

Ibercaja Horizonte, F. I.

**Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015**



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Horizonte, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Horizonte, F. I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Entidad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Entidad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Horizonte, F. I. a 31 de diciembre de 2015, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 – 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, www.pwc.es



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Horizonte, F. I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 08/16/00654
SELLO CORPORATIVO: 98,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.^a



0M5803308

IBERCAJA HORIZONTE, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015



OM5803309

CLASE 8ª**Ibercaja Horizonte, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	73 861 029,93	138 982 761,19
Deudores	27 837,17	-
Cartera de inversiones financieras	71 176 467,08	129 590 408,87
Cartera interior	43 893 657,05	90 537 046,64
Valores representativos de deuda	35 389 261,24	72 560 982,77
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	8 504 395,81	17 976 063,87
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	26 829 720,36	37 972 818,74
Valores representativos de deuda	26 829 720,36	37 972 818,74
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	453 089,67	1 080 543,49
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 656 725,68	9 392 352,32
TOTAL ACTIVO	73 861 029,93	138 982 761,19

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

CLASE 8.^a

OM5803310

Ibercaja Horizonte, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	73 763 426,81	138 757 248,31
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	73 763 426,81	138 757 248,31
Capital	-	-
Partícipes	73 920 975,80	132 015 835,54
Prima de emisión	-	-
Reservas	324 236,34	324 236,34
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(481 785,33)	6 417 176,43
(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	97 603,12	225 512,88
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	97 603,12	225 512,88
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	73 861 029,93	138 982 761,19
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014 (*)
Cuentas de compromiso		
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	57 337 785,33	99 934 000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	481 785,33	-
Otros	56 856 000,00	99 934 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	57 337 785,33	99 934 000,00

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



OM5803311

CLASE 8.ª**Ibercaja Horizonte, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresadas en euros)

	2015	2014 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 511 414,40)	(1 378 174,10)
Comisión de gestión	(1 285 516,62)	(1 173 279,28)
Comisión de depositario	(214 252,78)	(195 546,55)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(11 645,00)	(9 348,27)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 511 414,40)	(1 378 174,10)
Ingresos financieros	1 995 860,42	2 156 330,55
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(553 770,67)	5 414 200,79
Por operaciones de la cartera interior	(261 953,18)	4 036 664,72
Por operaciones de la cartera exterior	(344 693,07)	1 277 545,52
Por operaciones con derivados	52 875,58	99 990,55
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(412 460,68)	289 639,15
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(312 390,45)	278 406,69
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(100 070,23)	11 232,46
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1 029 629,07	7 860 170,49
Resultado antes de impuestos	(481 785,33)	6 481 996,39
Impuesto sobre beneficios	-	(64 819,96)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(481 785,33)	6 417 176,43

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

Ibercaja Horizonte, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM5803312

A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				(481 785,33)
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 (*)				(481 785,33)
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	132 015 835,54	324 236,34	-	6 417 176,43
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	132 015 835,54	324 236,34	-	6 417 176,43
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(481 785,33)
Aplicación del resultado del ejercicio	6 417 176,43	-	-	(6 417 176,43)
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	26 172 623,80	-	-	-
Reembolsos	(90 684 659,97)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	73 920 975,80	324 236,34	-	(481 785,33)
				73 763 426,81

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

Ibercaja Horizonte, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	6 417 176,43
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	6 417 176,43



OM5803313

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (*)	40 685 227,82	324 236,34	-	2 001 166,39	43 010 630,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	40 685 227,82	324 236,34	-	2 001 166,39	43 010 630,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 417 176,43	6 417 176,43
Aplicación del resultado del ejercicio	2 001 166,39	-	-	(2 001 166,39)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	121 800 062,24	-	-	-	121 800 062,24
Reembolsos	(32 470 620,91)	-	-	-	(32 470 620,91)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	132 015 835,54	324 236,34	-	6 417 176,43	138 757 248,31

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



CLASE 8.^a



0M5803314

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% por Ibercaja Banco, S.A. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).



CLASE 8.ª
Segunda Sección: Seguros, fondos de inversión y servicios financieros



0M5803315

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

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

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 pignorararse 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 2015 y 2014 la comisión de gestión ha sido del 1,20%.



CLASE 8.ª



OM5803316

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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 2015 y 2014, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.

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

En el reglamento de Gestión del Fondo se 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.



CLASE 8.ª



OM5803317

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

- **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.

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 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



OM5803318

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.

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 2015 y 2014.

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, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.ª
VALORES Y PLAZOS FINANCIEROS



0M5803319

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5803320

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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.

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



CLASE 8.^a



0M5803321

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.
específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

e) Adquisición temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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".

Durante todo el ejercicio 2015 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos; así como al 31 de diciembre de 2014 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

f) Valores representativos de deuda

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

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



CLASE 8.ª



0M5803322

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

g) Compra-venta de valores a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

h) Compra-venta de valores al contado

Se contabilizarán el día de su ejecución, entendiéndose como tal, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y el día de la liquidación para los valores de la deuda y para las operaciones en el mercado de divisas. En estos casos, las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

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



CLASE 8.^a



0M5803323

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

i) 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.

j) 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 de situación 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.

k) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª



0M5803324

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas deudoras	27 837,17	-
	<u>27 837,17</u>	<u>-</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio corriente, por importe 27.837,17 euros.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	-	58 933,54
Otros	97 603,12	166 579,34
	<u>97 603,12</u>	<u>225 512,88</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2014 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio por importe de 58.933,54 euros.

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



CLASE 8.ª



OM5803325

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera Interior	43 893 657,05	90 537 046,84
Valores representativos de deuda	35 389 261,24	72 560 982,77
Depósitos en Entidades de Crédito	8 504 395,81	17 976 063,87
Cartera exterior	26 829 720,36	37 972 818,74
Valores representativos de deuda	26 829 720,36	37 972 818,74
Intereses de la cartera de inversión	453 089,67	1 080 543,49
	71 176 467,08	129 590 408,87

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 2015 y 2014, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2015 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., estando este saldo compuesto en 2014 por Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A., Unicaja Banco y Banca March.



OM5803326

CLASE 8.ª**Ibercaja Horizonte, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**
(Expresada en euros)**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	2 534 657,42	7 856 309,45
Otras cuentas de tesorería	122 068,26	1 536 042,87
	2 656 725,68	9 392 352,32

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de la cuenta en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,30% durante el 2015 y osciló entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,05% hasta el 31 de octubre de 2015, fecha en la pasó a ser del 0,01%. Durante 2014, el tipo de interés osciló entre el 0,05% y el 0,25%.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	73 763 426,81	138 757 248,31
Número de participaciones emitidas	6 910 279,87	12 986 324,60



CLASE 8.ª



0M5803327

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

	2015	2014
Valor liquidativo por participación	10,67	10,68
Número de partícipes	2 613	4 519

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2015 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 22,55% (22,55% Directo y 0% Indirecto) de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

	2015
Partícipes	
Ibercaja Selección Renta Fija, FI	22,55
	22,55

Al 31 de diciembre de 2014 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	481 785,33	-
Otros	56 856 000,00	99 934 000,00
	57 337 785,33	99 934 000,00



CLASE 8.ª
Impuestos sobre Sociedades



0M5803328

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015, asciende a 481.785,33 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2015.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



CLASE 8.^a



OM5803329

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en euros)

11. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a 6 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja Horizonte, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM5803330

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2019-04-30	EUR	1 034 054,17	7 000,80	1 091 847,67	57 793,50	ES000000124V5
BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	502 205,00	3 861,32	513 047,25	10 842,25	ES00001352543
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2020-01-31	EUR	1 984 550,00	29 528,88	2 066 383,04	81 833,04	ES000000126C0
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	4 076 690,91	9 442,26	4 377 271,07	300 580,16	ES000000126B2
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	749 856,25	1 302,28	823 947,87	74 091,62	ES000000126A4
BONO C.A. ARAGON 3,75 2018-04-01	EUR	534 730,00	(895,93)	551 572,82	16 842,82	ES00000107419
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	1 703 442,50	17 782,71	1 692 709,94	(10 732,56)	ES000000126Z1
BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	874 875,75	10 086,04	922 235,35	47 359,60	ES00000101586
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,30 2019-10-31	EUR	1 135 158,33	(30 580,52)	1 183 647,19	48 488,86	ES0000012106
BONO ESTADO ESPAÑOL 4,40 2023-10-31	EUR	1 311 555,00	7 086,76	1 591 596,57	280 041,57	ES000000123X3
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	203 920,00	8 886,42	257 122,32	53 202,32	ES000000123U9
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	2 879 537,50	141 792,05	3 610 520,17	730 982,67	ES000000123K0
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,50 2021-04-30	EUR	2 494 750,00	62 977,56	2 499 676,32	4 926,32	ES000000123B9
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	2 639 366,00	(28 297,08)	3 037 255,41	397 889,41	ES000000122T3
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,00 2020-04-30	EUR	4 515 650,00	(21 180,33)	4 705 864,16	190 214,16	ES000000122D7
BONO C.A. ARAGON 2,88 2019-02-10	EUR	521 645,00	5 694,96	541 805,31	20 160,31	ES00000107443
TOTALES Deuda pública		27 161 986,41	224 497,18	29 466 502,46	2 304 516,05	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXABANK 2,50 2017-04-18	EUR	199 801,00	3 615,97	205 523,96	5 722,96	ES0340609215
BONO B.SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	1 831 886,00	(16 463,04)	1 852 779,76	20 893,76	ES0313860613
BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	702 986,00	5 903,67	721 756,20	18 760,20	ES03136793B0
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	809 176,00	13 047,26	797 226,06	(11 949,94)	ES02000002006
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21	EUR	1 097 690,00	12 615,79	1 049 387,26	(48 302,74)	ES0205045000
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 641 549,00	18 719,65	4 626 673,24	(14 875,76)	
Emissiones avaladas						
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	1 205 105,00	(1 648,11)	1 296 085,54	90 980,54	ES0378641023
TOTALES Emissiones avaladas		1 205 105,00	(1 648,11)	1 296 085,54	90 980,54	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,64 2016-04-15	EUR	1 500 000,00	6 795,10	1 501 480,83	1 480,83	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,25 2016-01-04	EUR	4 000 000,00	74 680,65	4 000 397,96	397,96	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,25 2016-02-01	EUR	3 000 000,00	53 107,55	3 002 517,02	2 517,02	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		8 500 000,00	134 583,30	8 504 395,81	4 395,81	
TOTAL Cartera Interior		41 508 640,41	376 152,02	43 893 657,05	2 385 016,64	

Ibercaja Horizonte, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM5803331

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	1 056 525,00	4 532,70	1 195 907,96	139 382,96	IT0005001547
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	2 300 350,00	(28 894,78)	2 511 729,94	211 379,94	IT0004898034
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2021-08-01	EUR	2 226 000,00	(11 399,04)	2 366 167,30	140 167,30	IT0004009673
TOTALES Deuda pública		5 582 875,00	(35 761,12)	6 073 805,20	490 930,20	
Renta fija privada cotizada						
BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	296 728,50	3 377,42	218 988,65	(77 739,85)	XS1202846819
BONO UNICREDIT SPA 3,47 2017-04-29	EUR	419 170,00	(6 600,01)	423 555,90	4 385,90	IT0004708472
BONO SHELL INTERNATIONAL 1,00 2022-04-06	EUR	400 188,00	2 908,32	394 151,57	(6 036,43)	XS1135276332
BONO BG ENERGY 1,25 2022-11-21	EUR	350 680,75	383,02	346 504,12	(4 176,63)	XS1139688288
BONO AMADEUS FINANCE 0,63 2017-12-02	EUR	200 106,00	60,01	200 674,03	568,03	XS1148627473
BONO UNICREDIT SPA 0,91 2020-02-19	EUR	1 198 854,00	1 482,12	1 204 464,48	5 610,48	XS1169707087
BONO IBERDROLA INTL 1,13 2023-01-27	EUR	200 843,00	1 987,42	196 758,14	(4 084,86)	XS1171541813
BONO ENEL FINANCE INTL 1,97 2025-01-27	EUR	256 000,00	4 653,49	262 542,85	6 542,85	XS1176079843
BONO ENI 1,50 2026-02-02	EUR	303 243,00	3 837,85	288 597,30	(14 645,70)	XS1180451657
BONO FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	200 800,00	1 912,41	193 816,83	(6 983,17)	XS1186131717
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13 2020-12-16	EUR	793 220,00	742,83	794 541,89	1 321,89	XS1334225361
BONO A2A SPA 1,75 2025-02-25	EUR	100 894,00	1 408,38	98 476,63	(2 417,37)	XS1195347478
BONO GLENCORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	398 938,00	6 338,08	281 435,37	(117 502,63)	XS1110430193
BONO SANTANDER CONS BANK 0,63 2018-04-20	EUR	500 555,00	2 042,90	500 313,32	(241,68)	XS1218217377
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	250 485,00	2 164,69	248 907,42	(1 577,58)	XS1237519571
BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05	EUR	499 385,00	5 393,80	504 505,42	5 120,42	XS1241699922
BONO INTESA SANPAOLO 0,92 2020-06-15	EUR	799 320,00	413,69	804 358,13	5 038,13	XS1246144650
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	693 311,50	3 353,28	700 432,57	7 121,07	XS1290729208
BONO SNAM SPA 1,38 2023-11-19	EUR	100 747,50	147,00	99 740,79	(1 006,71)	XS1318709497
BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	149 805,00	329,38	151 382,26	1 577,26	XS1317725726
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,38 2018-01-15	EUR	504 885,00	1 266,99	504 143,35	(741,65)	DE000A13SWA4
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	695 485,00	473,34	693 761,22	(1 723,78)	XS1330948818
BONO GMAC INTL FINANCE BV 0,85 2018-02-23	EUR	1 402 912,00	9 304,91	1 396 634,54	(6 277,46)	XS1193853006
BONO GLENCORE FINANCE 3,38 2020-09-30	EUR	101 388,00	421,09	83 183,77	(18 204,23)	XS0974877150
BONO GLENCORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	101 244,00	2 680,09	94 974,57	(6 269,43)	XS0767815599
BONO ENEL FINANCE INTL 4,88 2020-03-11	EUR	102 038,00	3 080,69	117 783,61	15 745,61	XS0827692269
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	663 265,09	(2 053,56)	668 399,75	5 134,66	XS0831370613
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	97 344,50	4 391,38	112 854,38	15 509,88	XS0874864860
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	534 750,00	(9 047,33)	546 680,32	11 930,32	XS0831389985
BONO ANGLIO AMER CAP 2,50 2021-04-29	EUR	199 860,00	3 390,62	140 122,04	(59 737,96)	XS0923361827
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	533 205,00	2 095,38	516 111,38	(17 093,62)	XS0933604943
BONO IBERDROLA INTL 2,88 2020-11-11	EUR	195 919,00	2 050,54	218 575,98	22 656,98	XS0940711947
BONO WILLIAM MORRISON 2,25 2020-06-19	EUR	100 174,50	1 131,39	101 721,88	1 547,38	XS0945158821
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	603 144,00	918,23	605 359,49	2 215,49	FR0012173144
BONO UNICREDIT SPA 3,63 2019-01-24	EUR	299 784,00	10 196,11	324 887,82	25 103,82	XS0973623514
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	645 004,75	16 955,48	648 498,58	3 493,83	XS1111324700

Ibercaja Horizonte, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM5803332

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	100 360,50	1 624,80	103 312,07	2 951,57	XS0986090164
BONO BPE FINANCIACIONES 2,88 2018-05-19	EUR	400 116,00	6 951,33	403 591,76	3 475,76	XS0993306603
BONO BPE FINANCIACIONES 2,50 2017-02-01	EUR	99 603,00	2 524,51	101 488,31	1 885,31	XS1017790178
BONO VERIZON 2,38 2022-02-17	EUR	298 366,50	6 524,20	319 792,31	21 425,81	XS1030900168
BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	497 325,00	7 635,99	423 021,74	(74 303,26)	XS1052677207
BONO IBERDROLA INTL 2,50 2022-10-24	EUR	201 948,00	549,02	215 797,94	13 849,94	XS1057055060
BONO MEDIOBANCA 2,40 2018-09-30	EUR	1 048 725,00	(1 415,09)	1 062 510,09	13 785,09	IT0004955685
BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	651 738,75	3 362,73	652 313,90	575,15	XS1107552959
BONO VODAFONE GROUP 1,00 2020-09-11	EUR	1 533 128,25	8 238,61	1 556 529,46	23 401,21	XS1109802303
BONO TELEKOM FINANZ 4,00 2022-04-04	EUR	99 741,00	3 031,57	114 820,18	15 079,18	XS0767278301
BONO A2A SPA 4,38 2021-01-10	EUR	101 172,00	3 881,96	115 899,68	14 727,68	XS0951567030
TOTALES Renta fija privada cotizada		19 925 901,09	126 501,06	19 756 917,79	(168 983,30)	-
Emissiones avaladas						
BONO VENETO BANCA 5,00 2017-03-23	EUR	988 200,00	(13 802,29)	998 997,37	10 797,37	IT0004807167
TOTALES Emissiones avaladas		988 200,00	(13 802,29)	998 997,37	10 797,37	-
TOTAL Cartera Exterior		26 496 976,09	76 937,65	26 829 720,36	332 744,27	-

Ibercaja Horizonte, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM5803333

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	2 333 831,25	51 814,75	2 699 106,91	365 275,66	ES00000124W3
BONO ESTADO ESPAÑOL 0,55 2019-11-30	EUR	1 372 342,50	(298,48)	1 364 430,51	(7 911,99)	ES00000126W8
BONO CORES 2,50 2024-10-16	EUR	397 386,00	2 107,50	421 586,69	24 200,69	ES0224261034
BONO ESTADO ESPAÑOL 0,50 2017-10-31	EUR	1 497 225,00	1 487,26	1 497 253,66	28,66	ES000000126V0
BONO JUNTA DE GALICIA 5,40 2018-07-20	EUR	578 392,50	4 004,01	583 207,50	4 815,00	ES0001352147
BONO C.A. ARAGON 1,15 2017-07-30	EUR	450 765,00	2 244,86	453 257,13	2 492,13	ES0000107484
BONO C.A. MADRID 2,88 2023-07-17	EUR	905 386,50	11 500,08	981 541,12	76 154,62	ES0000101644
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2020-01-31	EUR	2 976 825,00	22 097,57	3 078 404,48	101 579,48	ES00000126C0
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	5 605 450,00	22 447,53	6 074 279,87	468 829,87	ES00000126B2
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,80 2024-11-30	EUR	749 856,25	1 222,93	831 976,21	82 119,96	ES00000126A4
BONO C.A. ARAGON 3,75 2018-04-01	EUR	534 730,00	7 646,03	549 831,81	15 101,81	ES0000107419
BONO JUNTA DE GALICIA 1,89 2016-12-12	EUR	500 367,50	8 212,39	511 111,82	10 744,32	ES0001352527
BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	502 205,00	748,19	504 998,65	2 793,65	ES0001352543
BONO C.A. MADRID 2,87 2019-04-06	EUR	874 875,75	19 013,93	917 282,84	42 407,09	ES0000101586
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 5,50 2017-07-30	EUR	2 138 362,07	(2 087,65)	2 303 048,61	164 686,54	ES0000012783
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2019-04-30	EUR	6 204 325,00	81 198,94	6 540 604,48	336 279,48	ES00000124V5
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,10 2017-04-30	EUR	4 080 450,00	37 094,59	4 169 688,97	89 238,97	ES00000124I2
BONO JUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	519 815,00	10 149,96	525 769,39	5 954,39	ES0001352519
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,75 2018-10-31	EUR	4 235 130,00	(4 275,67)	4 604 855,88	369 825,88	ES00000124B7
BONO ESTADO ESPAÑOL 4,40 2023-10-31	EUR	1 311 555,00	8 114,33	1 619 620,12	308 065,12	ES00000123X3
BONO C.A. MADRID 5,50 2017-02-14	EUR	668 934,00	13 309,84	674 979,67	6 045,67	ES0000101495
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	203 920,00	9 243,36	262 629,38	58 709,38	ES00000123U9
BONO ESTADO ESPAÑOL 4,50 2018-01-31	EUR	1 404 820,00	30 409,74	1 476 489,27	71 669,27	ES00000123Q7
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,85 2022-01-31	EUR	2 879 537,50	151 699,25	3 692 158,97	812 621,47	ES00000123K0
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	2 639 366,00	(11 387,86)	3 078 401,56	439 036,56	ES00000122T3
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,00 2020-04-30	EUR	4 515 650,00	64 535,95	4 683 261,31	167 611,31	ES00000122D7
OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,30 2019-10-31	EUR	3 405 475,00	(18 410,38)	3 537 444,28	131 969,28	ES00000121O6
BONO C.A. ARAGON 2,88 2019-02-10	EUR	521 645,00	10 214,01	538 476,26	16 831,26	ES0000107443
TOTALES Deuda pública		54 008 622,82	534 056,96	58 175 797,35	4 167 174,53	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXABANK 3,25 2016-01-22	EUR	100 283,50	2 870,95	103 174,16	2 890,66	ES0340609140
BONO CAIXABANK 3,13 2018-05-14	EUR	493 677,50	11 762,05	538 174,15	44 496,65	ES0340609199
BONO CAIXABANK 2,50 2017-04-18	EUR	199 801,00	3 558,89	208 587,66	8 786,66	ES0340609215
BONO B.SABADELL 2,50 2016-12-05	EUR	1 831 886,00	(3 406,60)	1 859 172,08	27 286,08	ES0313860613
BONO CAIXABANK 2,38 2019-05-09	EUR	1 016 255,00	13 799,37	1 045 976,79	29 721,79	ES0314970239
BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	702 996,00	6 495,28	724 812,80	21 816,80	ES0313679380
PAGARE BANKINTER 0,75 2015-08-05	EUR	992 433,93	3 133,66	995 008,94	2 575,01	ES0513679278
PAGARE B.SABADELL 1,00 2015-09-02	EUR	990 313,92	3 028,62	992 857,01	2 543,09	ES0513862G29
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 327 646,85	41 242,22	6 467 763,59	140 116,74	
Emissiones avaladas						
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	1 205 105,00	26 147,10	1 303 977,97	98 872,97	ES0378641023

Ibercaja Horizonte, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM5803334

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO FADE 5,60 2018-09-17	EUR	395 316,00	8 310,53	467 733,31	72 417,31	ES0378641031
BONO FADE 3,38 2019-03-17	EUR	600 969,00	15 695,97	662 440,59	61 471,59	ES0378641171
BONO FADE 1,88 2017-09-17	EUR	700 609,00	3 577,51	722 475,67	21 866,67	ES0378641197
TOTALES Emisiones avaladas		2 901 999,00	53 731,11	3 156 627,54	254 628,54	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS UNICAJA BANCO 4,38 2015-10-14	EUR	499 665,00	4 883,21	514 221,45	14 556,45	ES0458759000
CEDULAS B.SANTANDER DER/RF 4,38 2015-03-16	EUR	302 724,15	7 813,24	304 984,84	2 260,69	ES0413900244
CEDULAS CAIXABANK 5,13 2016-04-27	EUR	299 302,50	10 838,71	317 873,37	18 570,87	ES0414970683
CEDULAS IM CEDULAS 4,375 2015-03-11	EUR	1 024 425,00	10 978,97	1 025 879,25	1 454,25	ES0347848006
CEDULAS B.POPULAR 4,13 2017-03-30	EUR	99 873,00	3 164,20	108 129,98	8 256,98	ES0413790173
CEDULAS B.SABADELL 3,38 2018-01-23	EUR	199 088,00	6 645,43	217 304,23	18 216,23	ES0413860323
CEDULAS CAIXABANK 3,00 2018-03-22	EUR	200 215,00	4 574,43	217 214,06	16 999,06	ES0440609206
CEDULAS BANCO MARE NOSTRUM 3,13 2019-01-21	EUR	303 742,50	8 158,14	330 674,48	26 931,98	ES0413056047
CEDULAS B.POPULAR 2,13 2019-10-08	EUR	301 011,00	1 311,28	319 571,84	18 560,84	ES0413790365
CEDULAS KUTXABANK 1,75 2021-05-27	EUR	398 454,00	4 286,81	425 974,01	27 520,01	ES0443307048
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 0,19 2018-02-22	EUR	973 815,00	2 489,72	978 966,78	5 151,78	ES0312298039
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		4 602 315,15	65 144,14	4 760 794,29	158 479,14	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 1,26 2015-06-05	EUR	1 000 000,00	7 161,05	1 003 651,61	3 651,61	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 0,69 2015-09-18	EUR	300 000,00	582,68	300 497,11	497,11	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,01 2015-09-11	EUR	2 000 000,00	6 090,34	2 006 192,37	6 192,37	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,27 2015-04-16	EUR	1 500 000,00	13 461,06	1 504 120,18	4 120,18	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,17 2015-06-18	EUR	3 000 000,00	18 733,37	3 010 313,51	10 313,51	
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 1,07 2015-07-31	EUR	1 000 000,00	4 471,35	1 003 786,93	3 786,93	
DEPOSITOS BANCA MARCH 1,00 2015-06-18	EUR	600 000,00	3 214,49	601 617,88	1 617,88	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,42 2015-11-16	EUR	1 500 000,00	13 235,81	1 509 696,75	9 696,75	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,25 2016-01-04	EUR	4 000 000,00	24 512,55	4 020 202,46	20 202,46	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,25 2016-02-01	EUR	3 000 000,00	15 517,23	3 015 985,07	15 985,07	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		17 900 000,00	106 979,93	17 976 063,87	76 063,87	
TOTAL Cartera Interior		85 740 583,82	801 154,36	90 537 046,64	4 796 462,82	

Ibercaja Horizonte, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M5803335

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 5,21 2017-08-01	EUR	998 347,50	(5 720,96)	1 031 752,26	33 404,76	IT0003242747
BONO ESTADO ITALIANO 4,78 2017-08-01	EUR	528 925,00	(7 831,54)	559 088,96	30 163,96	IT0004820426
BONO ESTADO ITALIANO 2,76 2015-12-01	EUR	503 625,00	(1 240,84)	513 111,58	9 486,58	IT0004800990
BONO ESTADO ITALIANO 3,51 2018-06-01	EUR	508 862,50	(850,58)	548 867,89	40 005,39	IT0004907843
BONO ICO 1,00 2015-09-20	EUR	249 720,00	852,98	250 948,15	1 228,15	XS1017789089
BONO ESTADO ITALIANO 3,78 2021-05-01	EUR	4 361 700,00	(3 082,08)	4 624 343,96	262 643,96	IT0004966401
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2019-05-01	EUR	1 035 750,00	(391,53)	1 073 460,18	37 710,18	IT0004992308
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	1 056 525,00	9 385,81	1 171 198,72	114 673,72	IT0005001547
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	3 450 525,00	3 814,73	3 675 260,96	224 735,96	IT0004898034
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2021-08-01	EUR	3 338 000,00	29 079,41	3 470 762,98	131 762,98	IT0004008673
TOTALES Deuda pública		16 032 980,00	24 015,40	16 918 795,64	885 815,64	
Renta fija privada cotizada						
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	508 352,50	9 949,14	571 737,91	63 385,41	XS1072141861
BONO AMADEUS FINANCE 0,63 2017-12-02	EUR	200 106,00	96,28	200 791,04	685,04	XS1146627473
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	100 360,50	1 727,25	104 362,21	4 001,71	XS0986090164
BONO BPE FINANCIACIONES 2,88 2016-05-19	EUR	400 116,00	6 994,98	409 141,57	9 025,57	XS0993306603
BONO UNICREDIT SPA 2,25 2016-12-16	EUR	201 021,00	(168,03)	206 097,96	5 076,96	XS1004918774
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,45 2016-01-29	EUR	500 597,50	6 397,35	505 296,62	4 699,12	XS1016635580
BONO BPE FINANCIACIONES 2,50 2017-02-01	EUR	99 603,00	2 457,71	102 184,76	2 581,76	XS1017790178
BONO VERIZON 2,38 2022-02-17	EUR	298 366,50	6 436,97	327 052,33	28 685,83	XS1030900168
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	599 325,00	6 505,64	610 702,73	11 377,73	XS1046276504
BONO BANCO SANTAN TOTTA 1,50 2017-04-03	EUR	300 250,50	3 307,30	306 829,78	6 579,28	PTBSQDOE0020
BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	497 325,00	6 983,41	511 827,14	14 502,14	XS1052677207
BONO IBERDROLA INTL 2,50 2022-10-24	EUR	201 948,00	763,53	219 380,98	17 432,98	XS1057055060
BONO UNICREDIT SPA 3,63 2019-01-24	EUR	299 784,00	10 155,14	329 397,29	29 613,29	XS0973623514
BONO GDF SUEZ 1,38 2020-05-19	EUR	400 654,00	3 328,69	417 750,79	17 096,79	FR0011911239
BONO A2A SPA 4,38 2021-01-10	EUR	101 172,00	4 027,08	116 953,06	15 781,06	XS0951567030
BONO SANTANDER CONS BANK 1,00 2016-06-10	EUR	401 226,00	1 888,42	403 081,20	1 855,20	XS1074244317
BONO BANK OF AMERICA 1,38 2021-09-10	EUR	397 574,00	1 778,01	407 758,66	10 184,66	XS1107731702
BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	651 738,75	3 808,46	655 903,54	4 164,79	XS1107552959
BONO VODAFONE GROUP 1,00 2020-09-11	EUR	1 533 128,25	5 615,97	1 560 094,23	26 965,98	XS1109802303
BONO GLENORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	398 938,00	1 815,34	401 444,33	2 506,33	XS1110430193
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	645 004,75	4 989,28	659 693,86	14 689,11	XS1111324700
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	603 144,00	1 539,36	610 365,01	7 221,01	FR0012173144
BONO UNICREDIT SPA 3,47 2017-04-29	EUR	419 170,00	937,74	420 234,15	1 064,15	IT0004708472
BONO SHELL INTERNATIONAL 1,00 2022-04-06	EUR	400 188,00	596,17	403 488,57	3 300,57	XS1135276332
BONO BG ENERGY 1,25 2022-11-21	EUR	350 680,75	467,66	351 618,29	937,54	XS1139688268
BONO SAP SE 1,13 2023-02-20	EUR	249 717,50	317,84	256 679,33	6 961,83	DE000A13SL26
BONO UBI BANCA 2,10 2016-03-05	EUR	505 767,50	(820,65)	507 427,32	1 659,82	IT0004572167
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20	EUR	1 215 986,00	28 703,97	1 232 464,71	16 478,71	XS0831370613
BONO ENEL FINANCE INTL 4,00 2016-09-14	EUR	184 684,60	1 652,27	195 640,92	10 976,32	XS0452187759

Ibercaja Horizonte, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM5803336

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO RED ELECTRICA FIN SA 4,75 2018-02-16	EUR	101 380,60	3 414,96	113 595,40	12 214,80	XS0591586788
BONO GAS NATURAL CAP 5,38 2019-05-24	EUR	99 786,50	3 307,33	120 046,62	20 260,12	XS0627188468
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,88 2019-02-19	EUR	101 686,00	3 573,75	116 117,94	14 451,94	XS0733696495
BONO INTESA SANPAOLO 5,00 2017-02-28	EUR	1 084 519,00	20 480,24	1 111 657,57	27 138,57	XS0750763806
BONO SANTAN INTNL DEBT 4,00 2017-03-27	EUR	387 950,00	18 455,36	423 990,78	36 040,78	XS0759014375
BONO KBC IFIMA NV 4,50 2017-03-27	EUR	100 273,50	3 271,32	109 343,91	9 070,41	XS0764303490
BONO TELEKOM FINANZ 4,00 2022-04-04	EUR	99 741,00	3 010,08	119 428,78	19 687,78	XS0767278301
BONO GLENKORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	101 244,00	2 890,93	111 825,65	10 581,65	XS0767815599
BONO IBERDROLA INTL 4,25 2018-10-11	EUR	98 527,50	1 478,91	112 779,74	14 252,24	XS0767977811
BONO ENEL FINANCE INTL 4,88 2020-03-11	EUR	102 038,00	3 340,42	120 346,65	18 308,65	XS0827692269
BONO GLENKORE FINANCE 3,38 2020-09-30	EUR	101 388,00	611,12	111 686,06	10 298,06	XS0974877150
BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,38 2015-09-21	EUR	519 484,44	(7 047,91)	526 418,49	6 934,05	XS0827921967
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,38 2016-02-02	EUR	394 404,36	20 753,99	412 185,82	17 781,46	XS0241946630
BONO ENAGAS FINANCIACIONE 4,25 2017-10-05	EUR	103 312,00	(416,90)	111 520,41	8 208,41	XS0834643727
BONO ENEL FINANCE INTL 3,63 2018-04-17	EUR	101 499,50	1 967,03	110 316,30	8 816,80	XS0842659343
BONO GAS NATURAL CAP 4,13 2017-04-24	EUR	102 531,00	1 597,23	109 530,41	6 939,41	XS0843300947
BONO METRO FINANCE BV 2,25 2018-05-11	EUR	100 501,00	1 247,61	105 076,36	4 575,36	XS0863116231
BONO BPE FINANCIACIONES 4,00 2015-07-17	EUR	299 670,00	5 673,50	304 979,91	5 309,91	XS0875109909
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	97 344,50	4 157,40	119 493,86	22 149,36	XS0874864880
BONO BBVA SENIOR FINANCE 3,25 2016-03-21	EUR	413 476,00	3 516,10	420 138,58	6 662,58	XS0901738392
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	1 089 500,00	3 915,12	1 083 270,22	13 770,22	XS0831389985
BONO ANGL O AMER CAP 2,50 2021-04-29	EUR	199 860,00	3 377,52	209 776,34	9 916,34	XS0923361827
BONO IBERDROLA INTL 2,88 2020-11-11	EUR	195 919,00	1 531,45	221 151,22	25 232,22	XS0940711947
BONO WILLIAM MORRISON 2,25 2020-06-19	EUR	100 174,50	1 157,28	101 865,77	1 691,27	XS0945158821
BONO SANTAN INTNL DEBT 4,63 2018-03-21	EUR	517 744,50	8 002,57	534 968,94	17 224,44	XS0828735893
TOTALES Renta fija privada cotizada		19 259 904,50	235 317,69	19 946 912,02	687 007,52	
Emissiones avaladas						
BONO VENETO BANCA 5,00 2017-03-23	EUR	1 098 000,00	20 056,04	1 107 111,08	9 111,08	IT0004807167
TOTALES Emissiones avaladas		1 098 000,00	20 056,04	1 107 111,08	9 111,08	
TOTAL Cartera Exterior		36 390 884,50	279 389,13	37 972 818,74	1 581 934,24	



CLASE 8.ª



0M5803337

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

El primer semestre del año ha sido negativo para los activos financieros, fundamentalmente europeos, con la crisis griega como telón de Fondo. La percepción de los inversores de que los bonos públicos de medio y largo plazo estaban sobrevalorados junto a la mejora de las expectativas de crecimiento y los menores riesgos deflacionistas en Europa han sido los detonantes de la venta de deuda de los gobiernos tanto del núcleo duro como de la periferia. Las negociaciones entre Grecia y el Eurogrupo no han mostrado avances significativos, lo que aumenta la probabilidad de un impago a sus acreedores y de que se establezcan controles de capital. Las elecciones locales y regionales celebradas en España han arrojado un resultado más fragmentado del esperado, introduciendo otro factor de riesgo en el ámbito periférico.

En este contexto, durante el primer semestre del año, se han producido repuntes de rentabilidad en todos los tramos de la curva de tipos de interés española a partir del plazo de 12 meses. El bono español a 2 años finaliza junio al 0,44% frente al 0,40% de diciembre. Por su parte, el diferencial a 2 años frente a Alemania se amplía ligeramente desde 0,5% hasta 0,67% por la mejor evolución de los bonos alemanes (cuya rentabilidad pasa de (0,10%) a (0,23%)).

Por otra parte, el mercado de crédito europeo ha tenido un comportamiento negativo. Los diferenciales de los bonos privados frente a mercado interbancario se amplían desde 0,63% hasta 0,75% en el plazo de cinco años, en un entorno de debilidad generalizada de bolsas y activos soberanos. El sector con peor comportamiento ha sido el financiero subordinado. La actividad en el mercado primario fue elevada los primeros meses del año pero después se ha ralentizado debido a las difíciles condiciones de mercado.

En el segundo semestre, la incertidumbre política en Portugal ha sido compensada por el tercer rescate a Grecia y la subida de rating a España por Standard&Poors de BBB a BBB+. El FMI revisó a la baja su previsión de crecimiento mundial para 2015 y 2016 en 0,2%, hasta 3,1% y 3,6%. Las materias primas se han desplomado. El BCE anunció nuevas medidas de política monetaria: rebajó el tipo de depósito de (0,2%) a (0,3%), extendió el período de compras hasta marzo de 2017 e incluyó deuda regional entre los activos a adquirir. La Reserva Federal ha subido el tipo oficial por primera vez desde junio de 2006 hasta 0,25% / 0,5%.

En este contexto, se han producido descensos de rentabilidad en todos los tramos de la curva de tipos de interés española. El bono español a 2 años finaliza diciembre al (0,01%) frente al 0,44% de junio. Por su parte, el diferencial a 2 años frente a Alemania se reduce desde 0,67% hasta 0,34% por la mejor evolución de los bonos españoles en relación a los alemanes (su TIR baja de (0,23%) a (0,35%)).



CLASE 8.^a



0M5803338

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Por otro lado, el mercado de crédito europeo ha tenido un comportamiento negativo. Los diferenciales de los bonos privados frente a mercado interbancario se amplían desde 0,75% hasta 0,77% en el plazo de cinco años. Los sectores con peor comportamiento han sido metal y minería, automóviles y bonos de alta volatilidad. La actividad en el mercado primario ha sido reducida en comparación a otros semestres, debido a las difíciles condiciones de mercado.

En este contexto la rentabilidad de Ibercaja Horizonte, F.I. en el año ha sido del (0,1%) TAE. El patrimonio gestionado a finales de diciembre se sitúa en 73,76 millones de euros. La remuneración obtenida por la liquidez a lo largo del ejercicio ha sido un 0,25% inferior al tipo del BCE en cada momento.

En cuanto a la gestión del Fondo, la duración de la cartera ha estado alrededor de 4 años, manteniendo un importante peso en deuda pública (en torno al 44% del patrimonio) y diversificando en activos de renta fija privada de elevada calidad crediticia.

Las previsiones de cara a los próximos meses son optimistas. La deuda pública española e italiana con vencimiento a medio y largo plazo es atractiva en relación a otros países de la zona euro y puede continuar el buen comportamiento si siguen aumentando las compras por parte de inversores extranjeros, aunque la rentabilidad potencial del Fondo se ha reducido mucho respecto a hace unos meses. En cuanto al mercado de crédito puede verse favorecido por los buenos fundamentales de las compañías y el elevado interés de los inversores por los bonos corporativos.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 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.



CLASE 8.ª
TRES CÉNTIMOS DE EURO



OM5803339

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



0M5803340

Ibercaja Horizonte, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 de Ibercaja Horizonte, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2015.

FIRMANTES

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

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

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar

D.N.I.: 18.157.990-L
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. María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO