,76)	718 767,50	33 315,50	IT0004356843
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	4 177 740,00	(37 066,02)	4 404 582,74	226 842,74	IT0005045270
BONO CCTS EU 0,74 2024-10-15	EUR	993 630,00	3 770,25	1 013 516,81	19 886,81	IT0005252520
BONO ESTADO ITALIANO 2,05 2027-08-01	EUR	3 965 380,00	39 305,76	4 276 283,81	310 903,81	IT0005274805
BONO ESTADO ITALIANO 2,00 2028-02-01	EUR	4 603 965,00	31 970,70	4 815 343,21	211 378,21	IT0005323032
BONO ESTADO ITALIANO 2,80 2028-12-01	EUR	6 387 054,08	13 039,28	6 793 811,21	406 757,13	IT0005340929
BONO ESTADO ITALIANO 2,45 2023-10-01	EUR	5 428 840,00	(2 468,88)	5 418 626,53	(10 213,47)	IT0005344335
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2025-11-15	EUR	4 477 400,00	(9 221,23)	4 407 898,59	(69 501,41)	IT0005345183
TOTALES Deuda pública		43 570 531,08	(445 256,75)	45 392 052,97	1 821 521,89	
Renta fija privada cotizada						
BONO ELUS SA 1,75 2024-04-11	EUR	100 397,00	1 206,07	103 977,23	3 580,23	FR0013413556
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	100 334,00	96,13	100 402,30	68,30	XS2089322098
BONO SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	398 336,00	1 901,02	418 282,63	19 946,63	XS1957442541
BONO LEASEPLAN CORP 1,38 2024-03-07	EUR	502 200,00	5 273,56	518 422,90	16 222,90	XS1960260021
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,63 2025-08-15	EUR	1 315 207,00	7 135,93	1 360 525,23	45 318,23	XS1865186677
BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	1 305 292,00	20 803,45	1 351 554,83	46 262,83	XS1960685383
BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	694 606,00	10 074,13	739 684,34	45 078,34	XS1799545329
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,39 2024-05-22	EUR	600 354,00	222,22	605 175,88	4 821,88	XS1616341829
BONO ABERTIS 1,50 2024-06-27	EUR	303 636,00	2 915,82	311 482,61	7 846,61	XS1967635621
BONO KONINKLIJKE KPN 5,63 2024-09-30	EUR	2 466 240,00	(14 478,42)	2 531 997,11	65 757,11	XS0454773713
BONO SANTANDER CON BANK 0,75 2022-10-17	EUR	2 402 712,00	3 103,68	2 438 024,84	35 312,84	XS1692396069
BONO BBVA 1,13 2024-02-28	EUR	998 540,00	9 656,37	1 029 575,14	31 035,14	XS1956973967
BONO INTESA SANPAOLO 2,13 2023-08-30	EUR	1 767 269,00	1 237,40	1 809 315,97	42 046,97	XS1873219304
BONO FORTUM OYJ 0,88 2023-02-27	EUR	400 008,00	2 938,11	407 289,73	7 281,73	XS1956028168
BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	1 127 804,00	12 499,57	1 166 760,48	38 956,48	XS1981060624
BONO GLENORE FINANCE 1,50 2026-10-15	EUR	1 024 970,00	1 521,54	1 019 024,20	(5 945,80)	XS1981823542
BONO B SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	1 748 773,00	14 715,24	1 760 452,54	11 679,54	XS1991397545
BONO NATWEST MARKETS 1,00 2024-05-28	EUR	247 552,50	1 764,16	254 770,58	7 218,08	XS2002491517
BONO BECTON DICKI EUR FIN 0,63 2023-06-04	EUR	300 057,00	1 080,50	303 316,37	3 259,37	XS2002532567
BONO BARCLAYS 1,50 2022-04-01	EUR	1 030 400,00	5 464,92	1 038 674,59	8 274,59	XS1116480697
BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	1 022 680,00	5 811,61	1 031 704,21	9 024,21	XS2013574038
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	530 065,00	7 010,78	531 567,23	1 502,23	FR0013144201
BONO GLENORE FINANCE 1,75 2025-03-17	EUR	1 046 700,00	9 835,59	1 043 592,72	(3 107,28)	XS1202849086
BONO RBS 1,75 2026-03-02	EUR	307 659,00	3 809,99	315 562,67	7 903,67	XS1788515806
BONO INTERNATIONAL CONSOL 0,50 2023-07-04	EUR	1 499 490,00	3 706,70	1 498 736,82	(753,18)	XS2020580945

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ABERTIS 2,38 2027-09-27	EUR	609 819,00	10 038,90	648 549,43	38 730,43	XS1967635977
BONO ANGLO AMER CAP 1,63 2026-03-11	EUR	1 030 340,00	10 882,55	1 044 305,13	13 965,13	XS1962513674
BONO ARGENTUM 1,13 2025-09-17	EUR	200 354,00	579,43	209 546,06	9 192,06	XS1875331636
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2022-02-21	EUR	200 190,00	1 640,11	203 896,96	3 706,96	XS1881804006
BONO ABBOTT IRELAND FINAN 1,50 2026-09-27	EUR	398 900,00	1 712,00	432 957,38	34 057,38	XS1883355197
BONO EL CORTE INGLES 3,00 2024-03-15	EUR	500 300,00	3 078,10	520 401,90	20 101,90	XS1886543476
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 1,38 2023-10-16	EUR	600 618,00	1 558,38	620 068,73	19 450,73	XS1893631330
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2023-10-24	EUR	1 747 762,50	5 005,93	1 821 179,70	73 417,20	XS1896851224
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,15 2024-11-16	EUR	501 340,00	443,40	513 989,00	12 649,00	XS1910947941
BONO GEN ELEC CO 1,25 2023-05-26	EUR	699 160,00	5 447,85	718 701,81	19 541,81	XS1238901166
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 1,50 2023-11-15	EUR	523 055,00	(1 673,68)	529 141,30	6 086,30	XS1909193150
BONO MYLAN 2,25 2024-11-22	EUR	806 780,00	963,62	854 186,41	47 406,41	XS1492457665
BONO BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	200 890,00	631,17	207 291,27	6 401,27	FR0013405537
BONO BANK OF IRELAND GP 1,38 2023-08-29	EUR	1 549 065,00	1 831,06	1 555 466,64	6 401,64	XS1872038218
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	310 188,00	3 333,86	315 411,80	5 223,80	XS1978668298
BONO HAMMERSON PLC 1,75 2023-03-15	EUR	1 031 490,00	9 894,41	1 039 589,52	8 099,52	XS1379158550
BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	2 102 853,00	35 470,20	2 100 673,91	(2 179,09)	XS1936308391
BONO MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-05-26	EUR	531 580,00	2 938,54	531 457,12	(122,88)	XS1619643015
BONO GENERAL MOTORS FIN 2,20 2024-04-01	EUR	1 479 155,00	20 832,63	1 479 477,29	32 322,29	XS1939356645
BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	201 854,00	3 099,46	210 958,05	9 104,05	XS1944390241
BONO STANDARD CHARTERED 0,75 2023-10-03	EUR	982 420,00	5 103,95	1 009 839,82	27 419,82	XS1693281534
BONO IMPERIAL BRANDS FI 1,13 2023-08-14	EUR	947 510,00	4 515,02	971 821,39	24 311,39	XS1951313680
BONO ALTRIA GROUP 1,70 2025-06-15	EUR	1 063 433,50	14 079,03	1 093 431,79	29 998,29	XS1843443513
BONO SOCIETE GENERALE SA 1,25 2024-02-15	EUR	2 053 976,00	19 323,59	2 071 765,73	17 789,73	FR0013403441
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	1 910 718,00	36 717,81	2 013 126,62	102 408,62	XS1935256369
BONO THYSSENKRUPP AG 2,88 2024-02-22	EUR	1 046 770,00	20 153,17	1 038 812,17	(7 957,83)	DE000A2TEDB8
BONO TESCO CORP TREASURY 2,50 2024-07-01	EUR	518 375,00	2 773,81	548 061,19	29 686,19	XS1082971588
BONO IMPERIAL BRANDS FI 3,38 2026-02-26	EUR	564 630,00	11 854,53	567 455,20	2 825,20	XS1040508241
BONO A.P. MOELLER MAERSK 1,75 2026-03-16	EUR	1 038 550,00	12 341,00	1 040 915,12	2 365,12	XS1789699607
BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	397 680,00	1 714,84	404 771,14	7 091,14	XS2051664675
BONO BRITISH TELECOM 0,50 2025-09-12	EUR	499 530,00	764,75	496 386,62	(3 143,38)	XS2051494222
BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	690 858,00	2 216,98	688 850,87	(2 007,13)	XS2051777873
BONO EASYJET PLC 0,88 2025-06-11	EUR	1 005 960,00	4 568,52	1 014 924,62	8 964,62	XS2009152591
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2023-03-08	EUR	498 760,00	426,80	496 189,48	(2 570,52)	FR0013448669
BONO B.SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	500 045,00	1 455,25	500 234,79	189,79	XS2055190172
BONO UNICREDIT SPA 1,63 2025-07-03	EUR	1 031 740,00	6 604,72	1 026 751,48	(4 988,52)	XS2021993212
BONO BECTON DICKI EUR FIN 1,21 2026-06-04	EUR	718 945,00	3 987,48	718 882,32	(3 062,68)	XS2002532724
BONO EUTELSAT S.A. 2,00 2025-10-02	EUR	1 052 210,00	2 720,50	1 046 287,53	(5 922,47)	FR0013369493
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 2024-07-04	EUR	605 892,00	2 379,55	609 967,27	4 075,27	XS2022425297
BONO VONOVIA FINANCE 0,63 2027-10-07	EUR	299 631,00	445,72	295 051,73	(4 579,27)	DE000A2R8ND3



CLASE 8.^a



ON6430034

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

CLASE 8.^a

ON6430035

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO AT&T INC 0,25 2026-03-04	EUR	693 294,00	841,90	685 898,84	(7 395,16)	XS2051361264
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,00 2024-02-15	EUR	735 504,00	10 437,68	737 672,94	2 168,94	XS1951927315
BONO LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	732 281,55	6 470,02	733 855,24	1 573,69	XS1576777566
BONO RCI BANQUE SA 1,63 2025-04-11	EUR	2 061 360,00	21 629,25	2 072 353,37	10 993,37	FR0013250693
BONO BEVCO LUX S.A.R.L. 1,75 2023-02-09	EUR	520 815,00	6 853,99	521 802,11	987,11	XS1767050351
BONO LLOYDS 0,50 2025-11-12	EUR	248 387,50	202,37	249 537,48	1 149,98	XS2078918781
BONO ZIMMER BIOMET 1,16 2027-11-15	EUR	653 347,50	897,87	653 823,05	475,55	XS2079105891
BONO RBS 0,75 2025-11-15	EUR	1 496 025,00	1 472,88	1 500 421,05	4 396,05	XS2080205367
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	1 006 580,00	882,54	1 014 000,25	7 420,25	XS2075185228
BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	899 640,00	1 042,62	907 595,17	7 955,17	XS2082323630
BONO BNP PARIBAS 1,13 2023-11-22	EUR	827 488,00	302,76	828 008,26	520,26	XS1823532640
BONO FIDELITY NAT INFO SR 0,13 2022-12-03	EUR	550 066,00	50,96	551 184,14	1 118,14	XS2085547433
BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	998 370,00	2 497,96	1 005 743,73	7 373,73	FR0013449972
BONO JEFFERIES GROUP LLC 1,00 2024-07-19	EUR	1 309 102,00	5 179,04	1 308 767,62	(334,38)	XS2030530450
BONO FRESINIUS MEDICAL 1,50 2025-07-11	EUR	151 453,50	765,48	159 067,04	7 613,54	XS1854532949
BONO AROUNDTOWN 0,63 2025-07-09	EUR	1 085 961,00	4 363,92	1 098 186,31	12 225,31	XS2023872174
BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	996 925,00	3 054,16	987 851,77	(9 073,23)	XS2025466413
BONO INTERNATIONAL CONSOL 1,50 2027-07-04	EUR	496 725,00	3 866,90	499 146,62	2 421,62	XS2020581752
BONO ALTRIA GROUP 2,20 2027-06-15	EUR	1 074 665,00	15 221,88	1 063 042,75	(11 622,25)	XS1843443190
BONO SMURFIT KAPPA 2,88 2026-01-15	EUR	546 740,00	3 365,36	554 708,18	7 968,18	XS1849518276
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 1,88 2026-01-19	EUR	1 055 005,00	13 954,80	1 060 379,17	5 374,17	XS1823623878
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,13 2025-02-04	EUR	1 318 968,00	19 362,08	1 334 032,05	15 064,05	XS1183235644
BONO RENAULT S.A. 1,25 2025-06-24	EUR	611 079,50	3 199,10	599 860,34	(11 219,16)	FR0013428414
BONO COLONIAL 2,00 2026-04-17	EUR	536 500,00	4 585,97	539 243,21	2 743,21	XS1808395930
BONO BAT CAPITAL 1,13 2023-11-16	EUR	721 294,00	(1 282,22)	723 299,46	2 005,46	XS1664644710
BONO CARREFOUR BANQUE 0,26 2023-09-12	EUR	400 764,00	(2,95)	400 925,21	161,21	FR0013446580
BONO FEDERATE DEPT STORES 0,45 2025-08-05	EUR	1 055 796,00	1 492,35	1 040 222,81	(15 573,19)	XS2034626460
BONO GLENCORE FINANCE 0,63 2024-09-11	EUR	499 150,00	997,99	495 794,76	(3 355,24)	XS2051397961
BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	1 185 158,00	2 271,61	1 182 997,95	(2 160,05)	XS1811213781
BONO FORTUM OYJ 1,63 2026-02-27	EUR	1 051 190,00	11 914,56	1 050 323,25	(866,75)	XS1956037664
BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	1 549 395,00	22 855,47	1 516 520,76	(32 874,24)	XS1883245331
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,20 2022-09-02	EUR	400 444,00	211,82	397 772,29	(2 671,71)	XS2049548444
BONO HOCHTIEF AG 0,50 2027-09-03	EUR	698 075,00	1 215,07	691 039,91	(7 035,09)	DE000A2YIN2U2
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	1 500 493,50	3 618,79	1 035 580,24	(14 913,26)	XS2049419398
BONO LOGICOR FINANCING 1,63 2027-07-15	EUR	513 760,00	3 202,16	507 349,55	(6 410,45)	XS2027364327
BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	551 970,00	8 885,15	551 737,12	(232,88)	DE000A2YB7B5
BONO SMURFIT KAPPA TREASU 1,50 2027-09-15	EUR	402 972,00	1 636,61	406 856,72	3 884,72	XS2050968333
BONO DH EUROPE FINANCE 0,20 2026-03-18	EUR	346 920,00	332,80	346 058,11	(861,89)	XS2050404636
BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	1 093 510,00	9 783,54	1 078 113,56	(15 396,44)	XS1627343186
BONO AROUNDTOWN 2,00 2026-11-02	EUR	751 254,00	(706,85)	751 942,68	688,68	XS1815135352

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

CLASE 8.^a

ON6430036

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	339 921,00	(22 605,08)	345 113,37	5 192,37	XS0997941355
BONO KONINKLIJKE KPN 0,63 2025-04-09	EUR	295 506,00	3 055,37	302 441,33	6 935,33	XS1485532896
BONO SANTANDER UK GROUP 1,13 2023-09-08	EUR	2 043 490,00	1 897,39	2 065 650,81	22 160,81	XS1487315860
BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	2 370 845,00	(2 225,55)	2 368 447,09	(2 397,91)	XS1489184900
BONO THERMO FISHER 0,75 2024-09-12	EUR	99 356,00	484,15	102 196,26	2 840,26	XS1405775708
BONO CADENT FINANCE 0,63 2024-09-22	EUR	100 540,00	(48,37)	101 593,14	1 053,14	XS1493320656
BONO DISCOVERY COMMUNI 2,38 2022-03-07	EUR	421 312,00	(4 841,96)	431 946,89	10 634,89	XS0982708686
BONO CELANESE US HOLDINGS 1,13 2023-09-26	EUR	1 015 954,00	1 368,56	1 023 242,26	7 288,26	XS1492691008
BONO VODAFONE GROUP 0,50 2024-01-30	EUR	446 206,50	3 722,45	454 210,62	8 004,12	XS1499604905
BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	197 306,00	1 652,18	204 706,74	7 400,74	XS1505884723
BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	885 753,00	7 671,54	936 271,43	50 518,43	XS1509942923
BONO HYPOTHEKEBANK 0,39 2021-02-08	EUR	799 575,00	768,91	795 871,13	(3 703,87)	DE000HY4788
BONO GAS INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	1 019 337,00	12 757,75	1 023 592,39	4 255,39	XS1515216650
BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	633 619,27	4 358,00	638 078,88	4 459,61	XS1196536731
BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	408 636,00	(5 628,34)	410 195,47	1 559,47	XS1492457236
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	1 000 600,00	2 780,44	1 011 380,24	10 780,24	XS1485748393
BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	717 058,00	(318,55)	738 363,09	21 305,09	XS1525536840
BONO ZIMMER BIOMET 1,41 2022-12-13	EUR	1 032 546,00	(3 179,75)	1 040 755,16	8 209,16	XS1532765879
BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	851 071,00	1 508,52	855 459,78	4 388,78	XS1548776498
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,53 2025-01-17	EUR	501 425,00	6 759,99	532 484,17	31 059,17	XS1550951211
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	1 097 704,67	14 095,98	1 163 102,56	65 397,89	XS1551678409
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,88 2025-04-18	EUR	549 150,00	6 457,41	555 626,51	6 476,51	XS1551726810
BONO ACCOR 1,25 2024-01-25	EUR	296 463,00	4 925,10	311 207,05	14 744,05	FR0013233384
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,88 2021-01-29	EUR	399 384,00	3 660,81	403 001,11	3 617,11	DE000A2DASD4
BONO LLOYDS 1,00 2023-11-09	EUR	2 549 480,00	(1 493,95)	2 572 720,86	23 240,86	XS1517174626
BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	1 907 930,00	7 220,24	2 026 335,59	118 405,59	XS1512827095
BONO EASYJET PLC 1,75 2023-02-09	EUR	201 417,00	2 345,12	209 649,32	8 232,32	XS1361115402
BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	701 872,50	2 550,95	720 411,35	18 538,85	XS1107552959
BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	797 512,50	(911,76)	815 195,29	17 682,79	XS1167308128
BONO ENEL FINANCE INTL 1,97 2025-01-27	EUR	366 000,00	6 649,31	397 369,20	31 369,20	XS1176079843
BONO CARREFOUR 1,25 2025-06-03	EUR	301 108,50	1 655,68	315 755,21	14 646,71	XS1179916017
BONO FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	602 400,00	4 372,28	606 227,44	3 827,44	XS1186131717
BONO A2A SPA 1,75 2023-02-25	EUR	201 788,00	2 125,23	214 987,78	13 199,78	XS1195347478
BONO AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	200 476,00	563,57	207 605,58	7 129,58	XS1196373507
BONO EDENRED 1,38 2025-03-10	EUR	100 195,50	1 021,26	105 598,76	5 403,26	FR0012599892
BONO B. SANTANDER DER/IF 2,50 2025-03-18	EUR	201 754,00	3 141,33	218 115,10	16 361,10	XS1201001572
BONO METRO AG 1,50 2025-03-19	EUR	450 258,75	5 172,11	466 946,42	16 687,67	XS1203941775
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	572 760,00	(33 659,92)	577 653,69	4 893,69	XS0999654873
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,88 2022-10-19	EUR	540 605,00	(17 590,84)	551 537,98	10 932,98	FR0013016631
BONO ITV PLC 2,13 2022-09-21	EUR	209 180,00	(3 449,62)	214 270,43	5 090,43	XS1292425664

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	1 006 135,00	23 576,24	1 066 872,66	60 737,66	XS1468525057
BONO DVB BANK 1,25 2021-09-15	EUR	300 444,00	784,38	306 446,93	6 002,93	XS1379591271
BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	1 553 201,00	12 985,57	1 515 945,00	(37 256,00)	XS1382385471
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	405 380,00	3 326,25	426 464,98	21 084,98	XS1398336351
BONO FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	1 051 450,00	(15 210,55)	1 037 045,96	(14 404,04)	XS1409362784
BONO GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	1 017 290,00	3 618,63	1 023 446,37	6 156,37	XS1409497283
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,25 2021-09-08	EUR	300 802,50	619,38	303 626,65	2 824,15	DE000DB7XJB9
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-05-23	EUR	395 264,00	8 492,25	417 310,05	22 046,05	XS1416688890
BONO MADRILENA RED GAS FI 4,50 2023-12-04	EUR	2 294 729,00	(28 566,30)	2 284 455,86	(10 273,14)	XS0998945041
BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-04-28	EUR	491 800,00	8 340,19	509 447,71	17 647,71	XS1225626461
BONO K+S AG REG 3,00 2022-06-20	EUR	201 750,00	(1 356,05)	222 606,21	964,21	DE000A1PGZ82
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,35 2020-02-14	EUR	701 642,00	(1 027,36)	701 929,74	179,74	DE000A2DASK9
BONO GEN ELEC CO 0,37 2020-05-28	EUR	997 470,00	(1 585,44)	998 462,64	992,64	XS1238900515
BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	1 552 830,00	15 219,15	1 564 148,47	11 318,47	XS1117528189
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,30 2024-12-01	EUR	1 387 855,00	6 766,39	1 373 576,97	(14 278,03)	XS1729872736
BONO ARCELORMITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	698 867,00	7 032,60	705 397,88	6 530,88	XS1730873731
BONO B. SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	587 484,00	1 594,21	604 779,02	17 295,02	XS1731105612
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,75 2023-06-15	EUR	400 092,00	12 479,71	405 412,94	5 320,94	XS1734548487
BONO ANGLO AMER CAP 3,25 2023-04-03	EUR	1 534 197,00	4 494,73	1 557 372,50	23 175,50	XS1052677892
BONO LLOYDS 0,63 2024-01-15	EUR	493 275,00	20 272,12	503 366,85	10 091,85	XS1749378342
BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	1 525 337,50	9 159,68	1 561 265,50	35 928,00	XS1754213947
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,45 2027-01-22	EUR	701 673,00	3 203,61	742 666,80	40 993,80	XS1756296965
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,63 2022-02-23	EUR	599 970,00	(1 587,52)	606 525,60	6 555,60	DE000A2GSLC6
BONO AT&T INC 0,45 2023-09-05	EUR	354 214,00	(1 400,96)	356 917,15	2 703,15	XS1907118464
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	824 384,00	477,19	836 437,78	12 053,78	XS1554112281
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,06 2023-03-06	EUR	297 264,00	172,03	299 024,69	1 760,69	FR0013321791
BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	300 171,00	11 178,69	304 183,87	4 012,87	IT0005314544
BONO GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	1 007 310,00	1 112,61	1 032 050,87	24 740,87	XS1792505866
BONO CAPGEMINI 1,00 2024-10-18	EUR	398 768,00	5 216,79	413 780,13	15 012,13	FR0013327962
BONO Euronext NV 1,00 2025-04-18	EUR	698 712,00	260,59	721 818,51	23 106,51	XS1789623029
BONO BANK OF AMERICA 0,30 2024-04-25	EUR	500 060,00	17 185,20	503 146,72	3 086,72	XS1811433983
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,88 2023-04-27	EUR	986 080,00	8 457,00	1 017 849,72	31 769,72	XS1713464441
BONO MONDI FINANCE PLC 1,63 2026-04-27	EUR	856 375,50	3 945,01	895 833,29	39 457,79	XS1813593313
BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	397 856,00	(4 352,29)	420 106,30	22 250,30	XS1820037270
BONO EDP FINANCE BV 1,88 2023-09-29	EUR	524 515,00	749,27	537 579,46	13 064,46	XS1558083652
BONO SAPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	860 348,00	8 710,61	895 450,99	35 102,99	XS1487495316
BONO TELEFONICA DEUTS 1,75 2025-07-05	EUR	1 534 356,00	683,37	1 581 227,50	46 871,50	XS1851313863
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88 2021-11-02	EUR	199 880,00	2 673,26	205 423,14	5 543,14	XS1050454882
BONO BBVA 0,21 2023-03-09	EUR	2 282 975,00	480,83	2 296 349,88	13 374,88	XS1788584321
BONO ANGLO AMER CAP 1,63 2025-09-18	EUR	99 915,00		104 422,92	4 507,92	XS16866846061



CLASE 8.^a



0N6430037

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CASSA DEPOSITI 0,72 2023-03-09	EUR	815 640,00	(4 443,29)	814 976,78	(663,22)	IT0005244774
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	906 084,00	8 835,00	907 574,88	1 490,88	DE000A2BPET2
BONO NORD LB 0,75 2020-03-03	EUR	300 051,00	1 812,64	300 338,06	287,06	DE000BRL9741
BONO B. SANTANDER DER/RF 0,62 2022-03-21	EUR	1 102 398,00	(1 163,08)	1 113 195,12	10 797,12	XS1578916261
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	516 375,00	2 360,25	533 123,19	16 748,19	XS1591523755
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	449 721,00	718,34	458 032,73	8 311,73	XS1598835822
BONO INTESA SANPAOLO 0,54 2022-04-19	EUR	1 301 890,00	239,23	1 312 364,27	10 474,27	XS1599167589
BONO ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	1 248 062,50	(1 849,22)	1 433 260,05	9 913,95	XS1527737495
BONO MEDIOBANCA 0,40 2022-05-18	EUR	949 747,00	1 607,64	1 254 453,58	6 391,08	XS1615501837
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50 2021-06-01	EUR	1 195 052,00	2 916,43	957 371,91	7 624,91	XS1622630132
BONO BVBA 0,75 2022-09-11	EUR	324 651,00	4 952,36	1 218 693,15	23 641,15	XS1678372472
BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	99 871,00	(76,82)	326 678,08	2 027,08	PTTGPCOM0000
BONO LONDON STOCK EXCHANGE 0,88 2024-09-19	EUR	1 408 531,00	285,81	102 802,43	2 931,43	XS1685653302
BONO VODAFONE GROUP 1,13 2025-11-20	EUR	99 464,00	898,08	1 460 422,26	51 891,26	XS1721423462
BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	1 005 890,00	350,71	100 779,47	1 315,47	XS1706921951
BONO B. SANTANDER DER/RF 0,35 2023-03-28	EUR	499 615,00	(558,71)	1 009 218,49	3 328,49	XS1689234570
BONO MEDIOBANCA 0,63 2022-09-27	EUR	800 872,00	971,96	504 899,17	5 284,17	XS1689739347
BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	2 007 040,00	1 379,72	811 199,30	10 327,30	XS1693260702
BONO GOLDMAN SACHS 0,22 2023-09-26	EUR	587 808,66	(680,71)	2 008 189,82	1 149,82	XS1691349523
BONO FCC AQUALIA 1,41 2022-06-08	EUR	899 892,00	2 233,38	594 345,25	6 536,59	XS1627337881
BONO UNICREDIT SPA 0,29 2023-06-30	EUR	693 042,00	(6 095,18)	901 820,18	1 928,18	IT0005199267
BONO INTESA SANPAOLO 0,29 2023-03-17	EUR	995 280,00	2 196,82	691 361,63	(1 680,37)	IT0005163602
BONO ERICSSON 1,88 2024-03-01	EUR	946 798,50	16 600,04	1 054 794,96	59 514,96	XS1571293684
BONO BRITISH TELECOM 1,00 2024-11-21	EUR	601 038,00	1 960,14	971 241,61	24 443,11	XS1720922175
BONO DAIMLER INTL FI 0,88 2024-04-09	EUR	199 318,00	3 560,17	615 147,40	14 109,40	DE000A194DD9
BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	169 891 132,00	2 460,00	204 296,03	4 978,03	XS1679158094
TOTALES Renta fija privada cotizada		169 891 132,00	789 069,96	172 299 438,00	2 408 306,00	
TOTAL Cartera Exterior		213 461 663,08	343 813,21	217 691 490,97	4 229 827,89	

CLASE 8.^a

ON6430038

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

ON6430039

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL4,652025-07-30	EUR	6 330 170,00	(105 041,83)	6 431 337,72	101 167,72	ES00000122E5
BONO ESTADO ESPANOL5,852022-01-31	EUR	3 799 612,40	(11 885,92)	4 087 324,89	287 712,49	ES00000123K0
BONO ESTADO ESPANOL4,402023-10-31	EUR	2 307 219,23	(9 439,32)	2 405 626,17	98 406,94	ES00000123X3
BONO ESTADO ESPANOL1,802024-11-30	EUR	749 856,25	5 236,15	879 287,00	129 430,75	ES00000126A4
BONO ESTADO ESPANOL2,752024-10-31	EUR	4 327 910,45	(73 523,74)	4 573 227,30	245 316,85	ES00000126B2
BONO ESTADO ESPANOL1,602025-04-30	EUR	3 246 380,00	33 201,67	3 371 789,45	125 409,45	ES00000126Z1
BONO ESTADO ESPANOL2,152025-10-31	EUR	1 071 050,00	(14 920,96)	1 102 944,11	31 894,11	ES00000127G9
BONO ESTADO ESPANOL1,452027-10-31	EUR	1 011 920,00	1 917,43	1 015 045,86	3 125,86	ES0000012A89
BONO ESTADO ESPANOL1,402028-07-30	EUR	4 932 450,00	30 118,44	4 993 515,81	61 065,81	ES0000012B88
TOTALES Deuda pública		27 776 568,33	(144 338,08)	28 860 098,31	1 083 529,98	
Renta fija privada cotizada						
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD1,882025-01-28	EUR	809 176,00	10 422,12	844 707,20	35 531,20	ES0200002006
BONO CRITERIA CAIXA1,632022-04-21	EUR	3 891 810,00	48 189,30	3 918 961,75	27 151,75	ES0205045000
BONO CORES1,502022-11-27	EUR	711 630,50	(3 726,20)	736 603,28	24 972,78	ES0224261042
BONO B. SABADELLO,652020-03-05	EUR	1 300 000,00	601,73	1 287 533,19	(12 466,81)	ES03138602P1
BONO CRITERIA CAIXA1,502023-05-10	EUR	599 634,00	5 869,15	592 479,37	(7 154,63)	ES0205045018
BONO BANCA MARCHO,102021-11-02	EUR	299 880,00	83,40	294 347,74	(5 532,26)	ES0313040034
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 612 130,50	61 439,50	7 674 632,53	62 502,03	
Emissiones avaladas						
BONO FADE5,902021-03-17	EUR	2 892 167,50	(134 246,97)	3 076 259,64	184 092,14	ES0378641023
TOTALES Emissiones avaladas		2 892 167,50	(134 246,97)	3 076 259,64	184 092,14	
TOTAL Cartera Interior		38 280 866,33	(217 145,55)	39 610 990,48	1 330 124,15	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a

0N6430040

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO06,502027-11-01	EUR	650 820,00	(715,77)	660 478,24	9 658,24	IT0001174611
BONO ESTADO ITALIANO05,552022-11-01	EUR	1 398 575,00	(65 470,39)	1 511 527,92	112 952,92	IT0004848831
BONO ESTADO ITALIANO03,752024-09-01	EUR	5 699 545,00	(103 397,95)	5 619 820,60	(79 724,40)	IT0005001547
BONO ESTADO ITALIANO05,002022-03-01	EUR	2 487 100,00	(186 937,43)	2 454 262,84	(32 837,16)	IT0004759673
BONO ESTADO ITALIANO04,502023-05-01	EUR	2 300 350,00	(127 997,49)	2 383 374,62	83 024,62	IT0004898034
BONO ESTADO ITALIANO03,752021-08-01	EUR	2 226 000,00	(107 398,98)	2 280 177,24	54 177,24	IT0004009673
BONO ESTADO ITALIANO04,752023-08-01	EUR	685 452,00	4 366,99	688 962,75	3 510,75	IT0004356843
BONO CCTS EU0,832024-10-15	EUR	2 131 720,00	(16 655,10)	2 073 035,98	(58 684,02)	IT0005045270
BONO ESTADO ITALIANO02,052027-08-01	EUR	993 630,00	3 114,87	946 486,82	(47 143,18)	IT0005252520
BONO ESTADO ITALIANO02,002028-02-01	EUR	3 965 380,00	35 832,90	3 851 396,67	(113 983,33)	IT0005274805
BONO ESTADO ITALIANO02,002028-02-01	EUR	3 526 215,00	27 441,49	3 352 581,55	(173 633,45)	IT0005323032
BONO ESTADO ITALIANO02,802028-12-01	EUR	1 892 520,00	5 559,30	2 012 676,08	120 156,08	IT0005340929
TOTALES Deuda pública		27 957 307,00	(532 257,56)	27 834 781,31	(122 525,69)	
Renta fija privada cotizada						
BONO MEDIOBANCA0,482022-05-18	EUR	1 248 062,50	1 328,06	1 191 715,27	(56 347,23)	XS1615501837
BONO HSBC HOLDINGS0,392022-09-27	EUR	900 465,00	(108,77)	883 443,77	(17 021,23)	XS1586214956
BONO SOCIETE GENERALE0,532022-04-01	EUR	701 008,00	589,67	693 022,67	(7 985,33)	XS1586146851
BONO VOLKSWAG INTL FIN0,502021-03-30	EUR	300 165,00	1 059,99	298 682,26	(1 482,74)	XS1586555606
BONO SAIPEM FINANCE INTL2,752022-04-05	EUR	516 375,00	6 054,15	503 752,08	(12 622,92)	XS1591523755
BONO RCI BANQUE SA0,332021-04-12	EUR	400 584,00	52,74	395 226,37	(5 357,63)	FR0013250685
BONO BBVA0,282022-04-12	EUR	700 448,00	285,31	695 827,36	(4 620,64)	XS1594388539
BONO FCA BANK IRELAND1,002021-11-15	EUR	449 721,00	659,19	445 232,43	(4 488,57)	XS1598835822
BONO INTESA SANPAOLO0,632022-04-19	EUR	1 002 340,00	500,80	969 460,76	(32 879,24)	XS1599167589
BONO HYPOTHEKEBANK0,182019-05-08	EUR	700 133,00	79,01	699 927,58	(205,42)	DE000DHY4853
BONO GENERAL MOTORS FIN0,362021-05-10	EUR	702 618,00	(725,14)	683 701,14	(18 916,86)	XS1609252645
BONO TESCO CORP TREASURY2,502024-07-01	EUR	518 375,00	5 939,58	512 147,54	(6 227,46)	XS1082971588
BONO REPSOL INTERNACIONAL0,502022-05-23	EUR	198 866,00	967,51	201 008,71	2 142,71	XS1613140489
BONO UBS GROUP FUNDING SW0,392022-09-20	EUR	800 976,00	(218,58)	794 065,67	(6 910,33)	CH0359915425
BONO ALLERGAN FUNDING SCS0,502021-06-01	EUR	149 787,00	520,62	149 732,55	(54,45)	XS1622630132
BONO CASINO GUICHARD1,872022-06-13	EUR	506 579,00	3 410,06	444 495,08	(62 083,92)	FR0013260379
BONO RCI BANQUE SA0,362022-03-14	EUR	300 857,00	(162,07)	291 839,79	(8 017,21)	FR0013260486
BONO SUMIT MIT FINAN GROU0,142022-06-14	EUR	250 447,50	(122,20)	248 240,99	(2 206,51)	XS1621087359
BONO BAT INTNL FINAN PLC3,632021-11-09	EUR	563 020,00	(13 417,78)	555 389,97	(7 630,03)	XS0704178556
BONO VOLKSWAGEN LEASING0,132021-07-06	EUR	299 991,00	94,44	295 278,96	(4 712,04)	XS1642546078
BONO METRO AG1,382021-10-28	EUR	103 170,00	(807,58)	102 329,68	(840,32)	DE000A13R8M3
BONO BBVA0,752022-09-11	EUR	1 181 052,00	3 967,31	1 181 225,68	(13 826,32)	XS1678372472
BONO CAIXABANK1,132023-01-12	EUR	199 318,00	2 334,26	195 903,77	(3 414,23)	XS1679158094
BONO LONDON STOCK EXCHANGE0,882024-09-19	EUR	99 871,00	268,34	98 291,58	(1 579,42)	XS1685653302
BONO DEUTSCHE BANK0,482022-05-16	EUR	599 394,00	558,00	571 173,00	(28 221,00)	DE000DL19TQ2

Ibercaja Horizonte, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



ON6430041

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO NIB CAPITAL BANK NV1,502022-01-31	EUR	824 384,00	4 297,78	815 251,04	(9 132,96)	XS1554112281
BONO RCI BANQUE SA0,752022-01-12	EUR	1 296 633,00	10 725,50	1 285 105,95	(11 527,05)	FR0013230737
BONO ZIMMER BIOMET1,412022-12-13	EUR	202 802,00	(778,89)	204 378,35	1 576,35	XS1532765879
BONO PSA BANQUE FRANCE0,502020-01-17	EUR	300 837,00	886,37	301 329,77	492,77	XS1548539441
BONO FCE BANK PLC 10,872021-09-13	EUR	851 071,00	1 740,99	826 044,34	(25 026,66)	XS1548776498
BONO BBVA0,632022-01-17	EUR	1 689 749,00	14 074,40	1 703 161,74	13 412,74	XS1548914800
BONO SANTANDER CONS FINAN0,882022-01-24	EUR	1 194 012,00	12 076,03	1 202 881,56	8 869,56	XS1550951211
BONO TELEFONICA EMISIONES1,532025-01-17	EUR	501 425,00	6 939,17	507 979,99	6 554,99	XS1551000364
BONO MEDIOBANCA0,752020-02-17	EUR	501 325,00	2 420,40	500 331,45	(9 993,55)	XS1551678409
BONO TELECOM ITALIA SPA2,502023-07-19	EUR	991 260,00	13 607,21	981 864,16	(9 395,84)	XS1554373164
BONO FRESenius FIN IRELANO,882022-01-31	EUR	50 026,50	389,76	50 026,08	(0,42)	XS1584041252
BONO BNP PARIBAS0,542022-09-22	EUR	803 576,00	(1 046,57)	794 066,57	(9 509,43)	DE000A2DASD4
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF0,882021-01-29	EUR	399 384,00	3 508,70	400 765,22	1 381,22	FR0013241130
BONO BPCE SA0,742022-03-09	EUR	202 692,00	(855,65)	200 525,40	(2 166,60)	XS1560862580
BONO BANK OF AMERICA0,482022-02-07	EUR	1 606 928,00	(1 452,87)	1 605 313,67	(1 614,33)	XS1562586955
BONO DVB BANK0,582020-02-10	EUR	803 033,00	(1 418,85)	603 755,78	(193,25)	DE0000HY4788
BONO HYPOTHEKEBANK0,482021-02-08	EUR	799 575,00	766,28	798 642,59	(932,41)	DE000A2DASK9
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF0,432020-02-14	EUR	701 750,00	(895,11)	701 826,74	76,74	XS1567173809
BONO MCKESSON CORP0,632021-08-17	EUR	200 986,00	55,70	201 718,05	732,05	IT0005244774
BONO CASSA DEPOSITO,882023-03-09	EUR	815 640,00	(1 141,44)	771 798,15	(43 841,85)	XS1577427526
BONO GOLDMAN SACHS0,322022-09-09	EUR	699 797,00	194,40	680 348,22	(19 448,78)	XS1577727164
BONO NOKIA OYJ1,002021-03-15	EUR	300 030,00	2 372,35	302 857,43	2 827,43	DE000BRL9741
BONO NORD LB0,752020-03-03	EUR	300 051,00	1 832,03	298 229,78	(1 821,22)	XS1578916261
BONO B.SANTANDER DER/RF0,712022-03-21	EUR	1 102 398,00	(615,58)	1 092 021,83	(10 376,17)	XS1706921951
BONO ESSELUNGA0,882023-10-25	EUR	99 464,00	262,90	98 543,72	(920,28)	FR0013233384
BONO ACCOR1,252024-01-25	EUR	296 463,00	4 429,34	298 799,81	2 336,81	FR0013359197
BONO ORANGE SA1,002025-09-12	EUR	897 678,00	2 796,90	894 344,43	(3 333,57)	XS1686846061
BONO ANGLO AMER CAP1,632025-09-18	EUR	99 915,00	471,77	94 891,24	(5 023,76)	XS1713464441
BONO ADLER REAL ESTATE AG1,882023-04-27	EUR	986 080,00	14 492,61	938 457,12	(47 622,88)	XS1820033720
BONO MONDI FINANCE PLC1,632026-04-27	EUR	352 145,50	3 680,18	345 123,20	(7 022,30)	XS158083652
BONO BBVA1,382025-05-14	EUR	397 856,00	3 653,79	390 063,03	(7 792,97)	XS1840614736
BONO EDP FINANCE BV1,882023-09-29	EUR	524 515,00	298,59	519 855,11	(4 659,89)	XS1852213930
BONO BAYER CAPITAL CORP0,242022-06-26	EUR	200 910,00	(111,65)	198 962,98	(1 947,02)	XS1847692636
BONO IBERDROLA FINANZAS1,252026-10-28	EUR	198 440,00	522,00	198 226,36	(213,64)	XS1851313863
BONO RAIFFEISEN BANK0,252021-07-05	EUR	299 646,00	424,23	298 746,58	(899,42)	XS1851277969
BONO O2 TELEFONICA DEUTS1,752025-07-05	EUR	201 810,00	1 587,88	200 870,56	(939,44)	XS1789623029
BONO CAPITAL MARKETS PLC0,902024-07-03	EUR	301 464,00	1 216,70	299 930,20	(1 533,80)	DE000A194DD9
BONO EURONEXT NV1,002025-04-18	EUR	698 712,00	5 042,77	705 178,00	6 466,00	FR0013327962
BONO DAIMLER INTL FIO,882024-04-09	EUR	601 038,00	1 993,70	592 949,53	(8 088,47)	
BONO CAPGEMINI1,002024-10-18	EUR	398 768,00	929,89	393 901,07	(4 866,93)	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO GIVAUDAN SA1,132025-09-17	EUR	200 354,00	630,24	201 499,02	1 145,02	XS1875331636
BONO FCA BANK IRELAND1,002022-02-21	EUR	200 190,00	536,03	197 425,39	(2 764,61)	XS1881804006
BONO NATWEST MARKETS0,592021-09-27	EUR	501 090,00	(61,09)	493 248,87	(7 841,13)	XS1884702207
BONO ABBOTT IRELAND FINAN1,502026-09-27	EUR	398 900,00	1 585,47	400 372,17	1 472,17	XS1883355197
BONO EL CORTE INGLES3,002024-03-15	EUR	500 300,00	3 425,29	503 751,38	3 451,38	XS1886543476
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A1,382023-10-16	EUR	600 618,00	1 683,77	594 322,04	(6 295,96)	XS1893631330
BONO TESCO CORP TREASURY1,382023-10-24	EUR	747 292,50	2 006,31	731 877,42	(15 415,08)	XS1896851224
BONO VOLKSWAG INTL FIN1,232024-11-16	EUR	501 340,00	744,12	500 427,13	(912,87)	XS1910947941
BONO GEN ELEC CO1,252023-05-26	EUR	699 160,00	5 275,30	671 988,70	(27 171,30)	XS1238901166
BONO MYLAN2,252024-11-22	EUR	501 440,00	1 166,28	500 060,77	(1 379,23)	XS1492457665
BONO TAKEDA1,132022-11-21	EUR	448 542,00	590,45	452 650,84	4 108,84	XS1843449049
BONO FRESenius MEDICAL1,502025-07-11	EUR	151 453,50	967,78	147 562,16	(3 891,34)	XS1854532949
BONO FORD MOTOR CREDIT0,382024-12-01	EUR	501 065,00	(13,69)	422 633,02	(78 431,98)	XS1729872736
BONO MYLAN1,252020-11-23	EUR	408 636,00	(2 858,56)	407 863,11	(772,89)	XS1492457236
BONO RCI BANQUE SA0,252024-11-04	EUR	302 115,00	(228,78)	277 695,48	(24 419,52)	FR0013292687
BONO AROUND TOWN1,002025-01-07	EUR	392 308,00	5 776,16	370 439,62	(21 868,38)	XS1715306012
BONO MEDIOBANCA0,632022-09-27	EUR	499 615,00	894,22	474 849,14	(24 765,86)	XS1689739347
BONO FCA BANK IRELAND0,252020-10-12	EUR	249 727,50	247,20	246 437,29	(3 290,21)	XS1697916358
BONO UNICREDIT SPA0,392023-06-30	EUR	899 892,00	(7 844,45)	855 599,45	(44 292,55)	IT0005199267
BONO RCI BANQUE SA1,252022-06-08	EUR	1 029 880,00	(698,85)	1 009 403,64	(20 476,36)	FR0012759744
BONO ERICSSON1,882024-03-01	EUR	995 280,00	15 766,88	994 290,93	(989,07)	XS1571293684
BONO BRITISH TELECOM1,002024-11-21	EUR	946 798,50	1 519,68	917 097,92	(29 700,58)	XS1720922175
BONO CASSA DEPOSITO1,752022-11-21	EUR	300 171,00	207,13	289 554,45	(10 616,55)	IT0005314544
BONO BANK OF AMERICA0,382024-04-25	EUR	500 060,00	349,67	486 441,73	(13 618,27)	XS1811433983
BONO VOLTA ELECTRICITY0,852022-02-12	EUR	472 485,93	30,96	470 225,39	(2 260,54)	PTTGCPOM0000
BONO RCI BANQUE SA0,752022-09-26	EUR	401 572,00	393,16	392 411,88	(9 160,12)	FR0013283371
BONO ARCELOR MITTAL0,952023-01-17	EUR	198 982,00	2 248,91	193 909,64	(5 072,36)	XS1730873731
BONO B.SABADELLO,882023-03-05	EUR	299 730,00	2 214,03	285 910,70	(13 819,30)	XS1731105612
BONO VOLKSWAGEN BANK0,752023-06-15	EUR	400 092,00	1 611,81	386 135,81	(13 956,19)	XS1734548487
BONO LLOYDS0,632024-01-15	EUR	493 275,00	3 726,81	475 889,77	(17 385,23)	XS1749378342
BONO DEUTSCHE BANK0,382021-01-18	EUR	698 481,00	2 988,06	678 997,87	(19 483,13)	DE000DL19T18
BONO UNICREDIT SPA1,002023-01-18	EUR	249 507,50	2 466,44	234 135,27	(15 372,23)	XS1754213947
BONO TELEFONICA EMISIONES1,452027-01-22	EUR	701 673,00	9 343,77	682 268,71	(19 404,29)	XS1756296965
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF0,632022-02-23	EUR	599 970,00	3 517,23	595 262,47	(4 707,53)	DE000A2GSLC6
BONO AT&T INC0,532023-09-05	EUR	354 214,00	(889,24)	347 217,92	(6 996,08)	XS1907118464
BONO BBVA0,292023-03-09	EUR	602 406,00	(289,62)	576 743,37	(25 662,63)	XS1788584321
BONO GENERAL MOTORS FIN1,692025-03-26	EUR	1 007 310,00	12 199,21	960 545,86	(46 764,14)	XS1792505866
BONO VODAFONE GROUP1,132025-11-20	EUR	499 630,00	673,86	486 257,99	(13 372,01)	XS1721423462
BONO K+S AG REG3,002022-06-20	EUR	221 642,00	(5 675,99)	213 697,03	(7 944,97)	DE000A1PGZ82
BONO SMURFIT KAPPA3,182020-10-15	EUR	216 892,00	(6 620,31)	214 629,50	(2 262,50)	XS0832432446

CLASE 8.^a

ON6430042

Ibercaja Horizonte, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N6430043

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO FCE BANK PLC 11,532020-11-09	EUR	349 545,00	1 035,04	351 546,87	2 001,87	XS1317725726
BONO AMADEUS CAP MARKT1,632021-11-17	EUR	100 769,50	(197,17)	103 689,06	2 919,56	XS1322048619
BONO B.SANTANDER DER/RF1,382022-12-14	EUR	695 485,00	2 357,35	718 152,94	22 667,94	XS1330948818
BONO DEUTSCHE BANK1,252021-09-08	EUR	300 802,50	774,22	294 772,01	(6 030,49)	DE000DB7XJB9
BONO ENIO,752022-05-17	EUR	299 800,50	1 487,06	302 633,42	2 832,92	XS1412593185
BONO SANTANDER CONS FINAN1,002021-05-26	EUR	507 230,00	(101,92)	510 256,92	3 026,92	XS1413580579
BONO MERLIN PROPERTIES2,382022-05-23	EUR	395 264,00	7 706,47	413 627,61	18 363,61	XS1416688890
BONO VIVENDIO,752021-05-26	EUR	299 734,50	1 481,70	303 507,30	3 772,80	FR0013176302
BONO NYKREDIT REALKREDIT0,882019-06-13	EUR	200 962,00	145,55	201 546,15	584,15	DK0009510992
BONO ITV PLC2,132022-09-21	EUR	209 180,00	(1 811,43)	209 077,46	(102,54)	XS1292425664
BONO COOPERATIVE RABOBAN3,752020-11-09	EUR	225 072,00	(13 172,76)	226 825,25	1 753,25	XS0557252417
BONO SKY PLC1,502021-09-15	EUR	204 549,00	(1 398,14)	207 627,59	3 078,59	XS1109741246
BONO TELECOM ITALIA SPA5,252022-02-10	EUR	1 306 943,00	(590,64)	1 244 583,65	(62 359,35)	XS0486101024
BONO FLOWSERVE CORP1,252022-03-17	EUR	201 918,00	1 341,06	200 170,39	(1 747,61)	XS1196536731
BONO GOLDMAN SACHS0,682021-07-27	EUR	204 060,00	(1 296,66)	201 731,71	(2 328,29)	XS1458408306
BONO CELLNEX TELECOM SAU2,382024-01-16	EUR	292 743,00	8 803,85	300 540,82	7 797,82	XS1468525057
BONO TDF INFRASTRUCTURE2,882022-10-19	EUR	540 605,00	(10 572,86)	546 422,86	5 817,86	FR0013016631
BONO KONINKLIJKE KPN0,632025-04-09	EUR	295 506,00	2 539,23	287 508,21	(7 997,79)	XS1485532896
BONO EVONIK FINANCE0,022021-03-08	EUR	99 921,00	42,25	99 380,75	(540,25)	DE000A185QC1
BONO CASINO GUICHARD5,982021-05-26	EUR	1 257 283,00	(4 414,22)	1 174 556,82	(82 726,18)	FR0011052661
BONO IMPERIAL BRANDS F15,002019-12-02	EUR	101 503,50	(895,55)	105 806,51	4 303,01	XS0715437140
BONO TELEKOM FINANZA,002022-04-04	EUR	299 223,00	9 341,94	334 508,65	35 285,65	XS0767278301
BONO ITV PLC2,002023-12-01	EUR	299 118,00	732,97	304 614,18	5 496,18	XS1525536840
BONO SMITHS GROUP PLC1,252023-04-28	EUR	491 800,00	7 158,00	498 071,45	6 271,45	XS1225626461
BONO EDP FINANCE BV2,632022-01-18	EUR	645 004,75	18 977,33	687 940,23	42 935,48	XS1111324700
BONO IBERDROLA INTL2,882020-11-11	EUR	783 676,00	14 911,28	830 935,40	47 259,40	XS0940711947
BONO REPSOL INTERNACIONAL3,632021-10-07	EUR	101 677,50	(215,57)	110 366,75	8 689,25	XS0975256685
BONO SYNGENTA FINANCE NV1,882021-11-02	EUR	199 880,00	668,78	202 831,38	2 951,38	XS1050454682
BONO GLENCORE FINANCE2,752021-04-01	EUR	426 904,00	(2 989,73)	426 115,26	(788,74)	XS1051003538
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD3,502024-05-27	EUR	740 190,00	(4 075,91)	763 007,18	22 817,18	XS1057055060
BONO REDEXIS GAS FINANCE2,752021-04-08	EUR	653 146,50	(4 097,25)	700 531,72	47 385,22	XS1072141861
BONO INTESA SANPAOLO4,502019-01-18	EUR	1 069 970,00	(21 070,64)	1 081 357,08	11 387,08	XS1050547931
BONO BANK OF AMERICA1,382021-09-10	EUR	545 990,00	(23 967,40)	546 247,81	257,81	IT0004871965
BONO AGUAS BARCELONA FINA1,942021-09-15	EUR	596 361,00	4 708,21	614 143,30	17 782,30	XS1107731702
BONO TELECOM ITALIA SPA4,882020-09-25	EUR	701 872,50	2 835,55	724 561,64	22 689,14	XS1107552959
BONO GLENCORE FINANCE1,632022-01-18	EUR	907 984,00	(53 624,36)	914 308,74	6 324,74	XS0974375130
BONO TELEFONICA EMISIONES3,992023-01-23	EUR	997 345,00	16 934,63	1 005 404,00	8 059,00	XS1110430193
BONO SHELL INTERNATIONAL1,002022-04-06	EUR	681 411,50	36 179,42	784 610,93	103 199,43	XS0874864860
BONO EDENRED1,382025-03-10	EUR	200 094,00	1 418,73	205 005,24	4 911,24	XS1135276332
	EUR	100 195,50	1 041,74	99 665,33	(530,17)	FR0012599892

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO B.SANTANDER DER/RF2,502025-03-18	EUR	201 754,00	3 317,51	200 597,70	(1 156,30)	XS1201001572
BONO WHIRLPOOL0,632020-03-12	EUR	348 887,00	2 601,00	350 875,99	1 988,99	XS1200845003
BONO GLENCORE FINANCE1,252021-03-17	EUR	1 852 544,25	20 702,34	1 858 263,59	5 719,34	XS1202846819
BONO METRO AG1,502025-03-19	EUR	450 258,75	5 203,34	433 440,69	(16 818,06)	XS1203941775
BONO LEONARDO4,502021-01-19	EUR	572 760,00	(16 933,03)	571 121,80	(1 638,20)	XS0999654873
BONO SKY PLC0,432020-04-01	EUR	502 345,00	(1 207,74)	503 393,74	1 048,74	XS1212467911
BONO RADIOTELEVISIONE IT1,502020-05-28	EUR	200 388,00	1 498,79	200 372,77	(15,23)	XS1237519571
BONO INTESA SANPAOLO0,742020-06-15	EUR	1 748 512,50	1 560,24	1 747 332,69	(1 179,81)	XS1246144650
BONO TELEFONICA EMISIONES1,482021-09-14	EUR	1 485 667,50	14 210,79	1 541 799,66	56 132,16	XS1290729208
BONO VODAFONE GROUP1,002020-09-11	EUR	2 373 876,00	25 786,43	2 413 864,20	39 988,20	XS1109802303
BONO CELANESE US HOLDINGS1,132023-09-26	EUR	201 890,00	(9,28)	197 569,06	(4 320,94)	XS1492691008
BONO GE CAPITAL2,882019-06-18	EUR	100 310,50	1 246,39	101 567,45	1 256,95	XS0794230507
BONO LEASEPLAN CORP1,002020-04-08	EUR	100 374,50	474,40	100 482,11	107,61	XS1392460397
BONO TELEFONICA EMISIONES0,752022-04-13	EUR	497 612,50	3 750,16	502 296,62	4 684,12	XS1394777665
BONO MERLIN PROPERTIES2,232023-04-25	EUR	405 380,00	4 092,80	414 163,09	8 783,09	XS1398336351
BONO CARREFOUR0,752024-04-26	EUR	197 250,00	1 917,87	193 413,42	(3 836,58)	XS1401331753
BONO FIAT CHRYSLER FINANC6,752019-10-14	EUR	224 960,00	(12 541,33)	225 390,26	430,26	XS0953215349
BONO FCE BANK PLC 11,622023-05-11	EUR	1 051 450,00	(7 630,07)	976 093,77	(75 356,23)	XS1409362784
BONO SANTANDER UK GROUP1,132023-09-08	EUR	501 640,00	1 217,20	481 959,65	(19 680,35)	XS1487315860
BONO THERMO FISHER0,752024-09-12	EUR	99 356,00	404,86	97 109,17	(2 246,83)	XS1405775708
BONO ARCELOR MITTAL3,002021-04-09	EUR	421 940,00	(676,55)	428 789,76	6 849,76	XS1214673722
BONO FLUOR CORPORATION1,752023-03-21	EUR	303 030,00	2 923,29	310 533,03	7 503,03	XS1382385471
BONO DISCOVERY COMMUN12,382022-03-07	EUR	421 312,00	(931,31)	429 993,50	8 681,50	XS0982708686
BONO DVB BANK1,252021-09-15	EUR	300 444,00	867,28	303 256,04	2 812,04	XS1379591271
BONO FNAC DARTY SA3,252023-09-30	EUR	100 440,00	681,69	98 465,81	(1 974,19)	XS1496175743
BONO VODAFONE GROUP0,502024-01-30	EUR	446 206,50	3 208,36	434 608,71	(11 597,79)	XS1499604905
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA2,502021-03-17	EUR	312 021,00	(25,69)	316 866,05	4 845,05	XS1043513529
BONO EASYJET PLC1,132023-10-18	EUR	197 306,00	1 272,53	196 955,63	(350,37)	XS1505884723
BONO SNAM SPA0,082020-10-25	EUR	149 523,00	263,01	149 171,49	(351,51)	XS1508588875
BONO COLONIAL1,452024-10-28	EUR	885 753,00	5 940,70	863 776,52	(21 976,48)	XS1509942923
BONO MERLIN PROPERTIES1,882026-11-02	EUR	492 020,00	3 080,71	476 644,70	(15 375,30)	XS1512827095
BONO G4S INTER FINANCE1,502023-01-09	EUR	300 717,00	4 140,59	299 870,45	(846,55)	XS1515216650
BONO CAPGEMINI0,502021-11-09	EUR	99 842,00	137,53	100 366,70	524,70	FR0013218138
BONO K+S AG REG4,132021-12-06	EUR	339 921,00	(14 222,35)	335 058,95	(4 862,05)	XS0997941355
BONO REPSOL INTERNACIONAL2,632020-05-28	EUR	1 052 275,00	(21 858,67)	1 072 854,83	20 579,83	XS0933604943
BONO CADENT0,632024-09-22	EUR	100 540,00	19,18	97 491,05	(3 048,95)	XS1493320656
BONO AIR PROD & CHEMICALS1,002025-02-12	EUR	251 210,00	1 747,03	254 928,45	3 718,45	XS1117299484
BONO SIEMENS1,752021-03-12	EUR	496 685,00	9 380,94	517 562,01	20 877,01	DE000A1UDWM7
BONO TELEFONICA EMISIONES3,962021-03-26	EUR	200 907,00	5 414,96	217 576,19	16 669,19	XS0907289978
BONO NOMURA EUROPE1,502021-05-12	EUR	201 100,00	1 217,76	206 245,31	5 145,31	XS1136388425

CLASE 8.^a

ON6430044

Ibercaja Horizonte, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N6430045

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO AT&T INC1,452022-06-01	EUR	753 911,25	4 238,22	769 665,51	15 754,26	XS1144086110
BONO DEUTSCHE BANK0,342021-09-10	EUR	777 460,00	9 371,15	760 961,18	(16 498,82)	DE000DB7XJC7
BONO ARCELOR MITTAL3,132022-01-14	EUR	797 512,50	10 645,29	800 105,74	2 593,24	XS1167308128
BONO UNICREDIT SPA0,682020-02-19	EUR	999 045,00	1 535,99	1 000 222,01	1 177,01	XS1169707087
BONO IBERDROLA INTL1,132023-01-27	EUR	301 264,50	2 517,20	307 628,14	6 363,64	XS1171541813
BONO ENEL FINANCE INTL1,972025-01-27	EUR	366 000,00	6 655,28	375 238,53	9 238,53	XS1176079843
BONO ENI1,502026-02-02	EUR	303 243,00	2 993,39	300 532,76	(2 710,24)	XS1180451657
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF1,502019-09-17	EUR	507 930,00	(4 134,70)	511 142,23	3 212,23	DE000A12UAR2
BONO FCE BANK PLC 11,132022-02-10	EUR	602 400,00	4 723,41	581 540,31	(20 859,69)	XS1186131717
BONO GENERAL MOTORS FINO,962023-09-07	EUR	1 000 600,00	2 888,66	960 780,24	(39 819,76)	XS1485748393
BONO SANTANDER CONS FINAN0,902020-02-18	EUR	1 476 397,50	29 035,44	1 496 977,23	20 579,73	XS1188117391
BONO A2A SPA1,752025-02-25	EUR	201 788,00	2 304,66	203 008,35	1 220,35	XS1195347478
BONO AT&T INC1,302023-09-05	EUR	200 476,00	620,82	202 342,60	1 866,60	XS1196373507
BONO MONDELEZ INTERNATION1,002022-03-07	EUR	301 185,00	1 817,69	306 108,84	4 923,84	XS1197269647
BONO ORIGIN ENERGY FINANC2,502020-10-23	EUR	534 350,00	(20 675,46)	540 348,47	5 998,47	XS0920705737
BONO REPSOL INTERNACIONAL2,132020-12-16	EUR	1 590 510,50	7 089,82	1 655 939,44	65 428,94	XS1334225361
BONO BPE FINANCIACIONES2,002020-02-03	EUR	2 314 956,00	31 634,21	2 356 908,86	41 952,86	XS1169791529
BONO EASYJET PLC1,752023-02-09	EUR	201 417,00	2 549,70	204 200,74	2 783,74	XS1361115402
BONO VODAFONE GROUP1,252021-08-25	EUR	1 176 942,25	4 017,40	1 177 956,70	1 014,45	XS1372838240
BONO UNICREDIT SPA2,002023-03-04	EUR	301 305,00	4 443,42	302 011,96	706,96	XS1374865555
BONO BRITISH TELECOM0,632021-03-10	EUR	347 676,00	3 064,36	350 757,11	3 081,11	XS1377680381
BONO CARREFOUR1,252025-06-03	EUR	301 108,50	1 766,17	294 275,64	(6 832,86)	XS1179916017
TOTALES Renta fija privada cotizada		110 874 369,18	341 763,21	110 260 878,08	(613 491,10)	
TOTAL Cartera Exterior		138 831 676,18	(190 494,35)	138 095 659,39	(736 016,79)	



CLASE 8.^a



0N6430046

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

El 2018 se caracterizó por un relativamente buen comportamiento de la economía y de los beneficios empresariales, y un pésimo rendimiento de los activos financieros. Al contrario, en 2019 la economía y los beneficios empresariales han crecido menos de lo previsto, y, sin embargo, la rentabilidad de los mercados financieros ha sido espectacular.

El año 2019 se cierra con un balance excelente para los inversores. La mayoría de las bolsas internacionales han cerrado el año con avances de dos dígitos, y ello pese a que el entorno económico ha ido de más a menos, a las crecientes tensiones comerciales entre EEUU y China, a los vaivenes en el Brexit y a un entorno geopolítico muy complicado, que ha generado también bastante volatilidad en el precio del crudo.

A cierre de diciembre, el índice S&P se situaba muy cerca de máximos históricos, lo que implica una subida del 28,9%, el europeo Eurostoxx 50 sube un 24,8%, y el Ibex 35 un 11,8% más que a cierre de 2018. El peor comportamiento relativo de nuestro selectivo se explica fundamentalmente por el elevado peso del sector bancario.

A nivel sectorial hemos visto fuertes divergencias. En un año alcista y con fuerte apetito por el riesgo, han tenido mejor evolución los cíclicos que los defensivos. Así, han destacado positivamente tecnología, con un avance del 35%, sanidad, con un avance del 28% y consumo. Más discretas han sido las revalorizaciones de Telecoms (+0,05%), energía (+5,8%) y financieras (+8,2%).

Mientras, las rentabilidades de los bonos cierran el año en niveles muy bajos, aunque lejos de los mínimos de rentabilidad alcanzados en verano, en el punto álgido de los miedos a la recesión. La rentabilidad del bono americano a 10 años se sitúa en el 1,89%, cuando llegó a situarse por debajo del 1,5% en verano, la del Bund alemán al mismo plazo en el -0,25%, también lejos de los mínimos del -0,5%, y la del bono español a 10 años cierra el año en el 0,43%.

Las primas de riesgo de los bonos corporativos también se reducen a niveles mínimos, gracias a que estos activos se han convertido en los favoritos a la hora de buscar rentabilidad. También la deuda emergente ha tenido un buen comportamiento en el año. La mayoría de los temas de los que venimos hablando trimestre tras trimestre en el ejercicio pasado siguen vigentes.

Para el próximo año seguimos viendo un entorno favorable para el mercado de renta variable, aunque por lo general con unas expectativas de rentabilidad más reducidas.



CLASE 8.^a



ON6430047

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Con los niveles tan bajos que han alcanzado los tipos de interés en la zona euro, en 2020 el diferencial de las posiciones en renta fija será mínimo histórico, lo que da muestra de la dificultad de obtener rentabilidades positivas en los próximos meses.

Aunque mantenemos una senda suavemente alcista en tipos, sin una mejora clara de la actividad manufacturera y/o impulso fiscal coordinado es difícil que se intensifiquen las alzas en tipos de interés.

Por otra parte, las compras del BCE continuarán teniendo un efecto de soporte sobre la curva. Para el próximo año la emisión neta estimada de deuda se sitúa en los 194.000 millones de euros frente a unas compras por parte del BCE de 180.000 millones. Por lo que seguirá la escasez de papel en mercado.

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Horizonte, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 4,04%. El índice de referencia acumula una rentabilidad del 2,15%. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 234,850 miles de euros.

El VaR histórico, entendido como lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años, asciende a 1,42% al cierre del ejercicio 2019.

A lo largo del año hemos variado el nivel de inversión del fondo en función de las expectativas de mercado. El peso de la renta fija a 31 de diciembre supone el 98,34% del patrimonio, un incremento de casi un punto frente al 97,56% con el que comenzó el año.

Los bonos que han tenido una mayor contribución positiva a la rentabilidad de la cartera han sido claramente los bonos de deuda pública italiana con cupón fijo (Vencimientos en 2024, 2027 y 2028), seguidos del bono de deuda pública española con vencimiento en 2025 y del bono de Critería Caixa 2022. Por el contrario los bonos que más rentabilidad han drenado a la cartera han sido: un bono de deuda pública italiana con vencimiento 2025, un bono de deuda pública española con vencimiento en 2029 y un Renault 2025.



CLASE 8.^a



0N6430048

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

El año 2020 comenzaba con buenas perspectivas económicas, con viento de cola tras la firma del acuerdo de salida del Brexit y la primera fase de acuerdo entre China y EEUU. Los indicadores PMI de confianza empresarial mostraban una recuperación desde el mes de octubre por lo que las previsiones de crecimiento de beneficios empresariales entre el 7-10% en occidente estaban bien sustentadas. Sin embargo, la crisis del coronavirus cuyo epicentro inicial fue China ha afectado de forma severa a la economía y empresas, invalidando las estimaciones inicialmente previstas. Las afecciones a algunos sectores serán severas (turismo, transporte, consumo discrecional) y por lo tanto acabarán afectando a los todos los sectores transversalmente.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 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



CLASE 8.^a



0N6430049

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.



CLASE 8.^a



0N6430050

Ibercaja Horizonte, F.I.

Formulación de las cuentas anuales

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 27 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 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 2019, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2019.

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

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

FIRMA

D. Luis Miguel Carrasco Miguel
D.N.I.: 25.455.272-E
Consejero

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO