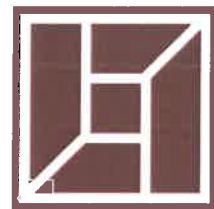


Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por unos auditores independientes

A los partícipes de Ibercaja Oportunidad Renta Fija, 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 Oportunidad Renta Fija, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, nº. 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
R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L., Paseo Independencia, nº. 21, 7º. Dcha., 50001 Zaragoza, España
Tel.: +34976 23 10 01, Fax: +34 976 21 80 40, www.villalbaenvid.com
R.M. Zaragoza hoja Z-10.545, folio 172, tomo 1.468, sección 8ª. Inscrita en R.O.A.C. con el número S0184 – CIF: B-50065895

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Cartera de inversiones financieras*

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 5 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.

Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad gestora del Fondo celebrado el 29 de abril de 2020 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L. como co-auditores del Fondo, por un periodo de un año, contado a partir del 31 de diciembre de 2020.

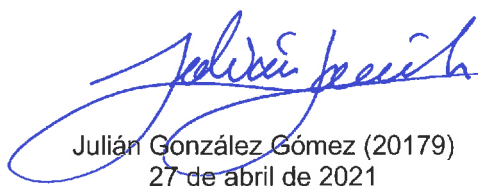
Con anterioridad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fue designado por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo para un periodo inicial, y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009. PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cía, Auditores vienen realizando coauditoria de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L. (S0184)


Julián González Gómez (20179)
27 de abril de 2021


Lidia Sierra Rodríguez (18617)
27 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 08/21/01145

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



VILLALBA, ENVID Y CÍA.
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 08/21/00571

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



002518199

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



002518200

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

Balance al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	1 011 701 911,75	974 712 399,27
Deudores	-	-
Cartera de inversiones financieras (Nota 5)	962 674 745,76	958 118 185,99
Cartera interior	230 874 977,65	411 381 439,09
Valores representativos de deuda	230 874 977,65	411 381 439,09
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	733 439 766,15	554 563 204,05
Valores representativos de deuda	733 439 766,15	554 563 204,05
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(1 639 998,04)	(7 826 457,15)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 6)	49 027 165,99	16 594 213,28
TOTAL ACTIVO	1 011 701 911,75	974 712 399,27

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

CLASE 8.^a

002518201

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 7)	1 011 070 030,77	974 024 920,04
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 011 070 030,77	974 024 920,04
Capital	-	-
Partícipes	996 328 161,19	943 305 446,75
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	14 741 869,58	30 719 473,29
(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	631 880,98	687 479,23
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 4)	631 880,98	687 479,23
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 011 701 911,75	974 712 399,27
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 8)	892 325 000,00	897 328 000,00
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	-	-
Otros	892 325 000,00	897 328 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	892 325 000,00	897 328 000,00

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

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.

CLASE 8.^a

002518202

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

	2020	2019 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 414 490,53)	(6 111 492,07)
Comisión de gestión	(4 381 356,66)	(5 044 018,66)
Comisión de depositario	(979 448,31)	(1 015 867,72)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(53 685,56)	(51 605,69)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 414 490,53)	(6 111 492,07)
Ingresos financieros	5 901 627,59	8 021 633,50
Gastos financieros	(100 234,71)	(21 059,90)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	13 610 960,30	23 884 173,70
Por operaciones de la cartera interior	5 253 890,80	5 885 462,79
Por operaciones de la cartera exterior	8 662 032,37	17 808 606,15
Por operaciones con derivados	(304 962,87)	190 104,76
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	892 914,70	5 107 859,17
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	449 059,71	3 479 179,91
Resultados por operaciones de la cartera exterior	443 854,99	1 628 679,26
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	20 305 267,88	36 992 606,47
Resultado antes de impuestos	14 890 777,35	30 881 114,40
Impuesto sobre beneficios	(148 907,77)	(161 641,11)
RESULTADO DEL EJERCICIO	14 741 869,58	30 719 473,29

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

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

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 14 741 869,58

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 14 741 869,58

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019 (*)	943 305 446,75	-	30 719 473,29	974 024 920,04
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	943 305 446,75	-	30 719 473,29	974 024 920,04
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	14 741 869,58	14 741 869,58
Aplicación del resultado del ejercicio	30 719 473,29	-	(30 719 473,29)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	393 445 103,96	-	-	393 445 103,96
Reembolsos	(371 141 862,81)	-	-	(371 141 862,81)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	996 328 161,19	-	14 741 869,58	1 011 070 030,77

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

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



CLASE 8.ª



002518203

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

Al 31 de diciembre de 2019 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 30 719 473,29

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 30 719 473,29

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (*)	1 203 635 204,69	-	(14 717 003,36)	1 188 918 201,33
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 203 635 204,69	-	(14 717 003,36)	1 188 918 201,33
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	30 719 473,29	30 719 473,29
Aplicación del resultado del ejercicio	(14 717 003,36)	-	14 717 003,36	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	156 834 255,63	-	-	156 834 255,63
Reembolsos	(402 447 010,21)	-	-	(402 447 010,21)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019 (*)	943 305 446,75	-	30 719 473,29	974 024 920,04

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

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



CLASE 8.^a



002518204



CLASE 8.ª



002518205

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 22 de enero de 2009. 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 13 de febrero de 2009 con el número 4.103, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



002518206

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

Con fecha 24 de septiembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de gestión ha sido del 0,75%.
- 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 2020 y 2019, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.



CLASE 8.^a



002518207

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

(Expresada en euros)

- La Sociedad Gestora no aplicará ninguna comisión de suscripción sobre el importe de las participaciones suscritas, ni una comisión de reembolso sobre el importe de las participaciones reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de gestión ha sido del 0,37%.
- 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 2020 y 2019, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



002518208

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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



CLASE 8.ª



002518209

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

(Expresada en euros)

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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



CLASE 8.ª



002518210

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



002518211

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

- 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



002518212

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

(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.

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



CLASE 8.^a



002518213

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

(Expresada en euros)

g) 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.

h) 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 "Participes" 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.

i) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.ª



002518214

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

4. Acreedores

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

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	148 907,77	161 641,11
Otros	482 973,21	525 838,12
	631 880,98	687 479,23

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

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

5. Cartera de inversiones financieras

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

	2020	2019
Cartera interior	230 874 977,65	411 381 439,09
Valores representativos de deuda	230 874 977,65	411 381 439,09
Cartera exterior	733 439 766,15	554 563 204,05
Valores representativos de deuda	733 439 766,15	554 563 204,05
Intereses de la cartera de inversión	(1 639 998,04)	(7 826 457,15)
	962 674 745,76	958 118 185,99

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

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



CLASE 8.^a



002518215

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

6. Tesorería

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

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	28 566 007,68	15 443 693,80
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	20 461 158,31	1 150 519,48
	49 027 165,99	16 594 213,28

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

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



CLASE 8.ª



002518216

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

7. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>142 244 985,81</u>	<u>868 825 044,96</u>
Número de participaciones emitidas	<u>18 019 978,03</u>	<u>108 799 320,57</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,89</u>	<u>7,99</u>
Número de partícipes	<u>5 168</u>	<u>35 072</u>

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

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>330 461 782,20</u>	<u>643 563 137,84</u>
Número de participaciones emitidas	<u>42 374 742,45</u>	<u>81 882 974,68</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,80</u>	<u>7,86</u>
Número de partícipes	<u>5 484</u>	<u>43 186</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



002518217

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

(Expresada en euros)

8. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Otros	892 325 000,00	897 328 000,00
	892 325 000,00	897 328 000,00

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002518218

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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

(Expresada en euros)

10. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cia., auditores S.L.P. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019 asciende a 13 miles de euros, en ambos ejercicios.

11. Hechos Posteriores

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

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



CLASE 8.^a



002518219

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 5,15 2028-10-31	EUR	28 612 070,00	(876 563,82)	29 407 900,81	795 830,81	ES00000124C5
BONO ESTADO ESPANOL 2,15 2025-10-31	EUR	22 327 609,67	(344 124,15)	24 527 475,57	2 199 865,90	ES00000127G9
BONO ESTADO ESPANOL 1,30 2026-10-31	EUR	57 555 150,00	(76 299,76)	60 630 892,91	3 075 742,91	ES00000128H5
BONO ESTADO ESPANOL 1,45 2027-10-31	EUR	27 561 060,00	(184 504,92)	28 166 337,11	605 277,11	ES0000012A89
BONO ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	32 600 900,00	(217 640,48)	34 027 245,96	1 426 345,96	ES0000012B88
BONO ESTADO ESPANOL 0,50 2030-04-30	EUR	10 411 050,00	26 160,37	10 491 601,27	80 551,27	ES0000012F76
BONO ESTADO ESPANOL 0,80 2027-07-30	EUR	17 861 220,00	1 202,66	18 255 358,16	394 138,16	ES0000012G26
TOTALES Deuda pública		196 929 059,67	(1 671 770,10)	205 506 811,79	8 577 752,12	
Renta fija privada cotizada						
BONO CORES 2,50 2024-10-16	EUR	12 987 677,71	(205 856,15)	14 086 549,64	1 098 871,93	ES0224261034
BONO CORES 1,75 2027-11-24	EUR	10 927 200,00	(47 576,49)	11 281 616,22	354 416,22	ES0224261059
TOTALES Renta fija privada cotizada		23 914 877,71	(253 432,64)	25 368 165,86	1 453 288,15	
TOTAL Cartera Interior		220 843 937,38	(1 925 202,74)	230 874 977,65	10 031 040,27	

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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



CLASE 8.^a



002518220

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 1,45 2024-11-15	EUR	23 603 875,00	(131 095,37)	24 128 302,55	524 427,55	IT0005282527
BONO CCTS EU 0,10 2025-09-15	EUR	10 005 700,00	2 570,99	10 071 452,62	65 752,62	IT0005331878
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	55 945 845,00	(357 307,79)	57 376 070,43	1 430 225,43	IT0005045270
BONO ESTADO ITALIANO 1,60 2026-06-01	EUR	41 720 915,00	(321 051,86)	43 287 124,77	1 566 209,77	IT0005170839
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2026-03-01	EUR	23 501 690,00	(552 461,52)	24 276 268,81	774 578,81	IT0004644735
BONO CCTS EU 0,32 2024-02-15	EUR	14 872 116,73	87 283,30	15 138 544,20	266 427,47	IT0005218968
OBLIGACION ESTADO ITALIANO 5,25 2029-11-01	EUR	11 302 640,00	20 814,64	11 428 958,62	126 318,62	IT0001278511
BONO REPUB PORTUGAL 2,20 2021-05-19	EUR	584 649,82	(29 041,72)	586 492,39	1 842,57	PT0TVGOE0008
BONO REPUB PORTUGAL 2,05 2021-08-12	EUR	3 884 483,50	(164 329,87)	3 905 102,33	20 618,83	PT0TVHOE0007
BONO CCTS EU 0,47 2025-04-15	EUR	19 263 620,00	(36 956,42)	19 468 614,78	204 994,78	IT0005311508
BONO ESTADO ITALIANO 2,10 2026-07-15	EUR	15 752 455,00	64 007,03	16 234 341,29	481 886,29	IT0005370306
BONO ESTADO ITALIANO 0,35 2025-02-01	EUR	5 012 650,00	6 242,13	5 111 736,13	99 086,13	IT0005386245
BONO ESTADO ITALIANO 0,85 2027-01-15	EUR	21 777 450,00	68 951,00	21 959 703,18	182 253,18	IT0005390874
BONO CCTS EU 1,52 2025-01-15	EUR	21 092 000,00	100 165,31	21 193 558,02	101 558,02	IT0005359846
BONO CCTS EU 0,62 2024-10-15	EUR	55 016 350,00	65 591,36	56 516 191,83	1 499 841,83	IT0005252520
BONO ESTADO ITALIANO 6,50 2027-11-01	EUR	17 849 647,00	(246 578,05)	18 494 508,68	644 861,68	IT0001174611
TOTALES Deuda pública		341 186 087,05	(1 423 196,84)	349 176 970,63	7 990 883,58	
Renta fija privada cotizada						
BONO LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	11 466 066,00	53 594,66	11 514 897,98	48 831,98	XS1725526765
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,17 2021-05-10	EUR	10 739 911,00	(28 743,74)	10 740 691,18	780,18	XS1609252645
BONO CASSA DEPOSITI 1,50 2024-06-21	EUR	4 525 695,00	24 132,19	4 752 264,59	226 569,59	IT0005273567
BONO METRO AG 1,38 2021-10-28	EUR	5 081 250,00	(20 664,27)	5 087 719,06	6 469,06	DE000A13R8M3
BONO BAT CAPITAL -0,09 2021-08-16	EUR	3 406 052,00	(4 057,86)	3 408 307,86	2 255,86	XS1664643746
BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-03-10	EUR	4 863 850,00	60 302,60	5 044 413,84	180 563,84	XS1199964575
BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	1 812 397,76	1 268,25	1 826 845,53	14 447,77	XS1693260702
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	334 438,97	(4 224,96)	335 138,97	700,00	XS1020952435
BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	2 901 653,00	1 376,89	2 955 961,67	54 308,67	IT0005314544
BONO CASSA DEPOSITI 0,69 2023-03-09	EUR	6 509 367,22	8 220,82	6 584 007,50	74 640,28	IT0005244774
BONO UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	1 897 370,00	(6 703,87)	1 919 926,49	22 556,49	XS0849517650
BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	8 351 353,00	72 596,57	8 368 659,00	17 306,00	XS1730873731
BONO B.SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	18 200 240,00	110 239,65	18 357 503,91	157 263,91	XS1731105612
BONO FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	9 006 385,00	1 576,21	9 241 921,87	235 536,87	XS1732400319
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,50 2022-01-20	EUR	6 077 190,00	69 587,15	6 112 034,82	34 844,82	DE000DL19TA6

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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



CLASE 8.ª



002518221

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO DEUTSCHE BANK AG 0,38 2021-01-18	EUR	4 104 441,00	10 443,99	4 104 994,86	553,86	DE000DL19T18
BONO UNICREDIT SPA 1,00 2023-01-18	EUR	8 414 471,76	71 764,46	8 496 332,88	81 861,12	XS1754213947
BONO RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	7 646 510,00	12 451,48	7 682 734,48	36 224,48	FR0012759744
BONO AMADEUS CAP MARKT 1,63 2021-11-17	EUR	1 210 932,00	(1 612,15)	1 217 354,83	6 422,83	XS1322048619
BONO RCI BANQUE SA 1,00 2023-05-17	EUR	2 033 260,00	12 003,76	2 032 689,39	(570,61)	FR0013169778
BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	1 316 885,90	(918,55)	1 316 855,42	(30,48)	XS1107552959
BONO GLENCORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	4 055 320,00	50 444,32	4 066 838,96	11 518,96	XS1110430193
BONO ARCELORMITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	2 632 350,00	16 624,58	2 639 712,03	7 362,03	XS1167308128
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	16 445 015,43	402 572,76	16 562 773,09	117 757,66	XS1169832810
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	3 099 980,00	102 118,49	3 111 296,67	11 316,67	XS1169199152
BONO RYANAIR DAC 1,88 2021-06-17	EUR	2 112 264,00	16 660,38	2 122 798,33	10 534,33	XS1077584024
BONO CASSA DEPOSITI 0,20 2022-03-20	EUR	11 390 839,44	81 097,28	11 444 892,72	54 053,28	IT0005090995
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	1 367 834,00	10 663,99	1 368 976,33	1 142,33	XS1265778933
BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	2 006 780,00	12 098,87	2 006 226,34	(553,66)	XS1577727164
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,25 2021-09-08	EUR	5 086 150,00	(28 026,85)	5 091 897,40	5 747,40	DE000DB7XJB9
BONO TELECOM ITALIA SPA 5,25 2022-02-10	EUR	5 802 614,30	(5 126,62)	5 818 655,60	16 041,30	XS0486101024
BONO EXPEDIA GROUP 2,50 2022-06-03	EUR	10 436 663,90	130 635,46	10 547 001,94	110 338,04	XS1117297512
BONO RCI BANQUE SA 0,63 2021-11-10	EUR	5 057 020,00	(29 615,88)	5 059 082,32	2 062,32	FR0013218153
BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	1 547 737,00	5 452,82	1 547 965,08	228,08	XS1548776498
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	3 180 366,00	33 268,63	3 216 994,32	36 628,32	XS1554112281
BONO ARION BANKI HF 1,00 2023-03-20	EUR	4 064 760,00	29 484,15	4 061 698,32	(3 061,68)	XS1794196615
BONO INTESA SANPAOLO 1,13 2022-03-04	EUR	5 059 462,50	31 689,18	5 091 501,92	32 039,42	XS1197351577
BONO CASSA DEPOSITI 2,13 2023-09-27	EUR	1 794 775,00	(1 599,09)	1 817 642,49	22 867,49	IT0005346579
BONO NATWEST GROUP 2,00 2023-03-08	EUR	8 184 560,00	105 552,95	8 224 037,19	39 477,19	XS1575979148
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2022-07-15	EUR	3 346 800,00	(72 176,70)	3 343 716,15	(3 083,85)	XS1088515207
BONO SCHAEFFLER AG 1,13 2022-03-26	EUR	14 372 309,00	87 020,07	14 492 260,89	119 951,89	DE000A2YB699
BONO UBI BANCA 1,00 2022-07-22	EUR	7 387 466,76	16 856,69	7 443 586,31	56 119,55	XS2031235315
BONO FCA BANK IRELAND 1,25 2022-06-21	EUR	2 794 350,76	(9 244,04)	2 799 946,20	5 595,44	XS1954697923
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 3,88 2023-05-19	EUR	1 997 778,00	34 480,15	2 016 731,68	18 953,68	XS2154335363
BONO SIMON INTL FINANCE 1,38 2022-11-18	EUR	8 490 905,00	16 078,46	8 698 035,38	207 130,38	XS1232098001
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,38 2022-07-05	EUR	2 078 706,00	9 426,67	2 108 862,32	30 156,32	XS2023306140
BONO UBI BANCA 0,75 2022-10-17	EUR	10 875 506,69	2 419,12	10 951 400,13	75 893,44	XS1699951767
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	1 153 841,00	382,22	1 188 012,97	34 171,97	XS2089322098
BONO NATURGY FINANCE 2,63 2023-05-08	EUR	3 393 312,00	33 009,72	3 406 300,75	12 988,75	XS1062909624
BONO NATWEST GROUP 2,50 2023-03-22	EUR	10 511 100,00	136 250,66	10 622 269,89	111 169,89	XS1382368113

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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



CLASE 8.^a



002518222

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO SCANIA CV AB 0,50 2023-10-06	EUR	553 580,50	367,22	556 990,73	3 410,23	XS2236283383
BONO DANSKE BANK 0,88 2023-05-22	EUR	8 152 960,00	35 964,37	8 169 282,75	16 322,75	XS1799061558
BONO SCANIA CV AB 0,13 2023-02-13	EUR	1 803 168,00	1 738,39	1 803 859,12	691,12	XS2117485248
BONO SCANIA CV AB -0,07 2022-11-23	EUR	2 603 666,00	(191,14)	2 602 557,14	(1 108,86)	XS2259865926
BONO AROUNDTOWN 0,38 2022-09-23	EUR	4 028 440,00	2 333,13	4 027 415,36	(1 024,64)	XS2010044464
BONO UPJOHN FINANCE 0,82 2022-06-23	EUR	1 207 128,00	3 259,88	1 218 556,15	11 428,15	XS2193968992
BONO METRO AG 1,13 2023-03-06	EUR	4 015 760,00	35 368,69	4 062 057,61	46 297,61	XS1788515788
BONO PARPUBLICA S.G.P.S. 3,75 2021-07-05	EUR	2 532 185,00	(151 636,93)	2 538 347,88	6 162,88	PTPETUOM0018
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,17 2021-12-08	EUR	3 414 359,74	(8 091,21)	3 420 016,14	5 656,40	XS1830992563
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,53 2021-05-14	EUR	1 785 582,00	10 918,95	1 781 953,05	(3 628,95)	XS1821814800
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2022-02-21	EUR	5 048 050,00	32 355,07	5 074 141,10	26 091,10	XS1881804006
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,96 2022-08-01	EUR	3 893 518,00	(36 160,00)	3 903 857,53	10 339,53	XS1944384350
BONO VOLKSWAGEN BANK 1,25 2022-08-01	EUR	4 603 809,71	(8 965,30)	4 631 119,96	27 310,25	XS1944388856
BONO FCA BANK IRELAND 0,63 2022-11-24	EUR	3 020 280,00	(728,41)	3 036 709,09	16 429,09	XS2001270995
BONO DEUTSCHE BANK AG 2,38 2023-01-11	EUR	5 239 200,00	100 418,12	5 257 762,89	18 562,89	DE000DB5DCS4
BONO ACCOR 2,63 2021-02-05	EUR	5 940 413,00	113 280,49	5 938 455,90	(1 957,10)	FR0011731876
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,20 2022-09-02	EUR	9 959 557,32	13 546,25	10 014 785,78	55 228,46	XS2049548444
BONO KRAFT HEINZ 2,00 2023-06-30	EUR	5 185 310,00	43 368,34	5 186 742,62	1 432,62	XS1253558388
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-12-06	EUR	996 420,00	1 849,25	1 000 928,15	4 508,15	XS1731858392
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2023-03-08	EUR	3 395 002,00	7 189,72	3 402 300,01	7 298,01	FR0013448669
BONO LANDSBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	4 070 240,00	30 125,07	4 082 794,93	12 554,93	XS1576777566
BONO BEVCO LUX S.A.R.L. 1,75 2023-02-09	EUR	3 077 751,60	40 370,80	3 082 190,47	4 438,87	XS1767050351
BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	6 498 400,00	40 509,74	6 566 686,84	68 286,84	XS2082323630
BONO CASSA DEPOSITI 2,70 2026-06-28	EUR	3 068 700,00	(47 902,50)	3 234 382,50	165 682,50	IT0005374043
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	7 700 761,10	(212 017,17)	7 696 531,97	(4 229,13)	XS1048568452
TOTALES Renta fija privada cotizada		381 420 528,36	1 708 401,54	384 262 795,52	2 842 267,16	
TOTAL Cartera Exterior		722 606 615,41	285 204,70	733 439 766,15	10 833 150,74	

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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



CLASE 8.^a



002518223

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,65 2025-07-30	EUR	15 194 100,00	23 590,09	15 293 636,80	99 536,80	ES000000122E5
BONO ESTADO ESPANOL 5,90 2026-07-30	EUR	17 958 850,00	286 074,48	17 918 672,30	(40 177,70)	ES000000123C7
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 5,15 2028-10-31	EUR	28 612 070,00	77 649,14	28 384 817,53	(227 252,47)	ES000000124C5
BONO ESTADO ESPANOL 3,80 2024-04-30	EUR	17 843 175,00	(873 942,73)	18 792 450,11	949 275,11	ES000000124W3
BONO ESTADO ESPANOL 2,75 2024-10-31	EUR	33 763 312,50	(1 315 375,91)	35 541 875,91	1 778 563,41	ES000000126B2
BONO ESTADO ESPANOL 1,60 2025-04-30	EUR	18 432 603,30	248 237,45	20 087 949,15	1 655 345,85	ES000000126Z1
BONO ESTADO ESPANOL 2,15 2025-10-31	EUR	37 977 803,36	(416 478,44)	41 390 259,77	3 412 456,41	ES000000127G9
BONO ESTADO ESPANOL 1,30 2026-10-31	EUR	25 214 150,00	81 543,59	26 901 373,08	1 687 223,08	ES000000128H5
BONO ESTADO ESPANOL 1,45 2027-10-31	EUR	3 273 540,00	5 188,11	3 275 481,89	1 941,89	ES00000012A89
BONO ESTADO ESPANOL 1,40 2028-07-30	EUR	32 600 900,00	68 119,88	32 758 801,43	157 901,43	ES00000012B88
TOTALES Deuda pública		230 870 504,16	(1 815 394,34)	240 345 317,97	9 474 813,81	
Renta fija privada cotizada						
BONO CORES 2,50 2024-10-16	EUR	17 247 636,00	(201 554,76)	18 776 311,62	1 528 675,62	ES0224261034
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28	EUR	10 894 284,00	94 531,13	11 687 577,46	793 293,46	ES0200002006
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2022-09-22	EUR	5 145 840,00	(55 624,12)	5 351 038,87	205 198,87	ES0200002014
BONO CORES 1,50 2022-11-27	EUR	26 669 070,89	(146 056,30)	27 736 424,84	1 067 353,95	ES0224261042
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,04 2020-03-04	EUR	9 993 003,67	6 382,21	9 999 031,07	6 027,40	ES0513495SQ0
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,07 2020-04-21	EUR	16 476 963,85	19 494,74	16 494 138,59	17 174,74	ES0513495ST4
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,06 2020-05-12	EUR	9 488 641,44	9 282,55	9 499 236,99	10 595,55	ES0513495SU2
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,15 2020-06-18	EUR	9 970 026,42	22 994,92	9 986 567,39	16 540,97	ES0513495SX6
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,13 2020-08-07	EUR	9 974 263,62	17 908,87	9 992 691,46	18 427,84	ES0513495TI5
PAGARE BURAN ENERGY 0,17 2020-01-20	EUR	499 774,21	179,41	499 816,35	42,14	ES0505410037
PAGARE IM FORTIA FONDO TIT 0,05 2020-02-10	EUR	599 919,46	46,74	599 919,40	(0,06)	ES0505087371
PAGARE BURAN ENERGY 0,20 2020-04-20	EUR	599 500,68	134,48	599 642,30	141,62	ES0505410052
TOTALES Renta fija privada cotizada		117 558 924,24	(232 280,13)	121 222 396,34	3 663 472,10	
Emissiones avaladas						
BONO FADE 5,90 2021-03-17	EUR	16 426 532,37	(1 767 590,13)	16 684 436,97	257 904,60	ES0378641023
BONO FADE 6,25 2025-03-17	EUR	1 799 648,50	(136 987,44)	1 911 995,86	112 347,36	ES0378641080
BONO FADE 0,50 2023-03-17	EUR	30 583 999,66	128 983,53	31 217 291,95	633 292,29	ES0378641312
TOTALES Emissiones avaladas		48 810 180,53	(1 775 594,04)	49 813 724,78	1 003 544,25	
TOTAL Cartera Interior		397 239 608,93	(3 823 268,51)	411 381 439,09	14 141 830,16	

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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



CLASE 8.^a



002518224

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2026-03-01	EUR	6 488 100,00	(422 803,54)	6 599 397,50	111 297,50	IT0004644735
BONO REPUB PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	14 205 381,60	(187 922,02)	14 329 357,77	123 976,17	PTOTVLOE0001
BONO CCTS EU 0,59 2025-04-15	EUR	10 116 800,00	(19 423,59)	10 057 285,81	(59 514,19)	IT0005311508
BONO REPUB PORTUGAL 2,00 2021-11-30	EUR	2 294 157,00	(65 409,94)	2 305 263,22	11 106,22	PTOTVIOE0006
BONO REPUB PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	2 893 069,80	(69 339,81)	2 896 828,22	3 758,42	PTOTVJOE0005
BONO REPUB PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	4 634 938,81	(73 851,23)	4 690 248,12	55 309,31	PTOTVKOE0002
BONO REPUB PORTUGAL 2,05 2021-08-12	EUR	3 884 483,50	(97 717,32)	3 901 671,28	17 187,78	PTOTVHOE0007
BONO REPUB PORTUGAL 2,20 2021-05-19	EUR	584 649,82	(18 008,80)	586 992,97	2 343,15	PTOTVGOE0008
BONO ESTADO ITALIANO 0,05 2023-01-15	EUR	14 997 150,00	2 356,98	14 924 953,32	(72 196,68)	IT0005384497
BONO CCTS EU 0,35 2024-02-15	EUR	34 701 605,71	164 368,75	35 052 905,42	351 299,71	IT0005218968
BONO ESTADO ITALIANO 2,00 2020-06-15	EUR	3 152 460,00	(93 292,00)	3 159 874,95	7 414,95	XS0222189564
BONO ESTADO ITALIANO 1,60 2026-06-01	EUR	20 921 050,00	(177 508,91)	21 132 738,42	211 688,42	IT0005170839
BONO CCTS EU 0,36 2023-07-15	EUR	60 456 150,00	(122 569,47)	60 738 206,14	282 056,14	IT0005185456
BONO CCTS EU 0,36 2022-12-15	EUR	41 374 253,12	(199 548,67)	41 579 208,67	204 955,55	IT0005137614
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	33 332 675,00	(1 907 188,98)	34 823 723,60	1 491 048,60	IT0004898034
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2024-03-01	EUR	5 110 950,00	(54 624,14)	5 250 622,82	139 672,82	IT0004953417
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	5 876 750,00	(280 752,93)	6 071 781,23	195 031,23	IT0005001547
BONO ESTADO ITALIANO 6,50 2027-11-01	EUR	2 870 032,00	(34 515,98)	3 146 362,60	276 330,60	IT0001174611
BONO CCTS EU 0,74 2024-10-15	EUR	55 016 350,00	82 709,01	55 868 079,05	851 729,05	IT0005252520
TOTALES Deuda pública		322 911 006,36	(3 575 042,59)	327 115 501,11	4 204 494,75	
Renta fija privada cotizada						
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,03 2021-05-14	EUR	1 785 582,00	1 475,16	1 787 944,04	2 362,04	XS1821814800
BONO FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	9 006 385,00	2 303,38	9 200 500,55	194 115,55	XS1732400319
BONO GE CAPITAL 2,25 2020-07-20	EUR	3 786 838,50	(56 410,37)	3 789 236,05	2 397,55	XS0954025267
BONO DEUTSCHE BANK AG 0,38 2021-01-18	EUR	1 397 718,00	5 092,91	1 398 540,19	822,19	DE000DL19T18
BONO FCA BANK IRELAND 0,01 2021-06-17	EUR	2 299 517,00	51,03	2 299 787,97	270,97	XS1753030490
BONO PARPUBLICA S.G.P.S. 3,57 2020-09-22	EUR	5 019 059,00	(215 297,34)	5 032 445,78	13 386,78	XS0230315748
BONO CITIGROUP 0,10 2023-03-21	EUR	4 918 865,00	(2 160,08)	4 917 020,15	(1 844,85)	XS1795253134
BONO PARPUBLICA S.G.P.S. 3,75 2021-07-05	EUR	2 532 185,00	(76 774,32)	2 553 736,70	21 551,70	PTPETUOM0018
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 0,38 2021-04-12	EUR	1 658 578,09	3 368,92	1 660 285,45	1 707,36	XS1806453814
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2022-07-15	EUR	3 346 800,00	63 212,30	3 351 306,88	4 506,88	XS1088515207
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,31 2021-12-08	EUR	8 435 477,00	(3 726,80)	8 450 484,47	15 007,47	XS1830992563
BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,32 2021-09-19	EUR	2 011 400,00	814,26	2 012 392,46	992,46	XS1577953760
BONO VOLKSWAGEN BANK 1,07 2022-08-01	EUR	3 893 518,00	(2 879,98)	3 897 202,31	3 684,31	XS1944384350
BONO GE CAPITAL 0,07 2021-05-17	EUR	8 689 986,00	1 732,53	8 692 177,47	2 191,47	XS0254356057
BONO NATWEST MARKETS 0,32 2021-06-18	EUR	11 114 989,80	(4 689,29)	11 123 150,67	8 160,87	XS2013631228

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

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



CLASE 8.^a



002518225

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,04 2020-11-15	EUR	4 997 250,00	1 017,25	5 004 232,75	6 982,75	XS1909193077
BONO CASSA DEPOSITI 2,70 2026-06-28	EUR	3 068 700,00	(15 142,39)	3 148 792,39	80 092,39	IT0005374043
BONO NATWEST MARKETS 0,20 2021-03-01	EUR	3 005 340,00	(556,71)	3 007 437,29	2 097,29	XS2048471002
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	1 153 841,00	1 106,43	1 154 625,57	784,57	XS2089322098
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 0,63 2022-04-01	EUR	2 022 020,00	9 146,78	2 021 311,14	(708,86)	XS1972547183
BONO NATIONWIDE BLDG 6,75 2020-07-22	EUR	2 100 460,00	32 748,66	2 101 725,44	1 265,44	XS0527239221
BONO RCI BANQUE SA 0,63 2021-11-10	EUR	5 057 020,00	(2 868,63)	5 054 123,14	(2 896,86)	FR0013218153
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	8 777 640,01	135 479,69	8 799 548,07	21 908,06	XS1048568452
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	7 573 580,00	(395 231,10)	7 987 016,56	413 436,56	XS1072141861
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	5 042 277,02	(63 202,08)	5 046 476,70	4 199,68	XS1069522057
BONO CASSA DEPOSITI 2,75 2021-05-31	EUR	3 536 187,90	(189 440,43)	3 590 884,97	54 697,07	IT0005025389
BONO GLENORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	5 059 910,00	46 215,79	5 059 535,30	(374,70)	XS1202846819
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	10 135 066,00	(153 683,98)	10 139 251,46	4 185,46	XS1237519571
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	3 126 420,00	21 280,95	3 129 169,30	2 749,30	XS0974375130
BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	3 754 007,00	(5 062,29)	3 757 531,73	3 524,73	XS1317725726
BONO DEUTSCHE BANK AG 0,11 2020-12-07	EUR	4 960 600,00	10 008,35	4 979 612,48	19 012,48	DE000DL19TX8
BONO SAPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	2 071 740,00	40 163,29	2 080 969,17	9 229,17	XS1487498922
BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	2 901 653,00	1 660,80	2 940 446,25	38 793,25	IT0005314544
BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	1 997 080,00	5 489,01	2 010 907,00	13 827,00	XS1548776498
BONO CASSA DEPOSITI 0,72 2023-03-09	EUR	6 509 367,22	10 377,98	6 575 206,62	65 839,40	IT0005244774
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,50 2021-03-30	EUR	2 216 302,00	5 291,74	2 217 897,34	1 595,34	XS1586555606
BONO FCE BANK PLC 0,10 2020-08-26	EUR	2 194 764,00	1 576,53	2 196 188,94	1 424,94	XS1590503279
BONO CASSA DEPOSITI 0,10 2022-03-20	EUR	11 390 839,44	58 305,74	11 415 094,12	24 254,68	IT0005090995
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,29 2021-05-10	EUR	10 739 911,00	(2 821,60)	10 744 208,31	4 297,31	XS1609252645
BONO CASSA DEPOSITI 1,50 2024-06-21	EUR	4 525 695,00	27 986,57	4 660 247,69	134 552,69	IT0005273567
BONO BAT CAPITAL 0,10 2021-08-16	EUR	3 406 052,00	(447,16)	3 406 399,33	347,33	XS1664643746
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	4 580 184,88	123 836,16	4 586 593,62	6 408,74	XS1020952435
BONO LLOYDS BANK PLC 6,50 2020-03-24	EUR	5 711 839,00	195 616,53	5 712 535,89	696,89	XS0497187640
TOTALES Renta fija privada cotizada		201 512 644,86	(385 035,81)	202 694 179,71	1 181 534,85	
Emisiones avaladas						
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-01-25	EUR	5 519 300,00	(939,03)	5 522 171,72	2 871,72	IT0005240509
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-03-15	EUR	14 195 649,00	(56 437,73)	14 210 365,58	14 716,58	IT0005246423
BONO BANCA CARIGE SPA 0,75 2020-07-26	EUR	5 020 450,00	14 266,52	5 020 985,93	535,93	IT0005359184
TOTALES Emisiones avaladas		24 735 399,00	(43 110,24)	24 753 523,23	18 124,23	
TOTAL Cartera Exterior		549 159 050,22	(4 003 188,64)	554 563 204,05	5 404 153,83	



CLASE 8.^a



002518226

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Análisis entorno económico y evolución del negocio

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

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

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

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

En esta recuperación de las cotizaciones podemos diferenciar dos fases:

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

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

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



CLASE 8.^a



002518227

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

Informe de gestión del ejercicio 2020

El ejercicio ha tenido dos períodos muy distintos.

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

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

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

Información Económico-Financiera

El fondo Ibercaja Oportunidad Renta Fija acumula en el año una rentabilidad simple de la clase A del 1,22% y del 1,60% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,86% de la clase A y del 0,48% de la clase B sobre patrimonio. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 1011,07 miles de euros entre todas las clases.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 1,48% para la clase A y de un 1,48% para la clase B.



CLASE 8.ª



002518228

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

Informe de gestión del ejercicio 2020

La gestión del fondo a lo largo del año se ha basado en un adecuado manejo de las posiciones adaptándonos en cada momento a la compleja coyuntura económica vivida a lo largo de 2020. De esta manera, mientras que en la primera parte del año aprovechamos para tomar posiciones en nombres de buen rating que se vieron injustamente castigados por el incremento de la aversión al riesgo, a medida que el entorno iba mejorando y estos nombres de mejor calidad iban estrechando fuimos reduciendo su peso, incrementando posiciones en aquellos sectores más rezagados, pero con potencial de recuperación.

Evolución previsible del fondo

Las previsiones de cara a 2021 son razonables para un fondo de renta fija invertido de forma mayoritaria en deuda como Ibercaja Oportunidad Renta Fija.

A pesar del mayor optimismo acerca de las previsiones macro de cara al año que empieza, apoyadas por el comienzo de la vacunación, lo cierto es que la ampliación del programa de compra de deuda anunciado por parte del BCE en diciembre nos hace anticipar que el entorno de tipos bajos se va a mantener por un prolongado periodo de tiempo.

Aunque no anticipamos repuntes en la curva de tipos, lo cierto es que los niveles de rentabilidad, especialmente en activos de deuda pública y de crédito de elevada calidad crediticia, se mantienen en niveles cercanos a mínimos históricos por lo que la capacidad de que sigan goteando es cada vez más limitada, lo que resta potencial de revalorización a los fondos de renta fija. No obstante, la diversificación del fondo hacia crédito de corto plazo de calidad crediticia media le añade cierto atractivo frente a otros fondos de perfil más conservador. La gestión activa del fondo va a tratar de capturar valor mediante la compra y venta de aquellos activos que debido a ineficiencias de mercado se queden más retrasados en su evolución, siempre que los fundamentales no justifiquen ese castigo. Asimismo, la gestión de la curva aprovechando la evolución de la pendiente de la misma será también clave para tratar de aportar valor a la evolución del fondo.

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



002518229

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

Informe de gestión del ejercicio 2020

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

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



CLASE 8.ª



002518230

Ibercaja Oportunidad Renta Fija, FI

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

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

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz
Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. Teresa Fernández Fortún
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano
Consejero

FIRMA

D^a. Ana Jesús Sangrós Orden
Consejera

FIRMA

D. Luis Miguel Carrasco Miguel
Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO