

## **Ibercaja Horizonte, F. I.**

Informe de auditoría independiente,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016  
e informe de gestión del ejercicio 2016



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Horizonte, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

### *Responsabilidad del auditor*

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

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Entidad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Entidad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Horizonte, F. I. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

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



### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Horizonte, F. I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 08/17/00669  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961771

## IBERCAJA HORIZONTE, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016  
e informe de gestión del ejercicio 2016



ON0961772

**CLASE 8.ª****Ibercaja Horizonte, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

(Expresados en euros)

| ACTIVO                                      | 2016                 | 2015 (*)             |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                  | -                    | -                    |
| Inmovilizado intangible                     | -                    | -                    |
| Inmovilizado material                       | -                    | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio              | -                    | -                    |
| Mobiliario y enseres                        | -                    | -                    |
| Activos por impuesto diferido               | -                    | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                     | <b>74 014 183,30</b> | <b>73 861 029,93</b> |
| Deudores (Nota 4)                           | 17 843,62            | 27 837,17            |
| Cartera de inversiones financieras (Nota 6) | 72 457 212,28        | 71 176 467,08        |
| Cartera interior                            | 37 508 328,51        | 43 893 657,05        |
| Valores representativos de deuda            | 31 006 950,29        | 35 389 261,24        |
| Instrumentos de patrimonio                  | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito           | 6 501 378,22         | 8 504 395,81         |
| Derivados                                   | -                    | -                    |
| Otros                                       | -                    | -                    |
| Cartera exterior                            | 34 917 109,31        | 26 829 720,36        |
| Valores representativos de deuda            | 34 917 109,31        | 26 829 720,36        |
| Instrumentos de patrimonio                  | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito           | -                    | -                    |
| Derivados                                   | -                    | -                    |
| Otros                                       | -                    | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión        | 31 774,46            | 453 089,67           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio   | -                    | -                    |
| Periodificaciones                           | -                    | -                    |
| Tesorería                                   | 1 539 127,40         | 2 656 725,68         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                         | <b>74 014 183,30</b> | <b>73 861 029,93</b> |

(\*) 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 de situación al 31 de diciembre de 2016.



ON0961773

**CLASE 8.ª****Ibercaja Horizonte, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**  
(Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2016</b>          | <b>2015 (*)</b>      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)</b>     | <b>73 920 760,53</b> | <b>73 763 426,81</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 73 920 760,53        | 73 763 426,81        |
| Capital                                                             | -                    | -                    |
| Partícipes                                                          | 72 208 266,91        | 73 920 975,80        |
| Prima de emisión                                                    | -                    | -                    |
| Reservas                                                            | 324 236,34           | 324 236,34           |
| (Acciones propias)                                                  | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                    | -                    |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | 1 388 257,28         | (481 785,33)         |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                    | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                    | -                    |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                    | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo                                                | -                    | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                    | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>93 422,77</b>     | <b>97 603,12</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | -                    | -                    |
| Acreedores (Nota 5)                                                 | 93 422,77            | 97 603,12            |
| Pasivos financieros                                                 | -                    | -                    |
| Derivados                                                           | -                    | -                    |
| Periodificaciones                                                   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>74 014 183,30</b> | <b>73 861 029,93</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2016</b>          | <b>2015 (*)</b>      |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                    | -                    |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                    | -                    |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>60 006 000,00</b> | <b>57 337 785,33</b> |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                    | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                    | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                    | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                    | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                    | 481 785,33           |
| Otros                                                               | 60 006 000,00        | 56 856 000,00        |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>60 006 000,00</b> | <b>57 337 785,33</b> |

(\*) 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 de situación al 31 de diciembre de 2016.



0N0961774

**CLASE 8.ª****Ibercaja Horizonte, F.I.****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**  
(Expresadas en euros)

|                                                                     | 2016                  | 2015 (*)              |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                     | -                     |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                     | -                     |
| Gastos de personal                                                  | -                     | -                     |
| Otros gastos de explotación                                         | (1 073 274,47)        | (1 511 414,40)        |
| Comisión de gestión                                                 | (912 580,36)          | (1 285 516,62)        |
| Comisión de depositario                                             | (152 096,66)          | (214 252,78)          |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                     | -                     |
| Otros                                                               | (8 597,45)            | (11 645,00)           |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                     | -                     |
| Excesos de provisiones                                              | -                     | -                     |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                     | -                     |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(1 073 274,47)</b> | <b>(1 511 414,40)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 1 243 191,98          | 1 995 860,42          |
| Gastos financieros                                                  | (2 552,22)            | -                     |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 1 046 612,39          | (553 770,67)          |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 300 378,69            | (261 953,18)          |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 736 258,14            | (344 693,07)          |
| Por operaciones con derivados                                       | 9 975,56              | 52 875,58             |
| Otros                                                               | -                     | -                     |
| Diferencias de cambio                                               | -                     | -                     |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 183 435,88            | (412 460,68)          |
| Deterioros                                                          | -                     | -                     |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 114 920,91            | (312 390,45)          |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 68 514,97             | (100 070,23)          |
| Resultados por operaciones con derivados                            | -                     | -                     |
| Otros                                                               | -                     | -                     |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>2 470 688,03</b>   | <b>1 029 629,07</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>1 397 413,56</b>   | <b>(481 785,33)</b>   |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (9 156,28)            | -                     |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>1 388 257,28</b>   | <b>(481 785,33)</b>   |

(\*) 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 2016.

# Ibercaja Horizonte, F.I.

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

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

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

(\*) 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 2016.



CLASE 8.ª



0N0961775



**Ibercaja Horizonte, F.I.**

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

|                                                                                                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                    |                     |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | (481 785,33)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>(481 785,33)</b> |

| <b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b> |                       |                   |                                     |                         |                       |
|---------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
|                                                         | Partícipes            | Reservas          | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Total                 |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)</b>            | <b>132 015 835,54</b> | <b>324 236,34</b> | -                                   | <b>6 417 176,43</b>     | <b>138 757 248,31</b> |
| Ajustes por cambios de criterio                         | -                     | -                 | -                                   | -                       | -                     |
| Ajustes por errores                                     | -                     | -                 | -                                   | -                       | -                     |
| <b>Saldo ajustado</b>                                   | <b>132 015 835,54</b> | <b>324 236,34</b> | -                                   | <b>6 417 176,43</b>     | <b>138 757 248,31</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos                     | -                     | -                 | -                                   | (481 785,33)            | (481 785,33)          |
| Aplicación del resultado del ejercicio                  | 6 417 176,43          | -                 | -                                   | (6 417 176,43)          | -                     |
| Operaciones con partícipes                              | -                     | -                 | -                                   | -                       | -                     |
| Suscripciones                                           | 26 172 623,80         | -                 | -                                   | -                       | 26 172 623,80         |
| Reembolsos                                              | (90 684 659,97)       | -                 | -                                   | -                       | (90 684 659,97)       |
| Otras variaciones del patrimonio                        | -                     | -                 | -                                   | -                       | -                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)</b>            | <b>73 920 975,80</b>  | <b>324 236,34</b> | -                                   | <b>(481 785,33)</b>     | <b>73 763 426,81</b>  |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961776



CLASE 8.ª



ON0961777

**Ibercaja Horizonte, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

**1. Actividad y gestión del riesgo**

**a) Actividad**

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

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

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

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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961778

**Ibercaja Horizonte, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,20%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depositaría, ha sido del 0,20%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0961779

**Ibercaja Horizonte, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(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. 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.<sup>a</sup>



0N0961780

**Ibercaja Horizonte, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(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 2016 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961781

**Ibercaja Horizonte, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

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 2016 y 2015.

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, excepto cuando se indique expresamente.





CLASE 8.ª



0N0961782

**Ibercaja Horizonte, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.ª



0N0961783

Ibercaja Horizonte, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961784

**Ibercaja Horizonte, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

e) Valores representativos de deuda

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

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

f) Compra-venta de valores a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.



0N0961785

**CLASE 8.ª**

**Ibercaja Horizonte, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**

(Expresada en euros)

---

g) Compra-venta de valores al contado

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

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

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 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

h) Valor liquidativo de las participaciones

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



0N0961786

CLASE 8.<sup>a</sup>

**Ibercaja Horizonte, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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.

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".



ON0961787

CLASE 8.<sup>a</sup>

001 001 001 001

**Ibercaja Horizonte, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

|                                    | 2016                    | 2015                    |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Administraciones Públicas deudoras | <u>17 843,62</u>        | <u>27 837,17</u>        |
|                                    | <b><u>17 843,62</u></b> | <b><u>27 837,17</u></b> |

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 17.843,62 y 27.837,17 euros, respectivamente.

**5. Acreedores**

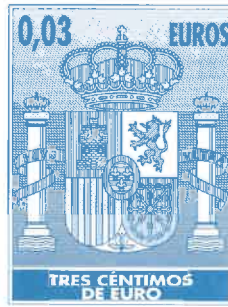
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

|       | 2016                    | 2015                    |
|-------|-------------------------|-------------------------|
| Otros | <u>93 422,77</u>        | <u>97 603,12</u>        |
|       | <b><u>93 422,77</u></b> | <b><u>97 603,12</u></b> |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961788

Ibercaja Horizonte, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

|                                             | 2016                 | 2015                 |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>37 508 328,51</b> | <b>43 893 657,05</b> |
| Valores representativos de deuda            | 31 006 950,29        | 35 389 261,24        |
| Depósitos en Entidades de Crédito           | 6 501 378,22         | 8 504 395,81         |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>34 917 109,31</b> | <b>26 829 720,36</b> |
| Valores representativos de deuda            | 34 917 109,31        | 26 829 720,36        |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>31 774,46</b>     | <b>453 089,67</b>    |
|                                             | <b>72 457 212,28</b> | <b>71 176 467,08</b> |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2016 y 2015 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A.

**7. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

|                            | 2016                | 2015                |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Cuentas en el Depositario  | 1 232 365,52        | 2 534 657,42        |
| Otras cuentas de tesorería | 306 761,88          | 122 068,26          |
|                            | <b>1 539 127,40</b> | <b>2 656 725,68</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0961789

**Ibercaja Horizonte, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | 2016                 | 2015                 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>73 920 760,53</u> | <u>73 763 426,81</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>6 787 885,36</u>  | <u>6 910 279,87</u>  |
| Valor liquidativo por participación | <u>10,89</u>         | <u>10,67</u>         |
| Número de partícipes                | <u>2 651</u>         | <u>2 613</u>         |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 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.





ON0961790

CLASE 8.<sup>a</sup>**Ibercaja Horizonte, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 21,73% (21,73% Directo y 0% Indirecto) y el 22,55% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

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

| Partícipes                          | 2016          | 2015          |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Ibercaja Selección Renta Fija, F.I. | 21,73%        | 22,56%        |
|                                     | <b>21,73%</b> | <b>22,56%</b> |

**9. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

|                               | 2016                 | 2015                 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | -                    | 481 785,33           |
| Otros                         | 60 006 000,00        | 56 856 000,00        |
|                               | <b>60 006 000,00</b> | <b>57 337 785,33</b> |

**10. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Con fecha 1 de enero de 2015, entró en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en el artículo 29.4 mantiene el tipo de gravamen en el 1 por 100, siempre y cuando mantengan el número mínimo de accionistas exigido por la Ley 35/2003.

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.





CLASE 8.ª



0N0961791

**Ibercaja Horizonte, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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 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 2016 y 2015, ascienden a 4 y 6 miles de euros, respectivamente.

#### **12. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

# Ibercaja Horizonte, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0961792

| Cartera Interior                                                                | Divisa | Valoración inicial   | Intereses          | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Deuda pública</b>                                                            |        |                      |                    |                      |                          |               |
| OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,00 2020-04-30                                       | EUR    | 4 515 650,00         | (108 113,91)       | 4 739 999,93         | 224 349,93               | ES000000122D7 |
| OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,65 2025-07-30                                       | EUR    | 1 316 400,00         | 11 552,12          | 1 288 231,91         | (28 168,09)              | ES000000122E5 |
| BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12                                                | EUR    | 571 500,00           | 18 215,06          | 570 700,63           | (799,37)                 | ES00000101396 |
| OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,85 2020-10-31                                       | EUR    | 2 639 386,00         | (45 590,73)        | 3 015 408,80         | 376 042,80               | ES000000122T3 |
| BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31                                             | EUR    | 1 851 131,25         | 84 718,82          | 2 304 474,66         | 453 343,41               | ES000000123K0 |
| BONO ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31                                             | EUR    | 203 920,00           | 8 560,80           | 257 979,57           | 54 059,57                | ES000000123J9 |
| BONO ESTADO ESPANOL 4,40 2023-10-31                                             | EUR    | 1 311 555,00         | 6 191,71           | 1 611 386,21         | 299 831,21               | ES000000123X3 |
| BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06                                                | EUR    | 874 875,75           | 5 048,83           | 916 803,15           | 41 927,40                | ES00000101586 |
| BONO C.A. ARAGON 2,88 2019-02-10                                                | EUR    | 521 645,00           | 1 117,03           | 541 474,10           | 19 829,10                | ES00000107443 |
| BONO ESTADO ESPANOL 1,80 2024-11-30                                             | EUR    | 749 856,25           | 1 414,43           | 852 149,90           | 102 293,65               | ES000000126A4 |
| BONO ESTADO ESPANOL 2,75 2024-10-31                                             | EUR    | 2 038 345,45         | 1 335,89           | 2 257 131,77         | 218 786,32               | ES000000126B2 |
| BONO ESTADO ESPANOL 1,40 2020-01-31                                             | EUR    | 992 275,00           | 16 173,84          | 1 040 081,88         | 47 806,88                | ES000000126C0 |
| BONO ESTADO ESPANOL 1,60 2025-04-30                                             | EUR    | 1 698 980,00         | 18 332,61          | 1 759 576,36         | 60 596,36                | ES000000126Z1 |
| BONO ESTADO ESPANOL 2,15 2025-10-31                                             | EUR    | 2 142 100,00         | (795,99)           | 2 156 698,16         | 14 598,16                | ES000000127G9 |
| BONO ESTADO ESPANOL 0,75 2021-07-30                                             | EUR    | 2 017 160,00         | 4 507,65           | 2 045 954,85         | 28 794,85                | ES000000128B8 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                                    |        | <b>23 444 759,70</b> | <b>22 668,16</b>   | <b>25 358 051,88</b> | <b>1 913 292,18</b>      |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                                              |        |                      |                    |                      |                          |               |
| BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28                                        | EUR    | 809 176,00           | 12 213,09          | 840 483,08           | 31 307,08                | ES02000002006 |
| BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21                                       | EUR    | 1 097 690,00         | 12 969,40          | 1 098 876,07         | 1 186,07                 | ES02050450000 |
| PAGARE B.SABADELL 0,40 2017-06-07                                               | EUR    | 498 062,33           | 1 074,38           | 498 872,39           | 810,06                   | ES0513862FL9  |
| PAGARE B.SABADELL 0,30 2017-07-12                                               | EUR    | 498 516,74           | 691,80             | 499 211,70           | 694,96                   | ES0513862FV8  |
| PAGARE B.SABADELL 0,10 2017-10-04                                               | EUR    | 499 514,17           | 106,86             | 499 572,88           | 58,71                    | ES0513862GY0  |
| BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05                                                 | EUR    | 400 000,00           | 185,12             | 402 749,73           | 2 749,73                 | ES03138602P1  |
| BONO B.SABADELL 0,30 2018-06-29                                                 | EUR    | 500 315,00           | 7,06               | 500 939,44           | 624,44                   | ES03138602S5  |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                                      |        | <b>4 303 274,24</b>  | <b>27 247,71</b>   | <b>4 340 705,29</b>  | <b>37 431,05</b>         |               |
| <b>Emisiones avaladas</b>                                                       |        |                      |                    |                      |                          |               |
| BONO FADE 5,90 2021-03-17                                                       | EUR    | 1 205 105,00         | (30 087,44)        | 1 308 193,12         | 103 088,12               | ES0378641023  |
| <b>TOTALES Emisiones avaladas</b>                                               |        | <b>1 205 105,00</b>  | <b>(30 087,44)</b> | <b>1 308 193,12</b>  | <b>103 088,12</b>        |               |
| <b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>         |        |                      |                    |                      |                          |               |
| DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,46 2017-01-03                                        | EUR    | 2 000 000,00         | 9 044,86           | 2 000 041,21         | 41,21                    | -             |
| DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,44 2017-01-31                                        | EUR    | 3 000 000,00         | 11 966,89          | 3 000 671,10         | 671,10                   | -             |
| DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,36 2017-04-15                                        | EUR    | 1 500 000,00         | 3 791,25           | 1 500 665,91         | 665,91                   | -             |
| <b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b> |        | <b>6 500 000,00</b>  | <b>24 803,00</b>   | <b>6 501 378,22</b>  | <b>1 378,22</b>          |               |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                                   |        | <b>35 453 138,94</b> | <b>44 631,43</b>   | <b>37 508 328,51</b> | <b>2 055 189,57</b>      |               |

Ibercaja Horizonte, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N0961793

| Cartera Exterior                          | Divisa | Valoración inicial  | Intereses           | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|-------------------------------------------|--------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Deuda pública</b>                      |        |                     |                     |                     |                          |               |
| BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01      | EUR    | 1 056 525,00        | (379,84)            | 1 180 936,79        | 124 411,79               | IT0005001547  |
| BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01      | EUR    | 1 242 900,00        | (11 174,55)         | 1 241 874,95        | (1 025,05)               | IT0004759673  |
| BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01      | EUR    | 2 300 350,00        | (60 982,47)         | 2 494 662,29        | 194 312,29               | IT0004898034  |
| BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2021-08-01      | EUR    | 2 226 000,00        | (42 683,14)         | 2 367 090,04        | 141 090,04               | IT0004009673  |
| BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01      | EUR    | 1 053 520,00        | 1 304,68            | 1 077 880,23        | 24 360,23                | IT0005045270  |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>              |        | <b>7 879 295,00</b> | <b>(113 915,32)</b> | <b>8 362 444,30</b> | <b>483 149,30</b>        |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>        |        |                     |                     |                     |                          |               |
| BONO SNAM SPA 1,38 2023-11-19             | EUR    | 100 747,50          | 60,26               | 103 800,51          | 3 053,01                 | XS1318709497  |
| BONO UNICREDIT SPA 2,00 2023-03-04        | EUR    | 301 305,00          | 4 808,95            | 309 118,71          | 7 813,71                 | XS1374865555  |
| BONO EASYJET PLC 1,75 2023-02-09          | EUR    | 100 708,50          | 1 474,46            | 102 925,08          | 2 216,58                 | XS1361115402  |
| BONO BPE FINANCIACIONES 2,00 2020-02-03   | EUR    | 1 010 350,00        | 17 515,10           | 1 003 335,06        | (7 014,94)               | XS1169791529  |
| BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13 2020-12-16 | EUR    | 793 220,00          | 2 069,35            | 853 727,35          | 60 507,35                | XS1334225361  |
| BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2022-12-14    | EUR    | 695 485,00          | 1 110,89            | 729 094,89          | 33 609,89                | XS1330948818  |
| BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01              | EUR    | 149 559,00          | 249,02              | 151 385,98          | 1 826,98                 | XS1525536840  |
| BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09         | EUR    | 149 805,00          | 371,10              | 155 513,51          | 5 708,51                 | XS1317725726  |
| BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25    | EUR    | 152 017,50          | 2 092,76            | 154 580,42          | 2 562,92                 | XS1398336351  |
| BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25   | EUR    | 567 490,00          | (2 676,30)          | 573 447,79          | 5 957,79                 | XS0974375130  |
| BONO TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14 | EUR    | 693 311,50          | 4 449,24            | 725 460,53          | 32 149,03                | XS1290729208  |
| BONO INTESA SANPAOLO 0,73 2020-06-15      | EUR    | 799 320,00          | 478,47              | 803 371,69          | 4 051,69                 | XS1246144650  |
| BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05             | EUR    | 199 754,00          | 2 225,80            | 207 003,75          | 7 249,75                 | XS1241689922  |
| BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28  | EUR    | 250 485,00          | 2 075,72            | 256 064,05          | 5 579,05                 | XS1237519571  |
| BONO UNICREDIT SPA 3,00 2018-12-31        | EUR    | 528 080,00          | (3 672,54)          | 530 707,54          | 2 627,54                 | IT0004964224  |
| BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,38 2018-01-15  | EUR    | 504 885,00          | 4 121,26            | 508 690,69          | 3 805,69                 | DE000A13SWA4  |
| BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2019-06-13  | EUR    | 100 481,00          | 393,74              | 102 016,95          | 1 535,95                 | DK00009510992 |
| BONO CAP GEMINI 0,50 2021-11-09           | EUR    | 99 842,00           | 75,40               | 100 249,69          | 407,69                   | FR0013218138  |
| BONO GAS INTER FINANCE 1,50 2023-01-09    | EUR    | 100 239,00          | 206,97              | 100 363,97          | 124,97                   | XS1515216650  |
| BONO VERIZON 0,50 2022-06-02              | EUR    | 250 150,00          | 197,07              | 250 134,91          | (15,09)                  | XS1405767275  |
| BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02    | EUR    | 246 010,00          | 809,06              | 239 456,14          | (6 553,86)               | XS1512827095  |
| BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28             | EUR    | 295 251,00          | 854,51              | 286 481,48          | (8 769,52)               | XS1509942923  |
| BONO VODAFONE GROUP 0,50 2024-01-30       | EUR    | 347 049,50          | 539,11              | 338 697,95          | (8 351,55)               | XS1499604905  |
| BONO BRITISH TELECOM 0,63 2021-03-10      | EUR    | 198 672,00          | 1 224,35            | 202 043,89          | 3 371,89                 | XS1377680381  |
| BONO KONINKLIJKE KPN 0,63 2025-04-09      | EUR    | 197 004,00          | 490,16              | 191 651,42          | (5 352,58)               | XS1485532896  |
| BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21    | EUR    | 101 010,00          | 1 256,33            | 104 703,16          | 3 693,16                 | XS1382385471  |
| BONO VIVENDI 0,75 2021-05-26              | EUR    | 199 823,00          | 918,97              | 203 308,98          | 3 485,98                 | FR0013176302  |
| BONO GM FINANCIAL INTER 1,17 2020-05-18   | EUR    | 150 941,25          | 942,99              | 152 745,53          | 1 804,28                 | XS1413583839  |
| BONO ENI 0,75 2022-05-17                  | EUR    | 199 867,00          | 948,79              | 202 462,95          | 2 595,95                 | XS1412593185  |
| BONO FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11         | EUR    | 525 725,00          | 3 672,22            | 514 904,10          | (10 820,90)              | XS1409362784  |
| BONO DISTRIBUIDORA INTERN 1,00 2021-04-28 | EUR    | 99 986,50           | 679,71              | 102 313,55          | 2 347,05                 | XS1400342587  |
| BONO A2A SPA 1,75 2025-02-25              | EUR    | 100 894,00          | 1 327,43            | 103 698,70          | 2 804,70                 | XS1195347478  |

# Ibercaja Horizonte, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON0961794

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial   | Intereses          | Valor<br>razonable   | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|----------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|--------------|
| BONO SANTANDER UK GROUP 1,13 2023-09-08    | EUR    | 200 656,00           | 671,66             | 199 141,41           | (1 514,59)                  | XS1487315860 |
| BONO WILLIAM MORRISON 2,25 2020-06-19      | EUR    | 100 174,50           | 1 111,17           | 106 495,86           | 6 321,36                    | XS0945158821 |
| BONO SANTANDER CONS BANK 0,63 2018-04-20   | EUR    | 500 555,00           | 1 871,95           | 504 422,61           | 3 867,61                    | XS1218217377 |
| BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03        | EUR    | 497 325,00           | 8 327,25           | 506 066,18           | 8 741,18                    | XS1052677207 |
| BONO GLENORE FINANCE 2,75 2021-04-01       | EUR    | 106 129,00           | 1 828,88           | 106 285,73           | 156,73                      | XS1051003538 |
| BONO VERIZON 2,38 2022-02-17               | EUR    | 298 366,50           | 6 734,85           | 327 724,90           | 29 358,40                   | XS1030900168 |
| BONO BPE FINANCIACIONES 2,50 2017-02-01    | EUR    | 99 603,00            | 2 663,48           | 99 758,55            | 155,55                      | XS1017790178 |
| BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28             | EUR    | 100 360,50           | 1 527,14           | 101 239,15           | 878,65                      | XS0986090164 |
| BONO MEDIOBANCA 2,50 2018-09-30            | EUR    | 1 784 215,00         | (10 301,65)        | 1 800 554,65         | 16 339,65                   | IT0004955685 |
| BONO A2A SPA 4,38 2021-01-10               | EUR    | 101 172,00           | 3 742,60           | 116 668,00           | 15 496,00                   | XS0951567030 |
| BONO RBS 1,63 2019-06-25                   | EUR    | 511 480,00           | 3 013,47           | 513 110,67           | 1 630,67                    | XS1080952860 |
| BONO IBERDROLA INTL 2,88 2020-11-11        | EUR    | 195 919,00           | 2 603,72           | 218 681,46           | 22 762,46                   | XS0940711947 |
| BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28  | EUR    | 533 205,00           | (4 000,36)         | 552 246,06           | 19 041,06                   | XS0933604943 |
| BONO ANGLO AMER CAP 2,50 2021-04-29        | EUR    | 199 860,00           | 3 418,20           | 205 734,18           | 5 874,18                    | XS0923361827 |
| BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23  | EUR    | 97 344,50            | 4 647,26           | 116 813,48           | 19 468,98                   | XS0874864860 |
| BONO ENEL FINANCE INTL 4,88 2020-03-11     | EUR    | 102 038,00           | 2 822,50           | 116 079,77           | 14 041,77                   | XS0827692269 |
| BONO GLENORE FINANCE 4,63 2018-04-03       | EUR    | 101 244,00           | 2 472,77           | 106 290,23           | 5 046,23                    | XS0767815599 |
| BONO UNICREDIT SPA 3,63 2019-01-24         | EUR    | 299 784,00           | 10 268,94          | 319 139,68           | 19 355,68                   | XS0973623514 |
| BONO SHELL INTERNACIONAL 1,00 2022-04-06   | EUR    | 400 188,00           | 2 892,10           | 414 996,13           | 14 808,13                   | XS1135276332 |
| BONO TELEKOM FINANZ 4,00 2022-04-04        | EUR    | 99 741,00            | 3 065,55           | 118 190,91           | 18 449,91                   | XS0767278301 |
| BONO GM FINANCIAL INTER 0,85 2018-02-23    | EUR    | 1 002 080,00         | 5 968,08           | 1 010 186,62         | 8 106,62                    | XS1193853006 |
| BONO FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10          | EUR    | 200 800,00           | 1 804,86           | 202 355,97           | 1 555,97                    | XS1186131717 |
| BONO ENI 1,50 2028-02-02                   | EUR    | 303 243,00           | 3 567,93           | 308 258,19           | 5 015,19                    | XS1180451657 |
| BONO ENEL FINANCE INTL 1,97 2025-01-27     | EUR    | 256 000,00           | 4 663,17           | 273 119,43           | 17 119,43                   | XS1176079843 |
| BONO IBERDROLA INTL 1,13 2023-01-27        | EUR    | 200 843,00           | 1 889,26           | 205 680,35           | 4 837,35                    | XS1171541813 |
| BONO IBERDROLA INTL 2,50 2022-10-24        | EUR    | 201 948,00           | 342,72             | 222 412,65           | 20 464,65                   | XS1057055060 |
| BONO TESCO 3,38 2018-11-02                 | EUR    | 530 190,00           | (1 466,92)         | 532 587,40           | 2 397,40                    | XS0697395472 |
| BONO GLENORE FINANCE 1,25 2021-03-17       | EUR    | 296 728,50           | 3 917,26           | 300 712,89           | 3 984,39                    | XS1202846819 |
| BONO UNICREDIT SPA 3,47 2017-04-29         | EUR    | 419 170,00           | (14 236,21)        | 420 820,10           | 1 650,10                    | IT0004708472 |
| BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30         | EUR    | 603 144,00           | 307,69             | 617 008,14           | 13 864,14                   | FR0012173144 |
| BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18        | EUR    | 645 004,75           | 17 643,56          | 687 293,36           | 42 288,61                   | XS1111324700 |
| BONO GLENORE FINANCE 1,63 2022-01-18       | EUR    | 398 938,00           | 6 493,09           | 403 197,52           | 4 259,52                    | XS1110430193 |
| BONO VODAFONE GROUP 1,00 2020-09-11        | EUR    | 1 533 128,25         | 11 044,04          | 1 584 001,89         | 50 873,64                   | XS1109802303 |
| BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15  | EUR    | 651 738,75           | 3 146,79           | 683 337,69           | 31 598,94                   | XS1075525959 |
| BONO UNICREDIT SPA 0,69 2020-02-19         | EUR    | 1 198 854,00         | 1 350,97           | 1 201 400,77         | 2 546,77                    | XS1169707087 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>24 980 618,50</b> | <b>147 108,10</b>  | <b>25 565 473,50</b> | <b>584 855,00</b>           |              |
| Emisiones avaladas                         |        |                      |                    |                      |                             |              |
| BONO VENETO BANCA 5,00 2017-03-23          | EUR    | 988 200,00           | (46 049,75)        | 989 191,51           | 991,51                      | IT0004807167 |
| <b>TOTALES Emisiones avaladas</b>          |        | <b>988 200,00</b>    | <b>(46 049,75)</b> | <b>989 191,51</b>    | <b>991,51</b>               |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>              |        | <b>33 848 113,50</b> | <b>(12 856,97)</b> | <b>34 917 109,31</b> | <b>1 068 995,81</b>         |              |



# Ibercaja Horizonte, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON0961795

| Cartera Interior                                                                | Divisa | Valoración Inicial   | Intereses         | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|---------------|
| <b>Deuda pública</b>                                                            |        |                      |                   |                      |                          |               |
| BONO ESTADO ESPANOL 2,75 2019-04-30                                             | EUR    | 1 034 054,17         | 7 000,80          | 1 091 847,67         | 57 793,50                | ES00000124V5  |
| BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10                                           | EUR    | 502 205,00           | 3 861,32          | 513 047,25           | 10 842,25                | ES0001352543  |
| BONO ESTADO ESPANOL 1,40 2020-01-31                                             | EUR    | 1 984 550,00         | 29 528,88         | 2 066 383,04         | 81 833,04                | ES00000126C0  |
| BONO ESTADO ESPANOL 2,75 2024-10-31                                             | EUR    | 4 076 690,91         | 9 442,26          | 4 377 271,07         | 300 580,16               | ES00000128B2  |
| BONO ESTADO ESPANOL 1,80 2024-11-30                                             | EUR    | 749 856,25           | 1 302,28          | 823 947,87           | 74 091,62                | ES00000126A4  |
| BONO C.A. ARAGON 3,75 2018-04-01                                                | EUR    | 534 730,00           | (895,93)          | 551 572,82           | 16 842,82                | ES0000107419  |
| BONO ESTADO ESPANOL 1,60 2025-04-30                                             | EUR    | 1 703 442,50         | 17 762,71         | 1 692 709,94         | (10 732,56)              | ES00000126Z1  |
| BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06                                                | EUR    | 874 875,75           | 10 096,04         | 922 235,35           | 47 359,60                | ES0000101586  |
| OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,30 2019-10-31                                       | EUR    | 1 135 158,33         | (30 580,52)       | 1 183 647,19         | 48 488,86                | ES00000121O6  |
| BONO ESTADO ESPANOL 4,40 2023-10-31                                             | EUR    | 1 311 555,00         | 7 095,76          | 1 591 596,57         | 280 041,57               | ES00000123X3  |
| BONO ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31                                             | EUR    | 203 920,00           | 8 896,42          | 257 122,32           | 53 202,32                | ES00000123U9  |
| BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31                                             | EUR    | 2 879 537,50         | 141 792,05        | 3 610 520,17         | 730 982,67               | ES00000123K0  |
| BONO ESTADO ESPANOL 5,50 2021-04-30                                             | EUR    | 2 494 750,00         | 62 977,56         | 2 499 676,32         | 4 926,32                 | ES00000123B9  |
| OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,85 2020-10-31                                       | EUR    | 2 639 366,00         | (28 297,08)       | 3 037 255,41         | 397 889,41               | ES00000122T3  |
| OBLIGACION ESTADO ESPANOL 4,00 2020-04-30                                       | EUR    | 4 515 650,00         | (21 180,33)       | 4 705 864,16         | 190 214,16               | ES00000122D7  |
| BONO C.A. ARAGON 2,88 2019-02-10                                                | EUR    | 521 645,00           | 5 694,96          | 541 805,31           | 20 160,31                | ES00000107443 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                                    |        | <b>27 161 986,41</b> | <b>224 497,18</b> | <b>29 466 502,46</b> | <b>2 304 516,05</b>      |               |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                                              |        |                      |                   |                      |                          |               |
| BONO CAIXABANK 2,50 2017-04-18                                                  | EUR    | 199 801,00           | 3 615,97          | 205 523,96           | 5 722,96                 | ES0340609215  |
| BONO B.SABADELL 2,50 2016-12-05                                                 | EUR    | 1 831 886,00         | (16 463,04)       | 1 852 779,76         | 20 893,76                | ES0313860613  |
| BONO BANKINTER 1,75 2019-06-10                                                  | EUR    | 702 996,00           | 5 903,67          | 721 756,20           | 18 760,20                | ES03136793B0  |
| BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28                                        | EUR    | 809 176,00           | 13 047,26         | 797 226,06           | (11 949,94)              | ES0200002006  |
| BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21                                       | EUR    | 1 097 690,00         | 12 615,79         | 1 049 387,26         | (48 302,74)              | ES02050045000 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                                      |        | <b>4 641 549,00</b>  | <b>18 719,65</b>  | <b>4 626 673,24</b>  | <b>(14 875,76)</b>       |               |
| <b>Emissiones avaladas</b>                                                      |        |                      |                   |                      |                          |               |
| BONO FADE 5,90 2021-03-17                                                       | EUR    | 1 205 105,00         | (1 648,11)        | 1 296 085,54         | 90 980,54                | ES0378641023  |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                                              |        | <b>1 205 105,00</b>  | <b>(1 648,11)</b> | <b>1 296 085,54</b>  | <b>90 980,54</b>         |               |
| <b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>         |        |                      |                   |                      |                          |               |
| DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,64 2016-04-15                                        | EUR    | 1 500 000,00         | 6 795,10          | 1 501 480,83         | 1 480,83                 | -             |
| DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,25 2016-01-04                                        | EUR    | 4 000 000,00         | 74 680,65         | 4 000 397,96         | 397,96                   | -             |
| DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,25 2016-02-01                                        | EUR    | 3 000 000,00         | 53 107,55         | 3 002 517,02         | 2 517,02                 | -             |
| <b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b> |        | <b>8 500 000,00</b>  | <b>134 583,30</b> | <b>8 504 395,81</b>  | <b>4 395,81</b>          |               |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                                   |        | <b>41 508 640,41</b> | <b>376 152,02</b> | <b>43 893 657,05</b> | <b>2 385 016,64</b>      |               |

# Ibercaja Horizonte, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTRATEGIA



ON0961796

| Cartera Exterior                          | Divisa | Valoración inicial  | Intereses          | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------------------|--------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Deuda pública</b>                      |        |                     |                    |                     |                          |              |
| BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2024-09-01      | EUR    | 1 056 525,00        | 4 532,70           | 1 195 907,96        | 139 382,96               | IT0005001547 |
| BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01      | EUR    | 2 300 350,00        | (28 894,78)        | 2 511 729,94        | 211 379,94               | IT0004898034 |
| BONO ESTADO ITALIANO 3,75 2021-08-01      | EUR    | 2 226 000,00        | (11 399,04)        | 2 366 167,30        | 140 167,30               | IT0004009673 |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>              |        | <b>5 582 875,00</b> | <b>(35 761,12)</b> | <b>6 073 805,20</b> | <b>490 930,20</b>        |              |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>        |        |                     |                    |                     |                          |              |
| BONO GLENORE FINANCE 3,38 2020-09-30      | EUR    | 101 388,00          | 421,09             | 83 183,77           | (18 204,23)              | XS0974877150 |
| BONO GLENORE FINANCE 4,63 2018-04-03      | EUR    | 101 244,00          | 2 680,09           | 94 974,57           | (6 269,43)               | XS0767815599 |
| BONO ENEL FINANCE INTL 4,88 2020-03-11    | EUR    | 102 038,00          | 3 080,69           | 117 783,61          | 15 745,61                | XS0827692269 |
| BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,38 2018-02-20 | EUR    | 663 265,09          | (2 053,56)         | 668 399,75          | 5 134,66                 | XS0831370613 |
| BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23 | EUR    | 97 344,50           | 4 391,38           | 112 854,38          | 15 509,88                | XS0874864860 |
| BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20   | EUR    | 534 750,00          | (9 047,33)         | 546 680,32          | 11 930,32                | XS0831389985 |
| BONO ANGLO AMER CAP 2,50 2021-04-29       | EUR    | 199 860,00          | 3 390,62           | 140 122,04          | (59 737,96)              | XS0923361827 |
| BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28 | EUR    | 533 205,00          | 2 095,38           | 516 111,38          | (17 093,62)              | XS0933604943 |
| BONO IBERDROLA INTL 2,88 2020-11-11       | EUR    | 195 919,00          | 2 050,54           | 218 575,98          | 22 656,98                | XS0940711947 |
| BONO WILLIAM MORRISON 2,25 2020-06-19     | EUR    | 100 174,50          | 1 131,39           | 101 721,88          | 1 547,38                 | XS0945158821 |
| BONO GLENORE FINANCE 1,63 2022-01-18      | EUR    | 398 938,00          | 6 338,08           | 281 435,37          | (117 502,63)             | XS1110430193 |
| BONO UNICREDIT SPA 3,63 2019-01-24        | EUR    | 299 784,00          | 10 196,11          | 324 887,82          | 25 103,82                | XS0973623514 |
| BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2022-12-14    | EUR    | 695 485,00          | 473,34             | 693 761,22          | (1 723,78)               | XS1330948818 |
| BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28            | EUR    | 100 360,50          | 1 624,80           | 103 312,07          | 2 951,57                 | XS0986090164 |
| BONO BPE FINANCIACIONES 2,88 2016-05-19   | EUR    | 400 116,00          | 6 951,33           | 403 591,76          | 3 475,76                 | XS0993306603 |
| BONO BPE FINANCIACIONES 2,50 2017-02-01   | EUR    | 99 603,00           | 2 524,51           | 101 488,31          | 1 885,31                 | XS1017790178 |
| BONO VERIZON 2,38 2022-02-17              | EUR    | 298 366,50          | 6 524,20           | 319 792,31          | 21 425,81                | XS1030900168 |
| BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03       | EUR    | 497 325,00          | 7 635,99           | 423 021,74          | (74 303,26)              | XS1052677207 |
| BONO IBERDROLA INTL 2,50 2022-10-24       | EUR    | 201 948,00          | 549,02             | 215 797,94          | 13 849,94                | XS1057055060 |
| BONO MEDIOBANCA 2,40 2018-09-30           | EUR    | 1 048 725,00        | (1 415,09)         | 1 062 510,09        | 13 785,09                | IT0004955685 |
| BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15 | EUR    | 651 738,75          | 3 362,73           | 652 313,90          | 575,15                   | XS1107552959 |
| BONO VODAFONE GROUP 1,00 2020-09-11       | EUR    | 1 533 128,25        | 8 238,61           | 1 556 529,46        | 23 401,21                | XS1109802303 |
| BONO A2A SPA 4,38 2021-01-10              | EUR    | 101 172,00          | 3 881,96           | 115 899,68          | 14 727,68                | XS0951567030 |
| BONO A2A SPA 1,75 2025-02-25              | EUR    | 100 894,00          | 1 408,38           | 98 476,63           | (2 417,37)               | XS1195347478 |
| BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30        | EUR    | 603 144,00          | 918,23             | 605 359,49          | 2 215,49                 | FR0012173144 |
| BONO UNICREDIT SPA 3,47 2017-04-29        | EUR    | 419 170,00          | (6 600,01)         | 423 555,90          | 4 385,90                 | IT0004708472 |
| BONO SHELL INTERNACIONAL 1,00 2022-04-06  | EUR    | 400 188,00          | 2 908,32           | 394 151,57          | (6 036,43)               | XS1135276332 |
| BONO BG ENERGY 1,25 2022-11-21            | EUR    | 350 680,75          | 383,02             | 346 504,12          | (4 176,63)               | XS1139688268 |
| BONO AMADEUS FINANCE 0,63 2017-12-02      | EUR    | 200 106,00          | 60,01              | 200 674,03          | 568,03                   | XS1146627473 |
| BONO UNICREDIT SPA 0,91 2020-02-19        | EUR    | 1 198 854,00        | 1 482,12           | 1 204 464,48        | 5 610,48                 | XS1169707087 |
| BONO IBERDROLA INTL 1,13 2023-01-27       | EUR    | 200 843,00          | 1 987,42           | 196 758,14          | (4 084,86)               | XS1171541813 |
| BONO ENEL FINANCE INTL 1,97 2025-01-27    | EUR    | 256 000,00          | 4 653,49           | 262 542,85          | 6 542,85                 | XS1176079843 |
| BONO ENI 1,50 2026-02-02                  | EUR    | 303 243,00          | 3 837,85           | 288 597,30          | (14 645,70)              | XS1180451657 |
| BONO TELEKOM FINANZ 4,00 2022-04-04       | EUR    | 99 741,00           | 3 031,57           | 114 820,18          | 15 079,18                | XS0767278301 |

**Ibercaja Horizonte, F.I.**

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



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0N0961797

| Cartera Exterior                           | Divisa | Valoración inicial   | Intereses          | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------------|--------|----------------------|--------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| BONO GMAC INTL FINANCE BV 0.85 2018-02-23  | EUR    | 1 402 912,00         | 9 304,91           | 1 396 634,54         | (6 277,46)               | XS1193853006 |
| BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,13 2020-12-16  | EUR    | 793 220,00           | 742,83             | 794 541,89           | 1 321,89                 | XS1334225361 |
| BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17      | EUR    | 296 728,50           | 3 377,42           | 218 988,65           | (77 739,85)              | XS1202846819 |
| BONO SANTANDER CONS BANK 0.63 2018-04-20   | EUR    | 500 555,00           | 2 042,90           | 500 313,32           | (241,68)                 | XS1218217377 |
| BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28   | EUR    | 250 485,00           | 2 164,69           | 248 907,42           | (1 577,58)               | XS1237519571 |
| BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05              | EUR    | 499 385,00           | 5 393,80           | 504 505,42           | 5 120,42                 | XS1241699922 |
| BONO INTESA SANPAOLO 0,92 2020-06-15       | EUR    | 799 320,00           | 413,69             | 804 358,13           | 5 038,13                 | XS1246144650 |
| BONO TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14  | EUR    | 693 311,50           | 3 353,28           | 700 432,57           | 7 121,07                 | XS1290729208 |
| BONO SNAM SPA 1,38 2023-11-19              | EUR    | 100 747,50           | 147,00             | 99 740,79            | (1 006,71)               | XS1318709497 |
| BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09          | EUR    | 149 805,00           | 329,38             | 151 382,26           | 1 577,26                 | XS1317725726 |
| BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,38 2018-01-15   | EUR    | 504 885,00           | 1 266,99           | 504 143,35           | (741,65)                 | DE000A13SWA4 |
| BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18        | EUR    | 645 004,75           | 16 955,48          | 648 498,58           | 3 493,83                 | XS1111324700 |
| BONO FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10          | EUR    | 200 800,00           | 1 912,41           | 193 816,83           | (6 983,17)               | XS1186131717 |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b> |        | <b>19 925 901,09</b> | <b>126 501,06</b>  | <b>19 756 917,79</b> | <b>(168 983,30)</b>      |              |
| <b>Emisiones avaladas</b>                  |        |                      |                    |                      |                          |              |
| BONO VENETO BANCA 5,00 2017-03-23          | EUR    | 998 200,00           | (13 802,29)        | 998 997,37           | 10 797,37                | IT0004807167 |
| <b>TOTALES Emisiones avaladas</b>          |        | <b>998 200,00</b>    | <b>(13 802,29)</b> | <b>998 997,37</b>    | <b>10 797,37</b>         |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>              |        | <b>26 496 976,09</b> | <b>76 937,65</b>   | <b>26 829 720,36</b> | <b>332 744,27</b>        |              |





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961798

**Ibercaja Horizonte, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

En el primer semestre, han continuado las dudas sobre la evolución de la economía mundial aunque los indicadores han ido mejorando a lo largo de los meses. A esto se ha unido la incertidumbre política que ha rodeado la celebración de un referéndum en el Reino Unido sobre la permanencia en la Unión Europea. El triunfo para sorpresa de todos de la opción de salida por un 52% de los votos ha abierto un período de elevada volatilidad en los mercados financieros. Sin embargo el sesgo acomodaticio de la Reserva Federal y el anuncio por el BCE de medidas expansivas superiores a las previstas (recortes de tipos, incremento del ritmo de compras mensuales, nuevas subastas de financiación a cuatro años y programa de compra de bonos privados que ha arrancado en junio) han favorecido una buena evolución del mercado de renta fija. Los bonos soberanos europeos se encuentran en mínimos históricos de rentabilidad y a nivel mundial el volumen de deuda con rentabilidad negativa supera los 10 trillones de dólares.

En este contexto, se han producido descensos de rentabilidad a lo largo de toda la curva de tipos de interés española, de mayor cuantía en los tramos más largos. El rendimiento del bono español a 10 años se reduce desde 1,77% hasta 1,16% y en el bono alemán la bajada es superior (de 0,63% hasta -0,13%). De esta forma el diferencial a 10 años frente a Alemania se amplía desde 1,14% hasta 1,29%.

Por otra parte, el mercado de crédito europeo ha tenido un comportamiento volátil. Los diferenciales de los bonos privados frente a mercado interbancario en el plazo de cinco años se han ampliado desde 0,77% hasta 0,84%. Sin embargo esto se ha compensado con el devengo de las emisiones y la bajada de tipos en el mercado interbancario, lo que ha permitido que los bonos privados contribuyan de forma positiva a la rentabilidad del fondo. Los sectores con mejor comportamiento han sido el de materias primas, energía y gas y alimentación. Los sectores con peor comportamiento han sido el financiero y el de aseguradoras. El volumen emitido en mercado primario ha aumentado un 4% respecto al primer semestre de 2015 (105.000 millones de euros) aunque ha habido meses de actividad elevada como mayo y otros de emisión reducida.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N0961799

**Ibercaja Horizonte, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2016**

---

En el segundo semestre, el BCE ha aprobado nuevas medidas de política monetaria expansiva: extensión del programa de compras desde abril hasta diciembre de 2017, aunque a un ritmo menor, e inclusión de bonos con vencimiento entre 1 y 30 años (frente a 2-30 años antes) y de activos con rentabilidad inferior al tipo de depósito. Esto asegura la presencia en mercado de la institución europea al menos un año más. En EEUU, se ha producido la inesperada victoria del candidato republicano Donald Trump, partidario de aplicar medidas proteccionistas y más estímulos de política fiscal. La Reserva Federal ha subido el tipo oficial en 0,25% hasta 0,5%-0,75% después de 12 meses sin cambios y ha revisado al alza su estimación de tipos para 2017 hasta 1,38%. Esta dicotomía ha llevado al dólar a apreciarse un 3,2% frente al euro en el año. En Italia, la rápida formación de gobierno tras la dimisión del primer ministro M. Renzi, debido al rechazo popular a la reforma de la Constitución, ha soportado la evolución de los bonos periféricos.

En este contexto, la deuda pública de la periferia europea ha tenido un comportamiento mixto. En la curva de tipos de interés española se han producido descensos de rentabilidad en los tramos de corto plazo y repuntes en los tramos de medio y largo plazo. Así, el rendimiento del bono español a 2 años se reduce desde -0,2% hasta -0,30% mientras que el del bono a 10 años repunta de 1,16% a 1,38%. Por su parte, la TIR del bono alemán sube de -0,13% a 0,2%. De esta forma el diferencial a 10 años frente a Alemania se reduce desde 1,29% hasta 1,18%.

Por otra parte, el mercado de crédito europeo ha tenido un comportamiento volátil. El diferencial medio de rentabilidad que pagan las emisiones frente a mercado interbancario a 5 años se ha reducido de 0,8% a 0,7%. Sin embargo, ha tenido lugar un aumento de tipos en el mercado interbancario, siguiendo la subida de tipos de los bonos públicos; por ejemplo, en el plazo de 5 años han pasado de -0,06% a 0,07%. Moody's ha bajado la perspectiva de calificación al sector bancario italiano de estable a negativa a la espera de ver cómo se lleva a cabo su recapitalización. Los sectores con mejor comportamiento han sido el de seguros, materias primas y energía. Los sectores con peor comportamiento han sido construcción, química y telecomunicaciones. En el mercado primario, la emisión fue elevada en octubre y reducida los dos últimos meses del año. En el conjunto de 2016, el importe de nuevos lanzamientos asciende a 1 billón de euros, a pesar de los fuertes descensos en financieros (-16%), híbridos corporativos (-73%) y high yield (-18%). En este contexto la rentabilidad de Ibercaja Horizonte en el año ha sido del 2,02% TAE. El patrimonio gestionado a finales de diciembre se sitúa en 73,92 millones de euros. La remuneración obtenida por la liquidez a lo largo del ejercicio ha sido un 0,25% inferior al tipo del BCE en cada momento.

En cuanto a la gestión del fondo, la duración de la cartera ha estado próxima a 3,75 años, manteniendo un importante peso en deuda pública (en torno al 47% del patrimonio) y diversificando en activos de renta fija privada de elevada calidad crediticia.



## Informe de gestión del ejercicio 2016

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.



ON0961801

CLASE 8.<sup>a</sup>

Ibercaja Horizonte, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2016

---

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 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.<sup>a</sup>



ON0961802

**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 31 de marzo de 2017, 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 2016 de Ibercaja Horizonte, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

#### **FIRMANTES:**

**D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz**  
D.N.I.: 18.427.047-E  
Presidente del Consejo

FIRMA

**D. Luis Fernando Allué Escobar**  
D.N.I.: 18.157.990-L  
Consejero

FIRMA

**D. Rodrigo Galán Gallardo**  
D.N.I.: 08.692.770-N  
Consejero

FIRMA

**D. José Ignacio Oto Ribate**  
D.N.I.: 25.139.284-P  
Consejero

FIRMA

**D. José Palma Serrano**  
D.N.I.: 25.453.020-R  
Consejero

FIRMA

**D<sup>a</sup>. María Pilar Segura Bas**  
D.N.I.: 17.856.825-Q  
Consejera

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO