

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Horizonte, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<i>Cartera de inversiones financieras</i>	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 5 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones, y su valoración, tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

La Comisión de Auditoría la Sociedad Gestora del Fondo 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 Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad Gestora del Fondo de fecha 26 de marzo de 2019.

Periodo de contratación

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 6 de julio de 2018 nos nombró como auditores por un período de 2 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas del Fondo de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

25 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 08/19/01111

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a

IBERCAJA



ON3284883

IBERCAJA HORIZONTE, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018
e informe de gestión del ejercicio 2018

CLASE 8.^a

ON3284884

Ibercaja Horizonte, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2018	2017 (*)
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	181 933 323,15	188 582 487,42
Deudores (Nota 4)	5 523,20	39 678,00
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	177 299 009,97	182 403 123,12
Cartera interior	39 610 990,48	45 447 437,82
Valores representativos de deuda	39 610 990,48	45 447 437,82
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	138 095 659,39	137 105 485,43
Valores representativos de deuda	138 095 659,39	137 105 485,43
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(407 639,90)	(149 800,13)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	4 628 789,98	6 139 686,30
TOTAL ACTIVO	181 933 323,15	188 582 487,42

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.

CLASE 8.^a

ON3284885

Ibercaja Horizonte, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	181 734 813,82	188 373 211,49
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	181 734 813,82	188 373 211,49
Capital	-	-
Partícipes	184 987 951,29	187 788 355,44
Prima de emisión	-	-
Reservas	324 236,34	324 236,34
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(3 577 373,81)	260 619,71
(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	198 509,33	209 275,93
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	198 509,33	209 275,93
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	181 933 323,15	188 582 487,42
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 9)	174 473 377,47	170 276 131,15
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	3 685 504,96	108 131,15
Otros	170 787 872,51	170 168 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	174 473 377,47	170 276 131,15

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



ON3284886

Ibercaja Horizonte, F.I.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresadas en euros)

	2018	2017 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 233 336,26)	(1 260 219,38)
Comisión de gestión	(1 946 369,10)	(1 087 970,92)
Comisión de depositario	(272 855,51)	(166 263,11)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 111,65)	(5 985,35)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 233 336,26)	(1 260 219,38)
Ingresos financieros	2 347 850,50	1 361 211,16
Gastos financieros	(6 605,87)	(5 698,27)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 483 611,64)	216 591,77
Por operaciones de la cartera interior	(37 286,28)	(46 078,66)
Por operaciones de la cartera exterior	(3 508 783,89)	224 193,45
Por operaciones con derivados	62 458,53	38 476,98
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(201 670,54)	(51 265,57)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(135 414,15)	(73 977,06)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(66 256,39)	22 711,49
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 344 037,55)	1 520 839,09
Resultado antes de impuestos	(3 577 373,81)	260 619,71
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3 577 373,81)	260 619,71

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Ibercaja Horizonte, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON3284887

Ibercaja Horizonte, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2017 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON3284888



CLASE 8.^a



ON3284889

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

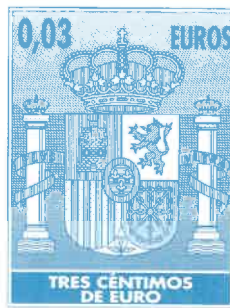
Según los estados financieros del 25 de septiembre de 2017, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

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

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



CLASE 8.^a



ON3284890

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.^a



ON3284891

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el 2017 la comisión de gestión fue del 1,20% hasta el 11 de septiembre de 2017, fecha en la que pasa a ser del 1,07%. Durante el ejercicio 2018, la comisión de gestión ha sido del 1,07%.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. Durante el 2017 la comisión de depósito fue del 0,20% hasta el 11 de septiembre de 2017, fecha en la que pasa a ser del 0,15%. Durante el ejercicio 2018, la comisión de depósito ha sido del 0,15%.



CLASE 8.^a



ON3284892

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.^a



0N3284893

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



0N3284894

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

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 2018 y 2017.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, 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 de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



CLASE 8.^a



ON3284895

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



0N3284896

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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

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



CLASE 8.^a



ON3284897

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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) 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".

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 2018 y 2017 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.



CLASE 8.ª



ON3284898

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(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 2018 y 2017 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

h) Valor liquidativo de las participaciones

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

i) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.^a



ON3284899

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

j) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas deudoras	5 523,20	39 678,00
	5 523,20	39 678,00

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	5 523,20	10 752,95
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	28 925,05
	5 523,20	39 678,00



CLASE 8.^a



ON3284900

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas Acreedoras	-	4 540,00
Otros	198 509,33	204 735,93
	198 509,33	209 275,93

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre de los ejercicios correspondientes.

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	39 610 990,48	45 447 437,82
Valores representativos de deuda	39 610 990,48	45 447 437,82
Cartera exterior	138 095 659,39	137 105 485,43
Valores representativos de deuda	138 095 659,39	137 105 485,43
Intereses de la cartera de inversión	(407 639,90)	(149 800,13)
	177 299 009,97	182 403 123,12

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018 y de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.



CLASE 8.^a



ON3284901

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	2 884 744,23	3 362 729,70
Otras cuentas de tesorería	1 744 045,75	2 776 956,60
	4 628 789,98	6 139 686,30

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario, estando remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Eonia del mes anterior.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	181 734 813,82	188 373 211,49
Número de participaciones emitidas	16 924.944,83	17 198 551,40
Valor liquidativo por participación	10,74	10,95
Número de partícipes	7 341	8 573



CLASE 8.^a



ON3284902

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	3 685 504,96	108 131,15
Otros	<u>170 787 872,51</u>	<u>170 168 000,00</u>
	<u>174 473 377,47</u>	<u>170 276 131,15</u>

El capítulo de "Otros", recoge al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor nominal de la cartera del fondo por importe de 170.787.872,51 y 170.168.000 euros, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, 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 2018 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2018 asciende a 3.685.504,96 euros, una vez registrada la correspondiente al ejercicio 2018.



CLASE 8.^a



ON3284903

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresada en euros)

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

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

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

11. Otra información

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

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 2018 y 2017.

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 2018 y 2017, ascienden a 6 y 6 miles de euros, respectivamente. Además, en 2017 se abonaron 2 miles de euros en concepto de otros servicios.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



ON3284904

Ibercaja Horizonte, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

12. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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.

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL4,652025-07-30	EUR	6 330 170,00	(105 041,83)	6 431 337,72	101 167,72	ES00000122E5
BONO ESTADO ESPANOL5,852022-01-31	EUR	3 799 612,40	(11 885,92)	4 087 324,89	287 712,49	ES00000123K0
BONO ESTADO ESPANOL4,402023-10-31	EUR	2 307 219,23	(9 439,32)	2 405 626,17	98 406,94	ES00000123X3
BONO ESTADO ESPANOL1,802024-11-30	EUR	749 856,25	5 236,15	879 287,00	129 430,75	ES00000126A4
BONO ESTADO ESPANOL2,752024-10-31	EUR	4 327 910,45	(73 523,74)	4 573 227,30	245 316,85	ES00000126B2
BONO ESTADO ESPANOL1,602025-04-30	EUR	3 246 380,00	33 201,67	3 371 789,45	125 409,45	ES00000126Z1
BONO ESTADO ESPANOL2,152025-10-31	EUR	1 071 050,00	(14 920,96)	1 102 944,11	31 894,11	ES00000127G9
BONO ESTADO ESPANOL1,452027-10-31	EUR	1 011 920,00	1 917,43	1 015 045,86	3 125,86	ES0000012A89
BONO ESTADO ESPANOL1,402028-07-30	EUR	4 932 450,00	30 118,44	4 993 515,81	61 065,81	ES0000012B88
TOTALES Deuda pública		27 776 568,33	(144 338,08)	28 860 098,31	1 083 529,98	
Renta fija privada cotizada						
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD1,882025-01-28	EUR	809 176,00	10 422,12	844 707,20	35 531,20	ES0200002006
BONO CRITERIA CAIXA1,632022-04-21	EUR	3 891 810,00	48 189,30	3 918 961,75	27 151,75	ES02005045000
BONO CORES1,502022-11-27	EUR	711 630,50	(3 726,20)	736 603,28	24 972,78	ES0224261042
BONO B.SABADELL0,652020-03-05	EUR	1 300 000,00	601,73	1 287 533,19	(12 466,81)	ES03138602P1
BONO CRITERIA CAIXA1,502023-05-10	EUR	599 634,00	5 869,15	592 479,37	(7 154,63)	ES0205045018
BONO BANCA MARCHO,102021-11-02	EUR	299 880,00	83,40	294 347,74	(5 532,26)	ES0313040034
TOTALES Renta fija privada cotizada		7 612 130,50	61 439,50	7 674 632,53	62 502,03	
Emissiones avaladas						
BONO FADE5,902021-03-17	EUR	2 892 167,50	(134 246,97)	3 076 259,64	184 092,14	ES0378641023
TOTALES Emissiones avaladas		2 892 167,50	(134 246,97)	3 076 259,64	184 092,14	
TOTAL Cartera Interior		38 280 866,33	(217 145,55)	39 610 990,48	1 330 124,15	



CLASE 8.^a



0N3284905

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO6.502027-11-01	EUR	650 820,00	(715,77)	660 478,24	9 658,24	IT0001174611
BONO ESTADO ITALIANO5.552022-11-01	EUR	1 398 575,00	(65 470,39)	1 511 527,92	112 952,92	IT0004848831
BONO ESTADO ITALIANO3.752024-08-01	EUR	5 699 545,00	(103 397,95)	5 619 820,60	(79 724,40)	IT0005001547
BONO ESTADO ITALIANO5.002022-03-01	EUR	2 487 100,00	(186 937,43)	2 454 262,84	(32 837,16)	IT0004759673
BONO ESTADO ITALIANO4.502023-05-01	EUR	2 300 350,00	(127 997,49)	2 383 374,62	83 024,62	IT0004898034
BONO ESTADO ITALIANO3.752021-08-01	EUR	2 226 000,00	(107 398,98)	2 280 177,24	54 177,24	IT0004009673
BONO ESTADO ITALIANO4.752023-08-01	EUR	685 452,00	4 366,99	688 962,75	3 510,75	IT0004356843
BONO ESTADO ITALIANO2.502024-12-01	EUR	2 131 720,00	(16 655,10)	2 073 035,98	(58 684,02)	IT0005045270
BONO CCTS EU0.832024-10-15	EUR	993 630,00	3 114,87	946 486,82	(47 143,18)	IT0005252520
BONO ESTADO ITALIANO2.052027-08-01	EUR	3 965 380,00	35 832,90	3 851 396,67	(113 983,33)	IT0005274805
BONO ESTADO ITALIANO2.002028-02-01	EUR	3 526 215,00	27 441,49	3 352 581,55	(173 633,45)	IT0005323032
BONO ESTADO ITALIANO2.802028-12-01	EUR	1 892 520,00	5 559,30	2 012 676,08	120 156,08	IT0005340929
TOTALES Deuda pública		27 957 307,00	(532 257,56)	27 834 781,31	(122 525,69)	
Renta fija privada cotizada						
BONO MEDIOBANCA0.482022-05-18	EUR	1 248 082,50	1 328,06	1 191 715,27	(56 347,23)	XS1615501837
BONO HSBC HOLDINGS0.392022-09-27	EUR	900 465,00	(108,77)	883 443,77	(17 021,23)	XS1588214956
BONO SOCIETE GENERALE0.532022-04-01	EUR	701 008,00	589,67	693 022,67	(7 985,33)	XS1586146851
BONO VOLKSWAG INTL FIN0.502021-03-30	EUR	300 165,00	1 059,99	298 682,26	(1 482,74)	XS1586556606
BONO SAIPEM FINANCE INTL2.752022-04-05	EUR	516 375,00	6 054,15	503 752,08	(12 622,92)	XS1591523755
BONO RCI BANQUE SA0.332021-04-12	EUR	400 564,00	52,74	395 226,37	(5 337,63)	FR0013250685
BONO BBVA0.282022-04-12	EUR	700 448,00	285,31	695 827,36	(4 620,64)	XS1594368539
BONO FCA BANK IRELAND1.002021-11-15	EUR	449 721,00	659,19	445 232,43	(4 488,57)	XS1598835822
BONO INTESA SANPAOLO0.632022-04-19	EUR	1 002 340,00	500,80	969 927,58	(32 879,24)	XS1599167589
BONO HYPOTHEKEBANK0.182019-05-08	EUR	700 133,00	79,01	699 927,58	(205,42)	DE000DHY4853
BONO TESCO CORP TREASURY2.502024-07-01	EUR	702 618,00	(725,14)	683 701,14	(18 916,86)	XS1609252645
BONO REPSOL INTERNACIONAL0.502022-05-23	EUR	518 375,00	5 939,58	512 147,54	(6 227,46)	XS1082971588
BONO UBS GROUP FUNDING SW0.392022-09-20	EUR	198 866,00	967,51	201 008,71	2 142,71	XS1613140489
BONO ALLERGAN FUNDING SC50.502021-06-01	EUR	800 976,00	(218,58)	794 065,67	(6 910,33)	CH0359915425
BONO CASINO GUICHARD1.872022-06-13	EUR	149 787,00	520,62	149 732,55	(54,45)	XS1622630132
BONO RCI BANQUE SA0.362022-03-14	EUR	506 579,00	3 410,06	444 495,08	(62 083,92)	FR0013260379
BONO SUMIT MIT FINAN GROU0.142022-06-14	EUR	300 657,00	(162,07)	291 839,79	(8 817,21)	FR0013260486
BONO BAT INTNL FINAN PLC3.632021-11-09	EUR	250 447,50	(122,20)	248 240,99	(2 206,51)	XS1621087359
BONO VOLKSWAGEN LEASING0.132021-07-06	EUR	563 020,00	(13 417,78)	555 389,97	(7 630,03)	XS0704178556
BONO METRO AG1.382021-10-28	EUR	299 991,00	94,44	295 278,96	(4 712,04)	XS1642546078
BONO CAIXABANK1.132023-01-12	EUR	1 195 052,00	(807,58)	1 102 329,68	(840,32)	DE000A13R8M3
BONO LONDON STOCK EXCHANGE0.882024-09-19	EUR	199 318,00	3 967,31	1 181 225,68	(13 826,32)	XS1678372472
BONO DEUTSCHE BANK0.482022-05-16	EUR	99 871,00	2 334,26	195 903,77	(3 414,23)	XS1679158094
BONO NIB CAPITAL BANK NV1.502022-01-31	EUR	599 394,00	268,34	98 291,58	(1 579,42)	XS1685653302
BONO RCI BANQUE SA0.752022-01-12	EUR	824 384,00	4 297,78	571 173,00	(28 221,00)	DE000DL19TQ2
BONO ZIMMER BIOMET1.412022-12-13	EUR	1 296 633,00	10 725,50	815 251,04	(9 132,96)	XS1554112281
BONO PSA BANQUE FRANCE0.502020-01-17	EUR	202 802,00	(778,89)	1 285 105,95	(11 527,05)	FR0013230737
BONO FCE BANK PLC 10.872021-09-13	EUR	800 837,00	886,37	204 378,35	1 576,35	XS1532765879
BONO BBVA0.632022-01-17	EUR	351 071,00	1 740,99	301 329,77	492,77	XS1548539441
	EUR	1 689 749,00	14 074,40	826 044,34	(25 026,66)	XS1548776498
				1 703 161,74	13 412,74	XS1548914800



CLASE 8.ª

INSTRUMENTO



ON3284906

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO SANTANDER CONS FINAN0,882022-01-24	EUR	1 194 012,00	12 076,03	1 202 881,56	8 869,56	XS1550951641
BONO TELEFONICA EMISIONES1,532025-01-17	EUR	501 425,00	6 939,17	507 979,99	6 554,99	XS1550951211
BONO MEDIOBANCA0,752020-02-17	EUR	501 325,00	2 420,40	500 331,45	(993,55)	XS1551000364
BONO TELECOM ITALIA SPA2,502023-07-19	EUR	991 260,00	13 607,21	981 864,16	(9 395,84)	XS1551678409
BONO FRESENIUS FIN IRELAND,882022-01-31	EUR	50 026,50	389,76	50 026,08	(0,42)	XS1554373164
BONO BNP PARIBAS0,542022-09-22	EUR	803 576,00	(1 046,57)	794 066,57	(9 509,43)	XS1584041252
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF0,882021-01-29	EUR	399 384,00	3 508,70	400 765,22	1 381,22	DE000A2DASD4
BONO BPCE SA0,742022-03-09	EUR	202 692,00	(855,65)	200 525,40	(2 166,60)	FR0013241130
BONO BANK OF AMERICA0,482022-02-07	EUR	1 606 928,00	(1 452,87)	1 605 313,67	(1 614,33)	XS1560862580
BONO DVB BANK0,582020-02-10	EUR	603 033,00	(1 418,85)	603 755,78	722,78	XS1562586955
BONO HYPOTHEKEBANK0,482021-02-08	EUR	799 575,00	766,28	798 642,59	(932,41)	DE000DHY4788
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF0,432020-02-14	EUR	701 750,00	(695,11)	701 826,74	76,74	DE000A2DASK9
BONO MCKESSON CORPO,632021-08-17	EUR	200 986,00	55,70	201 718,05	732,05	XS1567173809
BONO CASSA DEPOSITO,882023-03-09	EUR	815 640,00	(1 141,44)	771 798,15	(43 841,85)	IT0005244774
BONO GOLDMAN SACHS0,322022-09-09	EUR	699 797,00	194,40	680 348,22	(19 448,78)	XS1577427526
BONO NOKIA OYJ1,002021-03-15	EUR	300 030,00	2 372,35	302 857,43	2 827,43	XS1577727184
BONO NORD LB0,752020-03-03	EUR	300 051,00	1 832,03	298 229,78	(1 821,22)	DE000BRL9741
BONO B.SANTANDER DER/RF0,712022-03-21	EUR	1 102 398,00	(615,58)	1 092 021,83	(10 376,17)	XS1578916261
BONO ESSELUNG0,882023-10-25	EUR	99 464,00	262,90	98 543,72	(920,28)	XS1706921951
BONO ACCORI,252024-01-25	EUR	296 463,00	4 429,34	298 799,81	2 336,81	FR0013233384
BONO ORANGE SA1,002025-09-12	EUR	897 678,00	2 796,90	894 344,43	(3 333,57)	FR0013359197
BONO ANGLIO AMER CAP1,632025-09-18	EUR	99 915,00	471,77	94 891,24	(5 023,76)	XS1686848061
BONO ADLER REAL ESTATE AG1,882023-04-27	EUR	986 080,00	14 492,61	938 457,12	(47 622,88)	XS1713464441
BONO MONDI FINANCE PLC1,632026-04-27	EUR	352 145,50	3 680,18	345 123,20	(7 022,30)	XS1813593313
BONO BBVA1,382025-05-14	EUR	397 856,00	3 653,79	390 063,03	(7 792,97)	XS1820037270
BONO EDP FINANCE BV1,882023-09-29	EUR	524 515,00	298,59	519 855,11	(4 659,89)	XS1558083652
BONO BAYER CAPITAL CORPO,242022-06-28	EUR	200 910,00	(111,65)	198 962,98	(1 947,02)	XS1840614736
BONO IBERDROLA FINANZAS1,252026-10-28	EUR	198 440,00	522,00	198 226,36	(213,64)	XS1847692636
BONO RAIFFEISEN BANK0,252021-07-05	EUR	299 646,00	424,23	298 746,58	(899,42)	XS1852213930
BONO O2 TELEFONICA DEUTS1,752025-07-05	EUR	201 810,00	1 587,88	200 870,56	(939,44)	XS1851313863
BONO CAPITAL MARKETS PLC0,902024-07-03	EUR	301 464,00	1 216,70	299 930,20	(1 533,80)	XS1851277969
BONO EURONEXT NV1,002025-04-18	EUR	698 712,00	5 042,77	705 178,00	6 466,00	XS1789623029
BONO DAIMLER INTL FIO,882024-04-09	EUR	601 038,00	1 993,70	592 949,53	(8 088,47)	DE000A194DD9
BONO CAPGEMINI1,002024-10-18	EUR	398 768,00	929,89	393 901,07	(4 866,93)	FR0013327962
BONO GIVAUDAN SA1,132025-09-17	EUR	200 354,00	630,24	201 499,02	1 145,02	XS1875331636
BONO FCA BANK IRELAND1,002022-02-21	EUR	200 190,00	536,03	197 425,39	(2 764,61)	XS1881804006
BONO NATWEST MARKET0,592021-09-27	EUR	501 090,00	(61,09)	493 248,87	(7 841,13)	XS1884702207
BONO ABBOTT IRELAND FINAN1,502026-09-27	EUR	398 900,00	1 585,47	400 372,17	1 472,17	XS1883355197
BONO EL CORTE INGLÉS3,002024-03-15	EUR	500 300,00	3 425,29	503 751,38	3 451,38	XS1886543476
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A1,382023-10-16	EUR	600 618,00	1 683,77	594 322,04	(6 295,96)	XS1893631330
BONO TESCO CORP TREASURY1,382023-10-24	EUR	747 292,50	2 006,31	731 877,42	(15 415,08)	XS1896851224
BONO VOLKSWAG INTL FIN1,232024-11-16	EUR	501 340,00	744,12	500 427,13	(912,87)	XS1910947941
BONO GEN ELEC CO1,252023-05-26	EUR	699 160,00	5 275,30	671 988,70	(27 171,30)	XS1238901166
BONO MYLAN2,252024-11-22	EUR	501 440,00	1 166,28	500 060,77	(1 379,23)	XS1492457665
BONO TAKEDA1,132022-11-21	EUR	448 542,00	590,45	452 650,84	4 108,84	XS1843449049
BONO FRESENIUS MEDICAL1,502025-07-11	EUR	151 453,50	967,78	147 562,16	(3 891,34)	XS1854532949



CLASE 8.^a



ON3284907

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

Cartera Exterior

BONO FORD MOTOR CREDITO,382024-12-01
BONO MYLAN1,252020-11-23
BONO RCI BANQUE SA0,252024-11-04
BONO AROUNDTOWN1,002025-01-07
BONO MEDIOBANCA0,632022-09-27
BONO FCA BANK IRELAND0,252020-10-12
BONO UNICREDIT SPA0,392023-06-30
BONO RCI BANQUE SA1,252022-06-08
BONO ERICSSON1,882024-03-01
BONO BRITISH TELECOM1,002024-11-21
BONO CASSA DEPOSITO1,752022-11-21
BONO BANK OF AMERICA0,382024-04-25
BONO VOLTA ELECTRICITY0,852022-02-12
BONO RCI BANQUE SA0,752022-09-26
BONO ARCELOR MITTAL0,952023-01-17
BONO B.SABADELLO,882023-03-05
BONO VOLKSWAGEN BANK0,752023-06-15
BONO LLOYDS0,632024-01-15
BONO DEUTSCHE BANK0,382021-01-18
BONO UNICREDIT SPA1,002023-01-18
BONO TELEFONICA EMISIONES1,452027-01-22
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF0,632022-02-23
BONO AT&T INCO,532023-09-05
BONO BBVA0,292023-03-09
BONO GENERAL MOTORS FIN1,692025-03-26
BONO VODAFONE GROUP1,132025-11-20
BONO K-S AG REG3,002022-06-20
BONO SMURFIT KAPPA3,182020-10-15
BONO FCE BANK PLC 11,532020-11-09
BONO AMADEUS CAP MARKT1,632021-11-17
BONO B.SANTANDER DERIRF1,382022-12-14
BONO DEUTSCHE BANK1,252021-09-08
BONO ENIO,752022-05-17
BONO SANTANDER CONS FINAN1,002021-05-26
BONO MERLIN PROPERTIES2,382022-05-23
BONO VIVENDIO,752021-05-26
BONO NYKREDIT REALKREDIT0,882019-06-13
BONO ITV PLC2,132022-09-21
BONO COOPERATIVE RABOBAN3,752020-11-09
BONO SKY PLC1,502021-09-15
BONO TELECOM ITALIA SPA5,252022-02-10
BONO FLOWSERVE CORP1,252022-03-17
BONO GOLDMAN SACHS0,682021-07-27
BONO CELLNEX TELECOM SAU2,382024-01-16
BONO TDF INFRASTRUCTURE2,882022-10-19
BONO KONINKLIJKE KPN0,632025-04-09



CLASE 8.^a



0N3284908

Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
EUR	501 065,00	(13,69)	422 633,02	(78 431,98)	XS1729872736
EUR	408 636,00	(2 858,56)	407 863,11	(772,89)	XS1492457236
EUR	302 115,00	(228,78)	277 695,48	(24 419,52)	FR0013292687
EUR	392 308,00	5 776,16	370 439,62	(21 868,38)	XS1715306012
EUR	499 615,00	894,22	474 849,14	(24 765,86)	XS1689739347
EUR	249 727,50	247,20	246 437,29	(3 290,21)	XS1697916358
EUR	899 892,00	(7 844,45)	855 599,45	(44 292,55)	IT0005199267
EUR	1 029 880,00	(698,85)	1 009 403,64	(20 476,36)	FR0012759744
EUR	995 280,00	15 766,88	994 290,93	(989,07)	XS1571293684
EUR	946 798,50	1 519,68	917 097,92	(29 700,58)	XS1720922175
EUR	300 171,00	207,13	289 554,45	(10 616,55)	IT0005314544
EUR	500 060,00	349,67	486 441,73	(13 618,27)	XS1811433983
EUR	472 485,93	30,96	470 225,39	(2 260,54)	PTTGCPOM0000
EUR	401 572,00	393,16	392 411,88	(9 160,12)	FR0013283371
EUR	198 982,00	2 248,91	193 909,64	(5 072,36)	XS1730873731
EUR	299 730,00	2 214,03	285 910,70	(13 819,30)	XS1731105612
EUR	493 275,00	1 611,81	386 135,81	(13 956,19)	XS1734548487
EUR	493 493,00	3 726,81	475 889,77	(17 385,23)	XS1749378342
EUR	698 481,00	2 988,06	678 997,87	(19 483,13)	DE000DL19T18
EUR	249 507,50	2 466,44	234 135,27	(15 372,23)	XS1754213947
EUR	701 673,00	9 343,77	682 268,71	(19 404,29)	XS1756269665
EUR	599 970,00	3 517,23	595 262,47	(4 707,53)	DE000A2GSLC6
EUR	354 214,00	(889,24)	347 217,92	(6 996,08)	XS1907118464
EUR	602 406,00	(289,62)	576 743,37	(25 662,63)	XS1788584321
EUR	1 007 310,00	12 199,21	960 545,86	(46 764,14)	XS1792505866
EUR	499 630,00	673,86	486 257,99	(13 372,01)	XS1721423462
EUR	221 642,00	(5 675,99)	213 697,03	(7 944,97)	DE000A1PGZ82
EUR	216 892,00	(6 620,31)	214 629,50	(2 262,50)	XS0832432446
EUR	349 545,00	1 035,04	351 546,87	2 001,87	XS1317725726
EUR	100 769,50	(197,17)	103 689,06	2 919,56	XS1322048619
EUR	695 485,00	2 357,35	718 152,94	22 667,94	XS1330948818
EUR	300 802,50	774,22	294 772,01	(6 030,49)	DE000DB7XJB9
EUR	299 800,50	1 487,06	302 633,42	2 832,92	XS1412593185
EUR	507 230,00	(101,92)	510 256,92	3 026,92	XS1413580579
EUR	395 264,00	7 706,47	413 627,61	18 363,61	XS1416688890
EUR	299 734,50	1 481,70	303 507,30	3 772,80	FR0013176302
EUR	200 962,00	145,55	201 546,15	584,15	DK0009510992
EUR	209 180,00	(1 811,43)	209 077,46	(102,54)	XS1292425664
EUR	225 072,00	(13 172,76)	226 825,25	1 753,25	XS0557252417
EUR	204 549,00	(1 398,14)	207 627,59	3 078,59	XS1109741246
EUR	1 306 943,00	(590,64)	1 244 583,65	(62 359,35)	XS0486101024
EUR	201 918,00	1 341,06	200 170,39	(1 747,61)	XS1196536731
EUR	204 060,00	(1 296,66)	201 731,71	(2 328,29)	XS1458408306
EUR	292 743,00	8 803,85	300 540,82	7 797,82	XS1468525057
EUR	540 605,00	(10 572,86)	546 422,86	5 817,86	FR0013016631
EUR	295 506,00	2 539,23	287 508,21	(7 997,79)	XS1485532896

Ibercaja Horizonte, F.I.

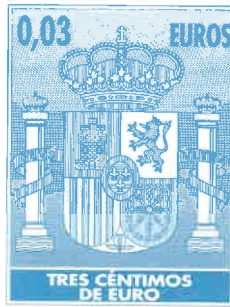
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO EVONIK FINANCE0,022021-03-08	EUR	99 921,00	42,25	99 380,75	(540,25)	DE000A185QC1
BONO CASINO GUICHARD5,982021-05-26	EUR	1 257 283,00	(4 414,22)	1 174 556,82	(82 726,18)	FR0011052661
BONO IMPERIAL BRANDS FI5,002019-12-02	EUR	101 503,50	(895,55)	105 806,51	4 303,01	XS0715437140
BONO TELEKOM FINANZ4,002022-04-04	EUR	299 223,00	9 341,94	334 508,65	35 285,65	XS0767278301
BONO ITV PLC2,002023-12-01	EUR	299 118,00	732,97	304 614,18	5 496,18	XS1525536840
BONO SMITHS GROUP PLC1,252023-04-28	EUR	491 800,00	7 158,00	498 071,45	6 271,45	XS1225626461
BONO EDP FINANCE BV2,632022-01-18	EUR	645 004,75	18 977,33	687 940,23	42 935,48	XS1111324700
BONO IBERDROLA INTL2,882020-11-11	EUR	783 676,00	14 911,28	830 935,40	47 259,40	XS0940711947
BONO REPSOL INTERNACIONAL3,632021-10-07	EUR	101 677,50	(215,57)	110 366,75	8 689,25	XS0975256885
BONO SYNGENTA FINANCE NV1,882021-11-02	EUR	199 880,00	688,78	202 831,38	2 951,38	XS1050454682
BONO GLENORE FINANCE2,752021-04-01	EUR	426 904,00	(2 989,73)	426 115,26	(788,74)	XS1051003538
BONO IBERDROLA INTL2,502022-10-24	EUR	740 190,00	(4 075,91)	763 007,18	22 817,18	XS1057065060
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD3,502024-05-27	EUR	653 146,50	(4 097,25)	700 531,72	47 385,22	XS1072141861
BONO REDEXIS GAS FINANCE2,752021-04-08	EUR	1 069 970,00	(21 070,64)	1 081 357,08	11 387,08	XS1050547931
BONO INTESA SANPAOLO4,502019-01-18	EUR	545 990,00	(23 967,40)	546 247,81	257,81	IT0004871965
BONO BANK OF AMERICA1,382021-09-10	EUR	596 361,00	4 708,21	614 143,30	17 782,30	XS1107731702
BONO AGUAS BARCELONA FINA1,942021-09-15	EUR	701 872,50	2 835,55	724 561,64	22 689,14	XS1107752959
BONO TELECOM ITALIA SPA4,882020-09-25	EUR	907 984,00	(53 624,36)	914 308,74	6 324,74	XS0974375130
BONO GLENORE FINANCE1,632022-01-18	EUR	997 345,00	16 934,63	1 005 404,00	8 059,00	XS1110430193
BONO TELEFONICA EMISIONES3,992023-01-23	EUR	681 411,50	36 179,42	784 610,93	103 199,43	XS0874864860
BONO SHELL INTERNATIONAL1,002022-04-06	EUR	200 094,00	1 418,73	205 005,24	4 911,24	XS1135276332
BONO EDENRED1,382025-03-10	EUR	100 195,50	1 041,74	99 665,33	(530,17)	FR0012598982
BONO B.SANTANDER DER/RF2,502025-03-18	EUR	201 754,00	3 317,51	200 597,70	(1 156,30)	XS1201001572
BONO WHIRLPOOL0,632020-03-12	EUR	348 887,00	2 601,00	350 875,99	1 988,99	XS1200845003
BONO GLENORE FINANCE1,252021-03-17	EUR	1 852 544,25	20 702,34	1 858 263,59	5 719,34	XS1202846819
BONO METRO AG1,502025-03-19	EUR	450 258,75	5 203,34	433 440,69	(16 818,06)	XS1203941775
BONO LEONARDO4,502021-01-19	EUR	572 760,00	(16 933,03)	571 121,80	(1 638,20)	XS1203941775
BONO SKY PLC0,432020-04-01	EUR	502 345,00	(1 207,74)	503 393,74	1 048,74	XS1212467911
BONO RADIOTELEVISIONE IT1,502020-05-28	EUR	200 388,00	1 498,79	200 372,77	(15,23)	XS1237519571
BONO INTESA SANPAOLO0,742020-06-15	EUR	1 748 512,50	1 560,24	1 747 332,69	(1 179,81)	XS1246144650
BONO TELEFONICA EMISIONES1,482021-09-14	EUR	1 485 667,50	14 210,79	1 541 799,66	56 132,16	XS1290729208
BONO VODAFONE GROUP1,002020-09-11	EUR	2 373 876,00	25 786,43	2 413 864,20	39 988,20	XS1109802303
BONO CELANESE US HOLDINGS1,132023-09-26	EUR	201 890,00	(9,28)	197 569,06	(4 320,94)	XS1492691008
BONO GE CAPITAL2,882019-06-18	EUR	100 310,50	1 246,39	101 567,45	1 256,95	XS0794230507
BONO LEASEPLAN CORP1,002020-04-08	EUR	100 374,50	474,40	100 482,11	107,61	XS1392460397
BONO TELEFONICA EMISIONES0,752022-04-13	EUR	497 612,50	3 750,16	502 296,62	4 684,12	XS1394777665
BONO MERLIN PROPERTIES2,232023-04-25	EUR	406 380,00	4 092,80	414 163,09	8 783,09	XS1398336351
BONO CARREFOUR0,752024-04-26	EUR	197 250,00	1 917,87	193 413,42	(3 836,58)	XS1401331753
BONO FIAT CHRYSLER FINANCE6,752019-10-14	EUR	224 960,00	(12 541,33)	225 390,26	430,26	XS0953215349
BONO FCB BANK PLC 11,622023-05-11	EUR	1 051 450,00	(7 630,07)	976 093,77	(75 356,23)	XS1409362784
BONO SANTANDER UK GROUP1,132023-09-08	EUR	501 640,00	1 217,20	481 959,65	(19 680,35)	XS1487315860
BONO THERMO FISHER0,752024-09-12	EUR	99 356,00	404,86	97 109,17	(2 246,83)	XS1405775708
BONO ARCELOR MITTAL3,002021-04-09	EUR	421 940,00	(676,55)	428 789,76	6 849,76	XS1214673722
BONO FLUOR CORPORATION1,752023-03-21	EUR	303 030,00	2 923,29	310 533,03	7 503,03	XS1382385471
BONO DISCOVERY COMMUNIT2,382022-03-07	EUR	421 312,00	(931,31)	429 983,50	8 681,50	XS0982708686
BONO DVB BANK1,252021-09-15	EUR	300 444,00	867,26	303 256,04	2 812,04	XS1379591271



CLASE 8.^a



0N3284909

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO FNAC DARTY SA3.252023-09-30	EUR	100 440,00	681,69	98 465,81	(1 974,19)	XS1496175743
BONO VODAFONE GROUP0.502024-01-30	EUR	446 206,50	3 209,36	434 608,71	(11 597,79)	XS1499604905
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA2.502021-03-17	EUR	312 021,00	(25,69)	316 866,05	4 845,05	XS1043513529
BONO EASYJET PLC1.132023-10-18	EUR	197 306,00	1 272,53	196 955,63	(350,37)	XS1505884723
BONO SNAM SPA0.082020-10-25	EUR	149 523,00	263,01	149 171,49	(351,51)	XS1505888875
BONO COLONIAL1.452024-10-28	EUR	885 753,00	5 940,70	863 776,52	(21 976,48)	XS1509942923
BONO MERLIN PROPERTIES1.882026-11-02	EUR	492 020,00	3 080,71	476 644,70	(15 375,30)	XS1512827095
BONO G4S INTER FINANCE1.502023-01-09	EUR	300 717,00	4 140,59	299 870,45	(846,55)	XS1515216650
BONO CAPGEMINI0.502021-11-09	EUR	99 842,00	137,53	100 366,70	524,70	FR0013218138
BONO K+S AG REG4.132021-12-06	EUR	339 921,00	(14 222,35)	335 058,95	(4 862,05)	XS0997941355
BONO REPSOL INTERNACIONAL2.632020-05-28	EUR	1 052 275,00	(21 858,67)	1 072 854,83	20 579,83	XS0933604943
BONO CADENT0.632024-09-22	EUR	100 540,00	19,18	97 491,05	(3 048,95)	XS1493320656
BONO AIR PROD & CHEMICALS1.002025-02-12	EUR	251 210,00	1 747,03	254 928,45	3 718,45	XS1117299484
BONO SIEMENS1.752021-03-12	EUR	496 685,00	9 380,94	517 562,01	20 877,01	DE000A1UDWM7
BONO TELEFONICA EMISIONES3.962021-03-26	EUR	200 907,00	5 414,96	217 576,19	16 669,19	XS0907289978
BONO NOMURA EUROPE1.502021-05-12	EUR	201 100,00	1 217,76	206 245,31	5 145,31	XS1136388425
BONO AT&T INC1.452022-06-01	EUR	753 911,25	4 238,22	769 665,51	15 754,26	XS1144086110
BONO DEUTSCHE BANK0.342021-09-10	EUR	777 460,00	9 371,15	760 961,18	(16 498,82)	DE000DB7XJC7
BONO ARCELOR MITTAL3.132022-01-14	EUR	797 512,50	10 645,29	800 105,74	2 593,24	XS1167308128
BONO UNICREDIT SPA0.682020-02-19	EUR	999 045,00	1 535,99	1 000 222,01	1 177,01	XS1169707087
BONO IBERDROLA INTL1.132023-01-27	EUR	301 264,50	2 517,20	307 628,14	6 363,64	XS1177541813
BONO ENEL FINANCE INTL1.972025-01-27	EUR	366 000,00	6 655,28	375 238,53	9 238,53	XS1176079843
BONO ENI1.502026-02-02	EUR	303 243,00	2 993,39	300 532,76	(2 710,24)	XS1180451657
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF1.502019-09-17	EUR	507 930,00	(4 134,70)	511 142,23	3 212,23	DE000A12UAR2
BONO FCE BANK PLC 11.132022-02-10	EUR	602 400,00	4 723,41	581 540,31	(20 859,69)	XS1186131717
BONO GENERAL MOTORS FINO.962023-09-07	EUR	1 000 600,00	2 888,66	960 780,24	(39 819,76)	XS1485748393
BONO SANTANDER CONS FINAN0.902020-02-18	EUR	1 476 397,50	29 035,44	1 496 977,23	20 579,73	XS1188117391
BONO AZA SPA1.752025-02-25	EUR	201 788,00	2 304,66	203 008,35	1 220,35	XS1195347478
BONO AT&T INC1.302023-09-05	EUR	200 476,00	620,82	202 342,60	1 866,60	XS1196373507
BONO MONDELEZ INTERNATION1.002022-03-07	EUR	301 185,00	1 817,69	306 108,84	4 923,84	XS1197269647
BONO ORIGIN ENERGY FINANC2.502020-10-23	EUR	534 350,00	(20 675,46)	540 348,47	5 998,47	XS0920705737
BONO REPSOL INTERNACIONAL2.132020-12-16	EUR	1 590 510,50	7 089,82	1 655 939,44	65 428,94	XS1334225361
BONO BPE FINANCIACIONES2.002020-02-03	EUR	2 314 956,00	31 634,21	2 356 908,86	41 952,86	XS1169791529
BONO EASYJET PLC1.752023-02-09	EUR	201 417,00	2 549,70	204 200,74	2 783,74	XS1361115402
BONO VODAFONE GROUP1.252021-08-25	EUR	1 176 942,25	4 017,40	1 177 956,70	1 014,45	XS1372838240
BONO UNICREDIT SPA2.002023-03-04	EUR	301 305,00	4 443,42	302 011,96	706,96	XS1374865555
BONO BRITISH TELECOM0.632021-03-10	EUR	347 676,00	3 064,36	350 757,11	3 081,11	XS1377680381
BONO CARREFOUR1.252025-06-03	EUR	301 108,50	1 766,17	294 275,64	(6 832,86)	XS1179916017
TOTALES Cartera fija privada cotizada		110 874 369,18	341 763,21	110 260 878,08	(613 491,10)	

TOTAL Cartera Exterior

(190 494,35) 138 095 659,39

(736 016,79)



CLASE 8.^a



ON3284910

Ibercaja Horizonte, F.I.

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



CLASE 8.^a
160315



ON3284911

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,60% 2019-07-30	EUR	1 154 000,00	(68 633,44)	1 166 149,88	12 149,88	ES00000121L2
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,65% 2025-07-30	EUR	5 090 730,00	14 256,66	5 122 802,29	32 072,29	ES0000012ZE5
BONO C.A. MADRID 4,69% 2020-03-12	EUR	1 143 000,00	(7 809,94)	1 148 832,93	5 832,93	ES00000101396
OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,85% 2020-10-31	EUR	5 793 048,77	(316 190,52)	6 055 066,09	262 017,32	ES00000122T3
BONO ESTADO ESPANOL 5,85% 2022-01-31	EUR	4 375 311,25	96 578,65	4 783 735,90	408 424,65	ES00000123K0
BONO ESTADO ESPANOL 4,40% 2023-10-31	EUR	504 444,23	1 957,92	610 308,30	105 864,07	ES00000123X3
BONO ESTADO ESPANOL 1,80% 2024-11-30	EUR	749 856,25	2 522,36	865 604,41	115 748,16	ES00000126A4
BONO C.F. NAVARRA 4,30% 2020-02-17	EUR	570 867,50	(24 815,67)	589 728,43	18 860,93	ES0001353269
BONO ESTADO ESPANOL 2,75% 2024-10-31	EUR	4 327 910,45	(35 228,31)	4 563 852,34	235 941,89	ES00000126B2
BONO ESTADO ESPANOL 1,60% 2025-04-30	EUR	1 698 980,00	18 416,22	1 777 883,18	78 903,18	ES00000126Z1
BONO ESTADO ESPANOL 2,15% 2025-10-31	EUR	1 071 050,00	(7 611,18)	1 087 472,83	16 422,83	ES00000127G9
TOTALES Deuda pública		26 479 198,45	(326 557,25)	27 771 436,58	1 292 238,13	
Renta fija privada cotizada						
BONO CRITERIA CAIXA 2,38% 2019-05-09	EUR	1 016 724,75	3 474,51	1 041 611,45	24 886,70	ES0314970239
BONO CORES 2,50% 2024-10-16	EUR	397 386,00	2 830,19	437 761,83	40 375,83	ES0224261034
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88% 2025-01-28	EUR	809 176,00	11 325,36	841 503,38	32 327,38	ES0200002006
BONO CRITERIA CAIXA 1,63% 2022-04-21	EUR	3 891 810,00	47 076,78	4 005 544,51	113 734,51	ES0205045000
BONO CORES 1,50% 2022-11-27	EUR	711 630,50	(1 998,76)	734 875,57	23 245,07	ES0224261042
BONO B.SABADELL 0,65% 2020-03-05	EUR	1 300 000,00	601,83	1 293 658,86	(6 341,14)	ES03138602P1
BONO B.SABADELL 0,30% 2018-06-29	EUR	1 500 945,00	(608,20)	1 500 677,35	(267,65)	ES03138602S5
BONO CRITERIA CAIXA 1,50% 2023-05-10	EUR	599 634,00	5 814,08	606 568,01	6 934,01	ES0205045018
BONO BANCA MARCH 0,10% 2021-11-02	EUR	299 880,00	54,90	299 518,91	(361,09)	ES0313040034
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 527 186,25	68 570,69	10 761 719,87	234 533,62	
Emissiones avaladas						
BONO FADE 5,90% 2021-03-17	EUR	2 892 167,50	(73 223,76)	3 150 402,21	258 234,71	ES0378641023
BONO FADE 3,38% 2019-03-17	EUR	3 405 491,00	86 317,85	3 555 188,23	149 697,23	ES0378641171
TOTALES Emissiones avaladas		6 297 658,50	13 094,09	6 705 590,44	407 931,94	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS B.POPULAR 2,13% 2019-10-08	EUR	200 674,00	521,63	208 690,93	8 016,93	ES0413790355
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		200 674,00	521,63	208 690,93	8 016,93	
TOTAL Cartera Interior		43 504 717,20	(244 370,84)	45 447 437,82	1 942 720,62	

Ibercaja Horizonte, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON3284912

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2019-02-01	EUR	1 087 200,00	(26 673,57)	1 092 993,61	5 793,61	IT0003493258
BONO ESTADO ITALIANO 5,55 2022-11-01	EUR	1 398 575,00	(48 367,93)	1 589 598,25	191 023,25	IT0004848831
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01	EUR	5 699 545,00	(14 472,76)	5 838 589,60	139 044,60	IT0005001547
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01	EUR	2 487 100,00	(103 936,79)	2 501 963,96	14 863,96	IT0004759673
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	2 300 350,00	(94 062,47)	2 476 547,11	176 197,11	IT0004898034
BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2021-08-01	EUR	2 226 000,00	(74 718,50)	2 346 015,74	120 015,74	IT0004009673
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	1 053 520,00	(4 971,88)	1 078 297,87	24 777,87	IT0005045270
BONO CCTS EU 0,43 2022-12-15	EUR	2 009 000,00	(1 314,53)	2 029 323,66	20 323,66	IT0005137614
BONO CCTS EU 0,48 2023-07-15	EUR	1 507 200,00	1 644,39	1 514 444,58	7 244,58	IT0005185456
BONO CCTS EU 0,48 2024-02-15	EUR	996 630,00	2 294,28	1 006 465,78	9 835,78	IT0005218968
BONO CCTS EU 0,83 2024-10-15	EUR	993 630,00	2 258,19	1 021 790,86	28 160,86	IT0005252520
TOTALES Deuda pública		21 758 750,00	(362 321,57)	22 496 031,02	737 281,02	
Renta fija privada cotizada						
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,88% 2022-01-24	EUR	1 194 012,00	10 897,35	1 216 600,77	22 588,77	XS1550951641
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,42% 2020-02-14	EUR	701 750,00	(123,27)	706 135,50	4 385,50	DE000A2DASK9
BONO MERLIN PROPERTIES 1,88% 2026-11-02	EUR	492 020,00	2 342,03	499 652,78	7 632,78	XS1512827095
BONO G4S INTER FINANCE 1,50% 2023-01-09	EUR	300 717,00	4 256,03	308 050,69	7 333,69	XS1515216650
BONO CAPGEMINI 0,50% 2021-11-09	EUR	99 842,00	106,34	100 803,70	961,70	FR0013218138
BONO K+S AG REG 4,13% 2021-12-06	EUR	339 921,00	(5 941,40)	339 609,00	(312,00)	XS0997941355
BONO MYLAN 1,25% 2020-11-23	EUR	408 636,00	(103,87)	410 465,86	1 829,86	XS1492457236
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96% 2023-09-07	EUR	1 000 600,00	2 995,93	999 833,04	(766,96)	XS1485748393
BONO ITV PLC 2,00% 2023-12-01	EUR	299 118,00	614,34	311 424,35	12 306,35	XS1525533840
BONO RCI BANQUE SA 0,75% 2022-01-12	EUR	1 296 633,00	10 063,47	1 311 569,70	14 936,70	FR0013230737
BONO ZIMMER BIOMET 1,41% 2022-12-13	EUR	202 802,00	(313,76)	205 397,81	2 595,81	XS1532765879
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50% 2020-01-17	EUR	300 837,00	1 165,65	302 993,19	2 156,19	XS1548539441
BONO INTESA SANPAOLO 4,00% 2018-11-08	EUR	1 936 296,00	(88 525,68)	1 943 206,76	6 910,76	XS0555977312
BONO BBVA 0,63% 2022-01-17	EUR	1 689 749,00	12 047,23	1 714 041,57	24 292,57	XS1548914800
BONO COLONIAL 1,45% 2024-10-28	EUR	885 753,00	4 238,19	896 853,59	11 100,59	XS1509942923
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,53% 2025-01-17	EUR	501 425,00	7 115,73	517 775,41	16 350,41	XS1550951211
BONO MEDIOBANCA 0,75% 2020-02-17	EUR	501 325,00	3 167,59	507 209,54	5 884,54	XS1551000364
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50% 2023-07-19	EUR	991 260,00	12 324,83	1 057 291,00	66 031,00	XS155151678409
BONO FRESENIUS FIN IRELAN 0,88% 2022-01-31	EUR	50 026,50	396,36	50 903,99	877,49	XS1554373164
BONO ACCOR 1,25% 2024-01-25	EUR	296 463,00	3 940,57	302 747,88	6 284,88	FR0013233384
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,88% 2021-01-29	EUR	399 384,00	3 348,33	407 055,28	7 671,28	DE000A2DASD4
BONO WELLS FARGO 0,17% 2022-01-31	EUR	399 840,00	131,28	403 358,74	3 446,74	XS1558022866
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50% 2022-01-31	EUR	824 384,00	9 952,92	825 220,14	836,14	XS1554112281
BONO BANK OF AMERICA 0,47% 2022-02-07	EUR	1 606 928,00	(100,44)	1 625 997,86	19 069,86	XS1560862580
BONO DVB BANK 0,57% 2020-02-10	EUR	603 033,00	(392,39)	601 506,12	(1 526,88)	XS1562586955
BONO NATIONWIDE BLDG 0,50% 2019-10-29	EUR	499 887,50	483,15	504 963,32	5 075,82	XS1402175811
BONO FCE BANK PLC 1 0,87% 2021-09-13	EUR	851 071,00	1 971,50	865 070,49	13 999,49	XS148776498
BONO SANTANDER UK GROUP 1,13% 2023-09-08	EUR	501 640,00	1 449,36	507 515,66	5 875,66	XS1487315860
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,75% 2023-06-15	EUR	400 092,00	130,24	398 902,29	(1 189,71)	XS1734548487
BONO SMITHS GROUP PLC 1,25% 2023-04-28	EUR	491 800,00	5 993,36	512 471,75	20 671,75	XS1225626461
BONO INTESA SANPAOLO 4,13% 2020-04-14	EUR	224 096,00	(3 717,88)	227 915,38	3 819,38	XS0500187843
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 3,75% 2020-11-09	EUR	225 072,00	(7 403,81)	228 553,88	3 481,88	XS0557252417

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

Cartera Exterior

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO K+S AG REG 3,00% 2022-06-20	EUR	221 642,00	(2 078,01)	218 735,06	(2 906,94)	DE000A1PGZ82
BONO TELECOM ITALIA SPA 5,25% 2022-02-10	EUR	1 306 943,00	48 585,23	1 298 716,93	(8 226,07)	XS0486101024
BONO FLOWSERVE CORP 1,25% 2022-03-17	EUR	201 918,00	1 733,74	198 248,29	(3 669,71)	XS1196536731
BONO GOLDMAN SACHS 0,87% 2021-07-27	EUR	204 060,00	(315,33)	205 443,42	1 383,42	XS1458408306
BONO TEVA PHARM FNC NL 110,38% 2020-07-25	EUR	100 255,00	70,40	95 473,54	(4 781,46)	XS1439749109
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38% 2024-01-16	EUR	292 743,00	7 847,92	302 951,74	10 208,74	XS1468525057
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,88% 2022-10-19	EUR	540 605,00	(3 651,45)	551 945,51	11 340,51	FR0013016631
BONO DANONE 0,17% 2020-11-03	EUR	199 968,00	63,04	200 952,18	984,18	FR0013216892
BONO EVONIK FINANCE 0,02% 2021-03-08	EUR	99 921,00	24,00	99 518,79	(402,21)	DE000A185QC1
BONO MCKESSON CORP 0,63% 2021-08-17	EUR	200 956,00	274,11	201 964,98	978,98	XS1567173809
BONO THERMO FISHER 0,75% 2024-09-12	EUR	99 356,00	326,26	97 817,40	(1 538,60)	XS1405775708
BONO ARCELOR MITTAL 3,00% 2021-04-09	EUR	421 940,00	4 711,00	437 071,33	15 131,33	XS1214673722
BONO COMMERZBANK 6,38% 2019-03-22	EUR	112 764,00	(1 563,42)	114 134,60	1 370,60	DE000CB83CE3
BONO CANDENT 0,63% 2024-09-22	EUR	100 540,00	86,31	98 092,49	(2 447,51)	XS1493320656
BONO DISCOVERY COMMUNI 2,38% 2022-03-07	EUR	421 312,00	2 927,08	432 307,77	10 995,77	XS0982708686
BONO CELANESE US HOLDINGS 1,13% 2023-09-26	EUR	201 890,00	256,83	201 739,62	(150,36)	XS1492691008
BONO FNAC DARTY SA 3,25% 2023-09-30	EUR	100 440,00	742,33	105 115,89	4 675,89	XS1496175743
BONO VODAFONE GROUP 0,50% 2024-01-30	EUR	446 206,50	2 699,38	440 710,83	(5 495,67)	XS1499604905
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,50% 2021-03-17	EUR	312 021,00	2 660,03	316 989,41	4 968,41	XS1043513529
BONO EASYJET PLC 1,13% 2023-10-18	EUR	197 306,00	897,90	202 123,87	4 817,87	XS1505884723
BONO SNAM SPA 0,08% 2020-10-25	EUR	149 523,00	142,56	149 754,14	231,14	XS1505888875
BONO KONINKLIJKE KPN 0,63% 2025-04-09	EUR	295 506,00	2 027,27	292 249,35	(3 256,65)	XS1485532896
BONO AROUNDTOWN 1,00% 2025-01-07	EUR	392 308,00	739,71	389 811,43	(2 496,57)	XS1715306012
BONO HYPOTHEKEBANK 0,47% 2021-02-08	EUR	799 575,00	645,18	800 532,46	957,46	DE000DHY4788
BONO RCI BANQUE SA 0,34% 2022-03-14	EUR	300 657,00	(26,31)	304 158,58	3 501,58	FR0013260486
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,12% 2022-06-14	EUR	250 447,50	(34,44)	251 689,44	1 241,94	XS1621087359
BONO AT&T INC 0,52% 2023-09-04	EUR	354 214,00	(219,12)	356 656,84	2 442,84	XS1629866606
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,12% 2021-07-06	EUR	299 991,00	87,01	301 104,98	1 113,98	XS1642546078
BONO METRO AG 1,38% 2021-10-28	EUR	103 170,00	(64,77)	104 084,48	914,48	DE000A13R8M3
BONO BBVA 0,75% 2022-09-11	EUR	1 195 052,00	2 990,38	1 202 491,38	7 439,38	XS1678372472
BONO CAIXABANK 1,13% 2023-01-12	EUR	199 318,00	712,52	199 577,94	259,94	XS1679158094
BONO LONDON STOCK EXCHANGE 0,88% 2024-09-19	EUR	99 871,00	251,09	99 627,11	(243,89)	XS1685653302
BONO ANGLO AMER CAP 1,63% 2025-09-18	EUR	99 915,00	462,85	100 470,82	555,82	XS1686846061
BONO RCI BANQUE SA 0,75% 2022-09-26	EUR	401 572,00	705,28	403 344,02	1 772,02	FR0013283371
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50% 2021-06-01	EUR	149 787,00	480,72	150 280,79	493,79	XS1622630132
BONO RCI BANQUE SA 0,24% 2024-11-04	EUR	302 115,00	68,98	302 251,77	136,77	FR0013292687
BONO MYLAN 0,17% 2020-05-24	EUR	250 260,00	(8,60)	250 686,09	426,09	XS1619284372
BONO FCA BANK IRELAND 0,63% 2022-09-27	EUR	499 615,00	816,93	496 295,59	(3 319,41)	XS1689739347
BONO UNICREDIT SPA 2,00% 2023-06-30	EUR	249 727,50	156,80	250 394,37	666,87	XS1697916358
BONO RCI BANQUE SA 1,25% 2022-06-08	EUR	899 892,00	(2 271,02)	900 569,96	677,96	IT0005199267
BONO BRITISH TELECOM 1,00% 2024-11-21	EUR	1 029 880,00	5 664,44	1 031 703,38	1 823,38	FR0012759744
BONO CASSA DEPOSITI 0,75% 2022-11-21	EUR	946 798,50	1 083,77	944 119,07	(2 679,43)	XS1720922175
BONO VODAFONE GROUP 1,13% 2025-11-20	EUR	300 171,00	242,00	298 386,31	(1 784,69)	IT0005314544
BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85% 2022-02-12	EUR	499 630,00	633,22	497 710,00	(1 920,00)	XS1721423462
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,37% 2024-12-01	EUR	600 779,98	325,25	600 793,75	13,77	PTTGCPOM0000
	EUR	501 065,00	142,20	502 085,76	1 020,76	XS1729872736



CLASE 8.ª

LIBRE



ON3284913

Ibercaja Horizonte, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON3284914

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ARCELOR MITTAL 0,95% 2023-01-17	EUR	198 982,00	154,15	198 885,51	(96,49)	XS1730873731
BONO B.SABADELL 0,88% 2023-03-05	EUR	299 730,00	189,80	297 422,78	(2 307,22)	XS1731105612
BONO ESSELUNGA 0,88% 2023-10-25	EUR	99 464,00	175,82	100 322,47	858,47	XS1706921951
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,50% 2021-03-30	EUR	300 165,00	1 102,10	302 532,94	2 367,94	XS1586555606
BONO ERICSSON 0,88% 2021-03-01	EUR	899 557,00	6 594,22	893 489,45	(6 057,55)	XS1571293171
BONO CASSA DEPOSITI 0,88% 2023-03-09	EUR	815 640,00	1 727,69	820 039,10	4 398,10	IT0005244774
BONO GOLDMAN SACHS 0,31% 2022-09-09	EUR	699 797,00	147,79	706 578,13	6 781,13	XS1577727526
BONO NOKIA OYJ 1,00% 2021-03-15	EUR	300 030,00	2 381,87	301 714,07	1 684,07	XS1577727164
BONO NORD LB 0,75% 2020-03-03	EUR	300 051,00	1 851,30	300 288,85	237,85	DE000BRL9741
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,69% 2022-03-21	EUR	1 125 939,60	(142,57)	1 125 939,60	23 541,60	XS1578916261
BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,37% 2022-09-20	EUR	802 976,00	(46,26)	812 139,04	11 163,04	CH0359915425
BONO BPCE SA 0,73% 2022-03-09	EUR	202 692,00	(317,29)	206 669,64	3 977,64	FR0013241130
BONO BNP PARIBAS 0,52% 2022-09-22	EUR	803 576,00	(377,51)	821 257,62	17 681,62	XS1584041252
BONO HSBC HOLDINGS 0,37% 2022-09-27	EUR	900 465,00	(26,64)	914 186,44	13 721,44	XS1586214956
BONO SOCIETE GENERALE 0,52% 2022-04-01	EUR	701 008,00	759,73	716 014,58	15 006,58	XS1586146851
BONO CASINO GUICHARD 1,87% 2022-06-13	EUR	303 723,00	2 672,89	306 586,82	2 863,82	FR0013260379
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,02% 2019-03-30	EUR	200 350,00	(131,64)	200 621,71	271,71	XS1586555515
BONO VIVENDI 0,75% 2021-05-26	EUR	299 734,50	1 430,13	304 643,30	4 908,80	FR0013176302
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75% 2022-04-05	EUR	516 375,00	9 676,95	514 846,93	(1 528,07)	XS1591523755
BONO RCI BANQUE SA 0,32% 2021-04-12	EUR	400 564,00	184,17	404 318,12	3 754,12	FR0013250685
BONO BBVA 0,27% 2022-04-12	EUR	700 448,00	357,23	708 677,30	8 229,30	XS1594368539
BONO CASSA DEPOSITI 0,17% 2022-03-20	EUR	196 900,00	458,72	199 448,85	2 548,85	IT0005090995
BONO FCA BANK IRELAND 1,00% 2021-11-15	EUR	449 721,00	600,63	460 297,46	10 576,46	XS1598835822
BONO INTESA SANPAOLO 0,62% 2022-04-19	EUR	1 002 340,00	945,04	1 025 332,37	22 992,37	XS1599167589
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,35% 2021-05-10	EUR	700 133,00	133,79	700 342,22	209,22	DE000DHY4853
BONO DEUTSCHE BANK 0,47% 2022-05-16	EUR	702 618,00	(71,35)	707 659,62	5 041,62	XS1609252645
BONO REPOL INTERNACIONAL 0,50% 2022-05-23	EUR	599 394,00	428,00	610 196,41	10 802,41	DE000DL19TQ2
BONO MEDIABANCA 0,47% 2022-05-18	EUR	198 866,00	743,06	200 993,76	2 127,76	XS1613140489
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 4,63% 2019-02-04	EUR	1 248 062,50	908,13	1 273 382,88	25 320,38	XS1615501837
BONO GOLDMAN SACHS 0,42% 2019-10-29	EUR	539 655,00	4 643,11	539 876,70	221,70	XS0740810881
BONO BANK OF AMERICA 1,13% 2019-05-06	EUR	200 738,00	(183,15)	202 483,00	1 745,00	XS1130101931
BONO REDEXIS GAS FINANCE 2,75% 2021-04-08	EUR	203 988,00	(1 316,37)	204 757,34	769,34	XS0191752434
BONO RBS 1,53% 2019-06-25	EUR	1 069 970,00	(8 642,87)	1 098 333,97	28 363,97	XS1050547931
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38% 2019-07-01	EUR	716 072,00	(1 553,59)	724 586,27	8 514,27	XS1080952960
BONO INTESA SANPAOLO 4,20% 2019-01-18	EUR	416 670,87	8 878,27	429 170,14	12 499,27	XS1082970853
BONO BANK OF AMERICA 1,38% 2019-10-10	EUR	545 990,00	(12 573,37)	556 197,01	10 207,01	XS1107552959
BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94% 2021-09-15	EUR	596 361,00	4 193,14	624 669,41	28 308,41	XS1107731702
BONO VODAFONE GROUP 1,00% 2020-09-11	EUR	701 872,50	3 114,84	730 448,13	28 575,63	XS1109802303
BONO GLENCORE FINANCE 1,63% 2022-01-18	EUR	3 362 991,00	30 341,84	3 456 003,68	93 012,68	XS1110430193
BONO EDP FINANCE BV 2,63% 2022-01-18	EUR	997 345,00	16 580,69	1 034 700,44	37 355,44	XS1111324700
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88% 2021-09-27	EUR	1 141 162,25	32 379,47	1 252 276,15	111 113,90	XS1114452060
BONO ENGIE SA 1,38% 2020-05-19	EUR	212 246,00	(526,53)	220 512,18	8 266,18	XS1114452060
BONO GMAC INTL FINANCE BV 1,88% 2019-10-15	EUR	100 163,50	751,39	103 476,21	3 312,71	FR0011911239
BONO IBERDROLA INTL 2,50% 2022-10-24	EUR	505 100,00	(794,44)	519 565,74	14 465,74	XS1121198094
BONO SHELL INTERNATIONAL 1,00% 2022-04-06	EUR	302 922,00	177,37	331 539,64	28 617,64	XS1057055060
	EUR	200 094,00	1 432,55	207 469,90	7 375,90	XS1135276332

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO NOMURA EUROPE 1,50% 2021-05-12	EUR	201 100,00	1 389,57	208 422,70	7 322,70	XS1136388425
BONO AT&T INC 1,45% 2022-06-01	EUR	753 911,25	4 763,75	781 950,25	28 039,00	XS11144086110
BONO DEUTSCHE BANK 0,33% 2021-09-10	EUR	777 460,00	4 503,38	803 637,22	26 177,22	DE000DB7XJC7
BONO TESCO 3,38% 2018-11-02	EUR	1 270 216,00	(33 920,05)	1 274 361,09	4 145,09	XS0697395472
BONO ARCELOR MITTAL 3,13% 2022-01-14	EUR	797 512,50	22 030,23	823 221,38	25 708,88	XS1167308128
BONO UNICREDIT SPA 0,67% 2020-02-19	EUR	999 045,00	1 313,15	1 016 098,32	17 053,32	XS1169707087
BONO IBERDROLA INTL 1,13% 2023-01-27	EUR	301 264,50	2 676,39	309 706,12	8 441,62	XS1171541813
BONO ENEL FINANCE INTL 1,37% 2025-01-27	EUR	366 000,00	6 661,16	393 592,58	27 592,58	XS1176079843
BONO ENI 1,50% 2026-02-02	EUR	303 243,00	3 282,63	309 004,34	5 761,34	XS1180451657
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88% 2019-06-13	EUR	200 962,00	467,21	203 146,47	2 184,47	DK0009510992
BONO RBS 6,93% 2018-04-09	EUR	547 345,00	(14 991,31)	549 030,43	1 685,43	XS0356705219
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63% 2020-05-28	EUR	1 052 275,00	(11 449,80)	1 088 117,02	35 842,02	XS0933604943
BONO GAS NATURAL CAP 5,38% 2019-05-24	EUR	99 786,50	3 395,45	107 430,24	7 643,74	XS0627188468
BONO CASINO GUICHARD 5,98% 2021-05-26	EUR	586 585,00	15 202,43	584 865,60	(1 719,40)	FR0011052661
BONO IMPERIAL BRANDS FI 5,00% 2019-12-02	EUR	101 503,50	(881,56)	110 725,03	9 221,53	XS0715437140
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,88% 2019-02-19	EUR	566 005,00	(23 262,37)	571 965,00	5 960,00	XS0733696495
BONO TELEFONICA EMISIONES 4,80% 2018-02-21	EUR	101 362,00	2 775,85	101 984,85	622,85	XS0746276335
BONO TELEKOM FINANZ 4,00% 2022-04-04	EUR	299 223,00	9 267,85	345 764,88	46 541,88	XS0767278301
BONO GE CAPITAL 2,88% 2019-06-18	EUR	100 310,50	1 294,98	104 713,12	4 402,62	XS0794230507
BONO ENEL FINANCE INTL 4,88% 2020-03-11	EUR	204 076,00	5 078,44	224 291,95	20 215,95	XS0827692269
BONO SMURFIT KAPPA 3,17% 2020-10-15	EUR	216 892,00	(1 701,65)	218 613,79	1 721,79	XS0832432446
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99% 2023-01-23	EUR	681 411,50	34 316,58	810 665,40	129 253,90	XS0874864860
BONO SIEMENS 1,75% 2021-03-12	EUR	496 685,00	8 963,29	526 326,20	29 641,20	DE000A1UDWM7
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50% 2024-05-27	EUR	653 146,50	2 208,52	703 682,61	50 536,11	XS1072141861
BONO ANGLO AMER CAP 2,50% 2021-04-29	EUR	1 367 600,00	17 874,34	1 390 066,30	22 466,30	XS0923361827
BONO FCE BANK PLC 1,13% 2022-02-10	EUR	602 400,00	5 070,80	615 200,24	12 800,24	XS1186131717
BONO CARREFOUR 1,75% 2019-05-22	EUR	100 323,50	821,07	102 854,82	2 531,32	XS0934191114
BONO IBERDROLA INTL 2,88% 2020-11-11	EUR	783 676,00	12 627,77	865 079,43	71 403,43	XS0940711947
BONO UNICREDIT SPA 3,63% 2019-01-24	EUR	499 640,00	17 190,03	519 247,88	19 607,88	XS0973623514
BONO REPSOL INTERNACIONAL 3,6% 2021-10-07	EUR	101 677,50	1,01	113 519,80	11 842,30	XS0975256685
BONO IBM CORP 1,88% 2020-11-06	EUR	299 235,00	1 279,09	315 255,36	16 020,36	XS0991090175
BONO OMV AG 1,75% 2019-11-25	EUR	124 731,25	396,47	129 265,21	4 533,96	XS0996734868
BONO EUTELSAT S.A. 2,63% 2020-01-13	EUR	99 569,00	2 812,79	104 295,47	4 726,47	FR0011660596
BONO PERNOD-RICARD 2,00% 2020-06-22	EUR	497 195,00	6 894,60	522 731,73	25 536,73	FR0011798115
BONO ARCELOR MITTAL 3,00% 2019-03-25	EUR	199 278,00	5 141,24	207 183,58	7 905,58	XS1048518358
BONO SYNGENTA FINANCE NV 1,88% 2021-11-02	EUR	199 880,00	654,43	204 585,19	4 705,19	XS1050454682
BONO GLENCORE FINANCE 2,75% 2021-04-01	EUR	426 904,00	3 870,81	432 120,48	5 216,48	XS1051003538
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,96% 2021-03-26	EUR	200 907,00	4 844,17	225 008,85	24 101,85	XS0907289978
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23% 2023-04-25	EUR	405 380,00	5 538,95	423 345,72	17 965,72	XS1398336351
BONO CARREFOUR 1,25% 2025-06-03	EUR	301 108,50	4 384,97	306 947,76	5 839,26	XS1179916017
BONO VODAFONE GROUP 1,25% 2021-08-25	EUR	150 332,25	1 875,31	155 328,92	4 996,67	XS1372838240
BONO UNICREDIT SPA 2,00% 2023-03-04	EUR	301 302,00	543,82	318 902,30	17 597,30	XS1374865555
BONO BRITISH TELECOM 0,63% 2021-03-10	EUR	347 676,00	4 627,89	353 291,82	5 615,82	XS1377680381
BONO DVB BANK 1,25% 2021-09-15	EUR	300 444,00	2 601,61	302 609,52	2 165,52	XS1379591271
BONO FLUOR CORPORATION 1,75% 2023-03-21	EUR	303 030,00	3 349,66	311 463,79	8 433,79	XS1382385471
BONO A.P. MOELLER MAERSK 1,75% 2021-03-18	EUR	502 127,50	6 142,79	523 667,47	21 539,97	XS1381693248



CLASE 8.ª



ON3284915

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,50% 2019-09-17	EUR	507 930,00	(1 844,72)	516 547,12	8 617,12	DE000A12UAR2
BONO FCA BANK IRELAND 2,00% 2019-10-23	EUR	518 525,00	(5 159,41)	524 736,32	6 211,32	XS1111858756
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,75% 2019-04-03	EUR	201 030,00	551,01	202 556,11	1 526,11	XS1385935769
BONO ICCREA BANCA SPA 0,22% 2018-03-20	EUR	203 126,00	(2 472,77)	202 462,87	(663,13)	IT0004897200
BONO EASYJET PLC 1,75% 2023-02-09	EUR	201 417,00	2 750,96	210 077,32	8 660,32	XS1361115402
BONO BPE FINANCIACIONES 0,75% 2022-04-13	EUR	497 612,50	3 356,78	506 620,77	9 008,27	XS1394777665
BONO TELEFONICA EMISIONES 2,00% 2020-02-03	EUR	2 314 956,00	36 042,55	2 394 175,37	79 219,37	XS1169791529
BONO DISTRIBUIDORA INTERN 1,00% 2021-04-28	EUR	99 966,50	685,81	102 140,38	2 173,88	XS1400342587
BONO CARREFOUR 0,75% 2024-04-26	EUR	197 250,00	1 581,15	199 066,47	1 816,47	XS1401331753
BONO ALLIED IRISH BANK 1,38% 2020-03-16	EUR	202 854,50	2 054,51	309 620,05	6 765,55	XS1202664386
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,75% 2019-10-14	EUR	224 960,00	(477,17)	225 968,90	1 008,90	XS0953215349
BONO FCE BANK PLC 1 1,62% 2023-05-11	EUR	1 051 450,00	(111,91)	1 051 264,90	(185,10)	XS1409362784
BONO DEUTSCHE BANK 1,25% 2021-09-08	EUR	300 802,50	927,22	308 182,31	7 379,81	DE000DB7XJB9
BONO BANK OF AMERICA 4,63% 2018-09-14	EUR	217 478,00	(9 236,95)	218 544,80	1 066,80	XS0267828308
BONO ENI 0,75% 2022-05-17	EUR	299 800,50	1 455,21	306 323,34	6 522,84	XS1412593185
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,00% 2021-05-26	EUR	507 230,00	1 604,58	513 066,71	5 836,71	XS1413580579
BONO GM FINANCIAL INTER 1,17% 2020-05-18	EUR	915 500,00	886,40	927 893,03	12 393,03	XS1413583839
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38% 2022-05-23	EUR	395 264,00	6 940,53	424 118,66	28 854,66	XS1416688890
BONO LEASEPLAN CORP 1,00% 2020-04-08	EUR	100 374,50	569,08	102 189,54	1 815,04	XS1392460397
BONO SKY PLC 0,42% 2020-04-01	EUR	502 345,00	(757,45)	507 668,14	5 323,14	XS1212467911
BONO AIR PROD & CHEMICALS 1,00% 2025-02-12	EUR	251 210,00	1 868,02	255 243,81	4 033,81	XS1117299484
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,90% 2020-02-18	EUR	1 476 397,50	23 603,51	1 514 611,12	38 213,62	XS1188117391
BONO AZA SPA 1,75% 2025-02-25	EUR	201 788,00	2 481,22	207 720,56	5 932,56	XS1196347478
BONO AT&T INC 1,30% 2023-09-05	EUR	200 476,00	677,32	205 511,03	5 035,03	XS1196373507
BONO MONDELEZ INTERNATIONAL 1,00% 2022-03-07	EUR	301 185,00	1 988,81	307 988,97	6 803,97	XS1197269647
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,50% 2020-10-23	EUR	534 350,00	(14 519,88)	548 770,88	14 420,88	XS0920705737
BONO EDENRED 1,38% 2025-03-10	EUR	100 195,50	1 061,94	102 595,28	2 399,78	FR0012599892
BONO SANTANDER ISSUANCES 2,50% 2025-03-18	EUR	201 754,00	3 489,57	210 864,33	9 110,33	XS1201001572
BONO WHIRLPOOL 0,63% 2020-03-12	EUR	348 887,00	2 379,89	353 770,65	4 883,65	XS1200845003
BONO GLENCORE FINANCE 1,25% 2021-03-17	EUR	1 852 544,25	22 933,45	1 891 733,04	39 188,79	XS1202846819
BONO METRO AG 1,50% 2025-03-19	EUR	450 258,75	5 234,11	454 107,15	3 848,40	XS1203941775
BONO DEUTSCHE BANK 0,22% 2019-04-15	EUR	984 460,00	8 161,46	996 427,54	11 967,54	DE000DB7XHM0
BONO LEONARDO 4,50% 2021-01-19	EUR	572 760,00	(384,88)	581 986,55	9 226,55	XS0999654873
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25% 2018-03-09	EUR	107 773,00	(1 704,43)	107 976,16	203,16	XS0604641034
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50% 2020-05-28	EUR	200 388,00	1 580,31	206 790,27	6 402,27	XS1237519571
BONO COLONIAL 1,88% 2019-06-05	EUR	699 139,00	7 996,79	717 733,43	18 594,43	XS1241699922
BONO INTESA SANPAOLO 0,72% 2020-06-15	EUR	1 748 512,50	1 326,13	1 784 244,02	35 731,52	XS1246144650
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,48% 2021-09-14	EUR	1 485 667,50	11 853,39	1 562 552,08	76 884,58	XS1290729208
BONO SKY PLC 1,50% 2021-09-15	EUR	204 549,00	(571,94)	210 520,04	5 971,04	XS1109741246
BONO ITV PLC 2,13% 2022-09-21	EUR	209 180,00	(193,83)	211 532,29	2 352,29	XS1292425664
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88% 2020-09-25	EUR	907 984,00	(28 754,22)	936 643,96	28 659,96	XS0974375130
BONO FCE BANK PLC 1 1,53% 2020-11-09	EUR	349 545,00	949,79	363 764,40	14 219,40	XS1317725726



CLASE 8.^a



ON3284916

Ibercaja Horizonte, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO AMADEUS CAP MARKT 1,63% 2021-11-17	EUR	100 769,50	(68,38)	105 206,32	4 436,82	XS1322048619
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38% 2022-12-14	EUR	695 485,00	1 729,57	729 694,73	34 209,73	XS1330948818
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13% 2020-12-16	EUR	1 590 510,50	5 270,80	1 690 783,38	100 272,88	XS1334225361
BONO CARREFOUR BANQUE 0,19% 2020-03-20	EUR	401 222,00	(656,74)	403 592,45	2 370,45	XS1206712868
TOTALES Renta fija privada cotizada		110 755 846,35	449 741,97	113 201 760,16	2 445 913,81	



CLASE 8.^a



ON3284917



88

Emisiones avaladas			
BONO INTESA SANPAOLO 0,50%	2020-02-03		
BONO INTESA SANPAOLO 0,50%	2020-02-02		
TOTALES Emisiones avaladas			
TOTAL Cartera Exterior			
EUR	1 285 726,00	6 737,67	1 307 082,90
EUR	99 270,00	412,64	100 631,35
	1 384 996,00	7 150,31	1 407 694,25
	133 899 592,35	94 570,71	137 105 485,43
			3 205 893,08
			IT0005238859
			IT0005239535

Emissiones avaladas

BONO INTESA SANPAOLO 0,50% 2020-02-03
BONO INTESA SANPAOLO 0,50% 2020-02-02

TOTALES Emisiones avaladas

TOTAL Cartera Exterior

EUR	1 285 726,00
EUR	99 270,00
	1 384 996,00
	133 899 592,35

6 737,67	1 307 062,90
412,64	100 631,35
7 150,31	1 407 694,25
94 570,71	137 105 485,43

21 336,90
1 361,35
22 698,25

05 893,08

IT0005238859
IT0005239535



CLASE 8.^a



0N3284919

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

Si 2008 fue el año de la crisis financiera, en 2012 le tocó el turno a la deuda española... ; 2018 lo recordaremos como el año en el que más del 90% de los activos financieros finalizaron con rentabilidades negativas. El año 2018 será recordado como uno de los peores entornos para proteger el capital de los clientes.

El repunte generalizado de la rentabilidad ofrecida por la deuda pública ha provocado pérdidas en este activo, acentuadas en el caso de la deuda corporativa (esto ha afectado tanto a los valores liquidativos de los fondos de renta fija como a la parte conservadora de las carteras de fondos de gestión discrecional). Tan solo excepciones como Alemania o España en los tramos de la curva de 5 y 10 años han visto cómo sus referencias estrechaban ligeramente, generando ganancias para sus tenedores de deuda (rentabilidad y precio mantienen una relación inversa). Italia ha sido uno de los países donde mayor volatilidad hemos tenido, con una mejora sustancial en el mes de diciembre en los tramos cortos tras la aprobación de los presupuestos y déficit in extremis pero que no es suficiente para recuperar un año muy negativo para sus inversores.

En el caso de la renta variable, ninguno de los principales mercados a nivel mundial ha conseguido acabar el año en positivo. Especialmente negativa ha sido la evolución de los índices en Europa, con pérdidas que doblan en media a las de los índices americanos en el periodo.

A nivel macro, empezábamos el año hablando de crecimiento sincronizado y finalizamos hablando de desaceleración sincronizada en el crecimiento económico. Nuestro escenario central se sigue sustentando en que nos encontramos en una fase más madura del ciclo económico, en la que estamos viendo una ligera desaceleración a nivel global desde las tasas máximas de crecimiento marcadas a finales del año pasado, lo que lleva a que nos encontremos en una situación de menor crecimiento, donde se están apreciando diferencias entre las distintas áreas geográficas.



CLASE 8.^a

EFECTIVA



ON3284920

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Las previsiones oficiales en cuanto a los indicadores macroeconómicos para el próximo año son estas:

	PIB		INFLACION	
	2019	2020	2019	2020
GLOBAL	3,5	3,6	3,8	3,6
EEUU	2,5	1,8	2,1	2,3
EUROZONA	1,6	1,7	1,7	1,8
ESPAÑA	2,2	1,9	1,8	1,9
JAPÓN	1,1	0,5	1,3	1,7
CHINA	6,2	6,2	2,4	2,6

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Horizonte, FI acumula en el año una rentabilidad igual a -1,96% TAE. El índice de referencia acumula una rentabilidad del -0,58% TAE. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 181,735 millones de euros.

El VaR histórico, entendido como lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años, asciende a 1,22% al cierre del ejercicio 2018.

Durante el primer semestre del año, en bonos privados hemos subido el peso en telecomunicaciones e inmobiliario y hemos bajado en bancos y mineras. Las posiciones en los bonos del Tesoro español junto con los bonos de Anglo American, Banco Sabadell y Adif son las que más rentabilidad han aportado al fondo. Los bonos públicos italianos son los que más rentabilidad han detrído al fondo.

En el segundo semestre, en bonos privados hemos subido el peso sobre todo en los sectores de automóviles y en equipos y servicios de sanidad, y hemos bajado en bancos y petróleo. Las posiciones en los bonos del Tesoro italiano y español con vencimiento a medio y largo plazo, junto con los bonos de Telefónica y Ericsson, son las que más rentabilidad han aportado al fondo. Los bonos de Ford, General Motors y DIA son los que más rentabilidad han detrído al fondo.



CLASE 8.^a



0N3284921

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

A 31 diciembre 2018 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,2 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,18%.

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

Las previsiones de cara a los próximos meses son moderadamente optimistas. La deuda pública española es atractiva en relación a la de otros países de la zona euro. La deuda italiana puede seguir sufriendo volatilidad en algunos momentos si vuelven las tensiones políticas pero conforme los inversores recuperan la confianza en el país, la prima de riesgo frente a Alemania debería reducirse. La rentabilidad de los bonos públicos europeos en general puede repuntar a medida que el BCE normaliza su política monetaria pero creemos que el aumento será gradual en un entorno de crecimiento e inflación moderados. En cuanto a la renta fija privada, las correcciones de mercado han originado oportunidades interesantes de inversión. Los bonos privados pueden verse favorecidos por los buenos fundamentales de las compañías y el elevado interés de los inversores por el crédito.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



ON3284922

Ibercaja Horizonte, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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



ON3284923

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 26 de marzo de 2019, 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 2018 de Ibercaja Horizonte, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. Teresa Fernández Fortún

D.N.I.: 25.436.671-M

Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P

Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R

Consejero

FIRMA

D^a. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V

Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO