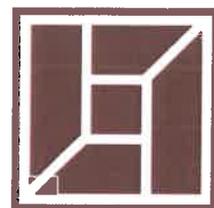


## **Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I.**

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por unos auditores independientes

A los partícipes de Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I. por encargo de los administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad gestora):

### Informe sobre las cuentas anuales

#### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

*PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, nº. 4 – 7ª. Planta, 50008 Zaragoza, España*  
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)  
R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

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



Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I.

## Cuestiones clave de la auditoría

## Modo en el que se han tratado en la auditoría

### *Cartera de inversiones financieras*

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.

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

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

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

#### *Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

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

#### *Valoración de la cartera de inversiones*

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

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

**Cuestiones clave de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría***Análisis de la fusión por absorción*

De acuerdo con la nota 1 de la memoria adjunta, con fecha 29 de mayo de 2020, la Comisión Nacional de Mercado de Valores autorizó a la Sociedad gestora del Fondo, la fusión por absorción de Ibercaja Capital Garantizado 3, F.I. por Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I. La fecha efectiva de la fusión fue el día 18 de agosto de 2020.

Como consecuencia de esta fusión, Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Ibercaja Capital Garantizado 3, F.I. quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación dicho fondo.

Identificamos esta área como una de las cuestiones claves a considerar en la auditoría del Fondo, por su repercusión en el Patrimonio Neto del mismo.

Para analizar la correcta incorporación del Patrimonio Neto del fondo absorbido en los estados financieros del fondo absorbente, hemos realizado una serie de procedimientos de auditoría, entre los que destacamos los siguientes:

- Obtención de los acuerdos de fusión tomados por la Sociedad gestora del Fondo y la Entidad Depositaria del Fondo, así como obtención de las correspondientes autorizaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores para realizar dicha fusión.
- Re-ejecución del cálculo de la ecuación de canje de las participaciones proporcionado por la Sociedad gestora del Fondo.
- Comprobación de la correcta incorporación de los estados financieros del fondo absorbido en los estados financieros del fondo absorbente mediante la re-ejecución de este proceso, a la fecha de fusión.

Como consecuencia de los procedimientos llevados a cabo, no hemos detectado aspectos significativos a mencionar.

**Otra información: Informe de gestión**

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

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

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



Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I.

---

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

---

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

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

La comisión de auditoría 7de la Sociedad gestora es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

---

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

---

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.



Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I.

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

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

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

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

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

## **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

---

### **Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora**

---

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

---

### **Periodo de contratación**

---

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

Con anterioridad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fue designado por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora del Fondo, y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2010.



Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I.

### Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

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



Julián González Gómez (20179)  
27 de abril de 2021



Lidia Sierra Rodríguez (18617)  
27 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 08/21/01144  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



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

2021 Núm. 08/21/00573  
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>  
INSTRUMENTOS DE DEUDA



002517929

## Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517930

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

ACTIVO	2020	2019 (*)
<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>1 495 701 855,94</b>	<b>1 526 315 699,17</b>
Deudores (Nota 4)	12 923 629,53	4 177 716,62
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	1 382 086 114,24	1 462 863 333,15
Cartera interior	25 542 916,84	32 712 341,38
Valores representativos de deuda	16 546 098,70	13 728 155,76
Instrumentos de patrimonio	8 996 818,14	18 984 185,62
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 358 453 995,66	1 434 309 966,30
Valores representativos de deuda	1 214 410 914,86	1 326 417 621,69
Instrumentos de patrimonio	112 996 680,80	107 892 344,61
Instituciones de Inversión Colectiva	31 046 400,00	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(1 910 798,26)	(4 158 974,53)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	100 692 112,17	59 274 649,40
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>1 495 701 855,94</b>	<b>1 526 315 699,17</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517931

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019 (*)</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)</b>	<b>1 494 393 328,25</b>	<b>1 524 240 865,92</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 494 393 328,25	1 524 240 865,92
Capital	-	-
Partícipes	1 507 278 991,79	1 454 167 385,79
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(12 885 663,54)	70 073 480,13
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1 308 527,69</b>	<b>2 074 833,25</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	1 308 527,69	2 074 833,25
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>1 495 701 855,94</b>	<b>1 526 315 699,17</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019 (*)</b>
<b>Cuentas de compromiso (Nota 9)</b>	<b>93 789 940,00</b>	<b>45 961 703,43</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	93 789 940,00	45 961 703,43
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden (Nota 10)</b>	<b>1 225 019 766,40</b>	<b>1 325 120 054,04</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	33 719 414,28	20 464 202,40
Otros	1 191 300 352,12	1 304 655 851,64
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>1 318 809 706,40</b>	<b>1 371 081 757,47</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517932

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

### Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019 (*)</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(15 355 599,75)</u>	<u>(17 785 942,25)</u>
Comisión de gestión	(13 708 739,79)	(16 034 798,52)
Comisión de depositario	(1 527 326,11)	(1 590 341,21)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(119 533,85)	(160 802,52)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(15 355 599,75)</b>	<b>(17 785 942,25)</b>
Ingresos financieros	13 951 566,79	14 854 618,96
Gastos financieros	(598 446,62)	(386 410,01)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>6 567 940,39</u>	<u>44 760 434,01</u>
Por operaciones de la cartera interior	(1 990 278,43)	1 619 156,51
Por operaciones de la cartera exterior	9 908 597,28	43 373 912,55
Por operaciones con derivados	(1 350 378,46)	(232 635,05)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(868 928,95)	274 038,27
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(16 582 195,40)</u>	<u>28 567 594,15</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 094 985,61)	1 687 657,88
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(20 083 789,91)	11 622 615,79
Resultados por operaciones con derivados	6 596 580,12	15 257 320,48
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 469 936,21</b>	<b>88 070 275,38</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(12 885 663,54)</b>	<b>70 284 333,13</b>
Impuesto sobre beneficios	-	(210 853,00)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(12 885 663,54)</b>	<b>70 073 480,13</b>

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

**Ibercaja Mixto Flexible 15, FI**

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

**Al 31 de diciembre de 2020**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (12 885 663,54)

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

**Total de ingresos y gastos reconocidos (12 885 663,54)**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Participes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019 (*)</b>	<b>1 454 167 385,79</b>	-	<b>70 073 480,13</b>	<b>1 524 240 865,92</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1 454 167 385,79</b>	-	<b>70 073 480,13</b>	<b>1 524 240 865,92</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(12 885 663,54)	(12 885 663,54)
Aplicación del resultado del ejercicio	70 073 480,13	-	(70 073 480,13)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	389 156 837,19	-	-	389 156 837,19
Reembolsos	(406 118 711,32)	-	-	(406 118 711,32)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>1 507 278 991,79</b>	-	<b>(12 885 663,54)</b>	<b>1 494 393 328,25</b>

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



002517933

**Ibercaja Mixto Flexible 15, FI**

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

**Al 31 de diciembre de 2019 (\*)**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 70 073 480,13

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

**Total de ingresos y gastos reconocidos 70 073 480,13**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

**Saldos al 31 de diciembre de 2018 (\*)**

Ajustes por cambios de criterio -  
Ajustes por errores -

**Saldo ajustado 1 768 843 625,37**

Total ingresos y gastos reconocidos -

Aplicación del resultado del ejercicio -

Operaciones con participes (69 615 964,26)

Suscripciones 242 605 013,75

Reembolsos (487 665 289,07)

Otras variaciones del patrimonio -

**Saldos al 31 de diciembre de 2019 (\*) 1 454 167 385,79**

	Participes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)</b>	<b>1 768 843 625,37</b>	-	(69 615 964,26)	<b>1 699 227 661,11</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>1 768 843 625,37</b>	-	<b>(69 615 964,26)</b>	<b>1 699 227 661,11</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	70 073 480,13	70 073 480,13
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	69 615 964,26	-
Operaciones con participes	(69 615 964,26)	-	-	-
Suscripciones	242 605 013,75	-	-	242 605 013,75
Reembolsos	(487 665 289,07)	-	-	(487 665 289,07)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019 (*)</b>	<b>1 454 167 385,79</b>	-	<b>70 073 480,13</b>	<b>1 524 240 865,92</b>

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517934



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517935

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 14 de enero de 2010. 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 12 de febrero de 2010 con el número 4.196, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 29 de mayo de 2020 la C.N.M.V. autorizó a la Sociedad Gestora del Fondo la fusión por absorción de Ibercaja Capital Garantizado 3, F.I., por Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I. La fecha efectiva de la fusión fue el día 18 de agosto de 2020.

Según los estados financieros del día 17 de agosto de 2020, la ecuación de canje, resultado del coeficiente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente es la mostrada a continuación:

- 0,925515 participaciones de la clase A del Fondo Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I. por cada participación del Fondo Ibercaja Capital Garantizado 3, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Ibercaja Capital Garantizado 3, F.I. quedando plenamente subrogado en cuanto a derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por tanto, quedó disuelto y extinguido sin liquidación Ibercaja Capital Garantizado 3, F.I.

Debido al proceso de fusión contable, la cuenta de partícipes de Ibercaja Mixto Flexible 15, F.I., recoge todos los apuntes contables que se realizaron en la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo absorbido desde el 1 de enero de 2020 hasta la fecha de la ecuación de canje.

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.



CLASE 8.ª



002517936

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(Expresada en euros)

---

La gestión, administración y representación 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 del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

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

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



**CLASE 8.ª**



002517937

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(Expresada en euros)

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Con fecha 25 de octubre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 1,35% y del 9% respectivamente. En los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de gestión ha sido del 1,10% sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros positivos del Fondo.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 1,35% y del 9% respectivamente. En los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de gestión ha sido del 0,54% sobre el patrimonio y del 9% sobre los rendimientos íntegros positivos del Fondo.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517938

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(Expresada en euros)

---

- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

#### b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517939

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(Expresada en euros)

---

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

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

### c) Comparabilidad

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517940

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(Expresada en euros)

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

#### d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517941

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(Expresada en euros)

---

#### b) Principio del devengo

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

#### c) Deudores

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

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

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

#### d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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.



CLASE 8.ª



002517942

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(Expresada en euros)

---

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.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002517943

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(Expresada en euros)

---

e) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación 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) 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”.

g) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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



CLASE 8.ª



002517944

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(Expresada en euros)

---

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

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

Durante todo el ejercicio 2020 no se han realizado operaciones de compra-venta de divisas al contado; así como al 31 de diciembre de 2019 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

#### h) Moneda extranjera

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

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

#### i) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### j) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517945

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

#### k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

#### 4. Deudores

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

	2020	2019
Depósitos de garantía	10 950 087,80	2 694 440,60
Administraciones Públicas deudoras	1 383 442,75	1 195 884,38
Dividendos y garantías pendientes de liquidar	211 714,44	50 123,78
Otros	378 384,54	237 267,86
	<u>12 923 629,53</u>	<u>4 177 716,62</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre del ejercicio.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517946

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	675 541,21	707 901,54
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>707 901,54</u>	<u>487 982,84</u>
	<b><u>1 383 442,75</u></b>	<b><u>1 195 884,38</u></b>

El capítulo de "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el importe de las retenciones en origen por dividendos extranjeros pendientes de cobro.

#### 5. Acreedores

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

	2020	2019
Otros	<u>1 308 527,69</u>	<u>2 074 833,25</u>
	<b><u>1 308 527,69</u></b>	<b><u>2 074 833,25</u></b>

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



CLASE 8.ª



002517947

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cartera interior</b>	<b>25 542 916,84</b>	<b>32 712 341,38</b>
Valores representativos de deuda	16 546 098,70	13 728 155,76
Instrumentos de patrimonio	8 996 818,14	18 984 185,62
<b>Cartera exterior</b>	<b>1 358 453 995,66</b>	<b>1 434 309 966,30</b>
Valores representativos de deuda	1 214 410 914,86	1 326 417 621,69
Instrumentos de patrimonio	112 996 680,80	107 892 344,61
Instituciones de Inversión Colectiva	31 046 400,00	-
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>(1 910 798,26)</b>	<b>(4 158 974,53)</b>
	<b>1 382 086 114,24</b>	<b>1 462 863 333,15</b>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517948

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(Expresada en euros)

#### 7. Tesorería

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

	2020	2019
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	24 590 526,35	24 259 316,95
Cuentas en divisa	10 816 214,99	11 056 285,10
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	65 285 370,83	23 959 047,35
	<b>100 692 112,17</b>	<b>59 274 649,40</b>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517949

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

---

#### 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 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>892 378 233,38</u>	<u>602 015 094,87</u>
Número de participaciones emitidas	<u>129 688 707,01</u>	<u>86 216 231,47</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,88</u>	<u>6,98</u>
Número de partícipes	<u>29 502</u>	<u>38 623</u>

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

	Clase A	Clase B
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 114 830 014,40</u>	<u>409 410 851,52</u>
Número de participaciones emitidas	<u>160 666 371,37</u>	<u>58 430 239,95</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,94</u>	<u>7,01</u>
Número de partícipes	<u>35 065</u>	<u>22 067</u>

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

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

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



CLASE 8.ª



002517950

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(Expresada en euros)

#### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

#### 10. Otras cuentas de orden

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

	2020	2019
Pérdidas fiscales a compensar	33 719 414,28	20 464 202,40
Otros	<u>1 191 300 352,12</u>	<u>1 304 655 851,64</u>
	<b><u>1 225 019 766,40</u></b>	<b><u>1 325 120 054,04</u></b>

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

La base imponible del ejercicio 2020 se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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



CLASE 8.ª



002517951

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

(Expresada en euros)

---

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

#### 12. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cia. Auditores S.L.P. por los servicios de auditoría prestados durante el ejercicio 2020 ascienden a 18 miles de euros. A su vez, los honorarios percibidos por los servicios de auditoría prestados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. durante el ejercicio 2019 ascienden a 16 miles de euros.

#### 13. Hechos Posteriores

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

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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



CLASE 8.ª



002517952

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO CRITERIA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	5 377 569,00	26 128,13	5 513 206,80	135 637,80	ES0205045018
BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	3 798 480,00	1 846,97	3 801 116,51	2 636,51	ES0313040034
BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	2 211 880,00	7 838,00	2 272 325,78	60 445,78	ES0313307219
BONO COLONIAL 1,35 2028-10-14	EUR	3 616 668,00	9 903,49	3 728 534,26	111 866,26	ES0239140017
BONO CRITERIA CAIXA 0,88 2027-10-28	EUR	1 218 552,00	1 465,75	1 230 915,35	12 363,35	ES0205045026
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>16 223 149,00</b>	<b>47 182,34</b>	<b>16 546 098,70</b>	<b>322 949,70</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES FERROVIAL	EUR	1 384 870,78	-	2 033 977,40	649 106,62	ES0118900010
ACCIONES ENAGAS	EUR	1 142 596,46	-	898 250,00	(244 346,46)	ES0130960018
ACCIONES INDITEX	EUR	1 032 306,26	-	1 041 600,00	9 293,74	ES0148396007
ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	1 063 305,37	-	1 006 500,00	(56 805,37)	ES0173093024
ACCIONES TELEFONICA	EUR	1 607 525,53	-	605 880,44	(1 001 645,09)	ES0178430E18
ACCIONES REPSOL SA	EUR	2 348 283,01	-	1 574 999,25	(773 283,76)	ES0173516115
ACCIONES IBERDROLA	EUR	431 602,97	-	968 818,50	537 215,53	ES0144580Y14
ACCIONES NATURGY ENERGY GR	EUR	564 023,00	-	568 800,00	4 777,00	ES0116870314
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	179 995,50	-	297 992,55	117 997,05	ES0130670112
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>9 754 508,88</b>	<b>-</b>	<b>8 996 818,14</b>	<b>(757 690,74)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>25 977 657,88</b>	<b>47 182,34</b>	<b>25 542 916,84</b>	<b>(434 741,04)</b>	

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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



CLASE 8.ª



002517953

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO ITALIANO 1,50 2025-06-01	EUR	6 039 900,00	1 572,65	6 438 384,93	398 484,93	IT0005090318
BONO CCTS EU 0,62 2024-10-15	EUR	15 068 475,00	(11 893,50)	15 443 288,92	374 813,92	IT0005252520
BONO CCTS EU 0,47 2025-04-15	EUR	30 150 450,00	(40 827,15)	30 722 392,98	571 942,98	IT0005311508
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2025-11-15	EUR	27 504 450,00	(304 225,03)	28 535 644,92	1 031 194,92	IT0005345183
BONO CCTS EU 1,52 2025-01-15	EUR	10 503 700,00	(15 280,70)	10 662 142,37	158 442,37	IT0005359846
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>89 266 975,00</b>	<b>(370 653,73)</b>	<b>91 801 854,12</b>	<b>2 534 879,12</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO RCI BANQUE SA 0,32 2023-01-12	EUR	4 953 750,00	13 576,20	4 962 773,80	9 023,80	FR0013309606
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,22 2023-11-15	EUR	5 478 420,00	194 538,21	5 549 689,29	71 269,29	XS1821814982
BONO PERKINELMER 0,60 2021-04-09	EUR	2 013 040,00	(3 085,86)	2 015 331,07	2 291,07	XS1713466578
BONO BANK OF AMERICA 0,19 2024-04-25	EUR	8 551 026,00	2 505,94	8 610 819,63	59 793,63	XS1811433983
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,01 2022-03-26	EUR	5 353 210,00	(2 214,89)	5 346 494,40	(6 715,60)	XS1792505197
BONO BNP PARIBAS 0,22 2024-06-07	EUR	1 870 794,00	(4 535,32)	1 876 029,85	5 235,85	XS1626933102
BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	12 410 760,00	(193 058,12)	12 547 937,57	137 177,57	XS1117528189
BONO BBVA 0,07 2023-03-09	EUR	12 340 268,00	(21 791,40)	12 378 744,50	38 476,50	XS1788584321
BONO INTESA SANPAOLO 0,83 2023-03-15	EUR	6 249 600,00	(137 388,71)	6 249 934,04	334,04	XS1577427872
BONO FORD MOTOR CREDIT -0,00 2022-12-07	EUR	1 150 172,50	(103,84)	1 111 797,34	(38 375,16)	XS1767930826
BONO NATWEST GROUP 2,00 2023-03-08	EUR	8 326 160,00	(63 789,18)	8 393 379,32	67 219,32	XS1575979148
BONO FCC AQUALIA 1,41 2022-06-08	EUR	7 909 810,66	(39 113,55)	7 978 672,53	68 861,87	XS1627337881
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,63 2022-02-23	EUR	8 486 835,00	54 706,11	8 532 060,78	45 225,78	DE000A2GSLC6
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,10 2023-02-13	EUR	1 638 786,57	869,59	1 653 549,18	14 762,61	PTTGCSOM0007
BONO UNICREDIT SPA 0,17 2024-08-31	EUR	6 305 102,00	(39 707,59)	6 319 757,59	14 655,59	IT0005204406
BONO FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	2 470 375,00	15 903,94	2 551 734,42	81 359,42	XS1732400319
BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	4 559 780,50	37 984,55	4 589 450,73	29 670,23	XS1730873731
BONO UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	8 596 700,00	(873 305,42)	8 751 280,90	154 580,90	XS0849517650
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,17 2024-12-01	EUR	9 177 268,50	73 185,32	8 692 949,68	(484 318,82)	XS1729872736
BONO LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	2 990 430,00	22 958,86	3 048 322,37	57 892,37	XS1725526765
BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	2 048 136,99	(1 150,62)	2 054 969,56	6 832,57	PTTGCPOM0000
BONO INTESA SANPAOLO 0,17 2023-03-17	EUR	8 255 224,00	28 665,63	8 290 937,83	35 713,83	IT0005163602
BONO RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	2 574 700,00	(33 806,82)	2 598 868,81	24 168,81	FR0012759744
BONO GLENCORE FINANCE 1,75 2025-03-17	EUR	2 093 400,00	3 619,31	2 136 053,02	42 653,02	XS1202849086
BONO ICCREA BANCA SPA 0,49 2021-02-01	EUR	4 636 701,00	16 601,61	4 637 512,99	811,99	XS1762912571
BONO IMPERIAL BRANDS FI 1,13 2023-08-14	EUR	5 116 550,00	(20 039,29)	5 173 910,52	57 360,52	XS1951313680

Ibercaja Mixto Flexible 15, FJ

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



CLASE 8.ª



002517954

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	1 457 213,75	1 812,32	1 468 225,01	11 011,26	XS1107552959
BONO CAIXABANK 1,38 2026-06-19	EUR	2 045 420,00	11 869,15	2 114 082,63	68 662,63	XS2013574038
BONO BECTON DICKI EUR FIN 0,63 2023-06-04	EUR	2 200 418,00	7 848,55	2 232 799,01	32 381,01	XS2002532567
BONO NATWEST MARKETS 1,00 2024-05-28	EUR	990 210,00	9 001,57	1 031 353,64	41 143,64	XS2002491517
BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	15 004 366,00	115 126,98	15 078 511,31	74 145,31	XS1991397545
BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	710 339,00	6 702,80	756 291,35	45 952,35	XS1981060624
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2023-04-10	EUR	4 657 579,50	22 102,82	4 710 551,89	52 972,39	FR0013412699
BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	3 183 310,00	10 319,66	3 260 878,29	77 568,29	XS1799545329
BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	8 299 400,00	85 897,81	8 370 377,26	70 977,26	XS1960685383
BONO FORTUM OYJ 0,88 2023-02-27	EUR	3 350 067,00	24 650,07	3 416 548,28	66 481,28	XS1956028168
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,17 2021-12-08	EUR	4 607 894,00	(5 272,53)	4 621 406,26	13 512,26	XS1830992563
BONO ALTRIA GROUP 1,00 2023-02-15	EUR	7 105 747,00	49 790,00	7 208 489,34	102 742,34	XS1843444081
BONO SAPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	2 393 082,00	(43 600,81)	2 410 013,93	16 931,93	XS1487495316
BONO STANDARD CHARTERED 0,75 2023-10-03	EUR	2 947 260,00	26 620,79	3 026 745,51	79 485,51	XS1693281534
BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	17 456 177,00	237 554,94	17 556 210,19	100 033,19	XS1936308391
BONO HAMMERSON PLC 1,75 2023-03-15	EUR	5 186 242,25	7 232,76	4 899 200,53	(287 041,72)	XS1379158550
BONO ANGLO AMER CAP 1,63 2026-03-11	EUR	3 091 020,00	19 499,60	3 210 731,08	119 711,08	XS1962513674
BONO BANK OF IRELAND GP 1,38 2023-08-29	EUR	4 647 195,00	(30 168,28)	4 713 548,83	66 353,83	XS1872038218
BONO UTAH ACQUISITION 2,25 2024-11-22	EUR	3 769 640,00	(41 539,76)	3 826 454,14	56 814,14	XS1492457665
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,04 2024-11-16	EUR	5 143 850,00	(28 099,64)	5 222 780,89	78 930,89	XS1910947941
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2023-10-24	EUR	15 024 341,00	(14 652,58)	15 403 124,91	378 783,91	XS1896851224
BONO LLOYDS 1,00 2023-11-09	EUR	11 213 550,00	(55 585,67)	11 423 696,90	210 146,90	XS1517174626
BONO TELEFONICA DEUTS 1,75 2025-07-05	EUR	1 038 360,00	(1 593,08)	1 075 405,27	37 045,27	XS1851313863
BONO MFINANCE FRANCE 2,00 2021-11-26	EUR	11 672 510,00	(501 387,77)	11 705 413,66	32 903,66	XS1143974159
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	976 947,07	6 442,81	995 357,55	18 410,48	XS1935256369
BONO MADRILENA RED GAS FI 4,50 2023-12-04	EUR	3 550 380,00	(169 539,41)	3 561 335,71	10 955,71	XS0998945041
BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	3 296 730,00	(206 727,15)	3 299 819,65	3 089,65	XS1389996882
BONO FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	5 209 800,00	(129 397,35)	5 213 422,76	3 622,76	XS1362349943
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	701 673,00	9 139,09	704 077,71	2 404,71	XS1515216650
BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	4 666 781,50	(4 235,75)	4 835 525,88	168 744,38	XS1512827095
BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	5 239 459,00	55 432,48	5 175 247,88	(64 211,12)	XS1505884723
BONO MANPOWER 1,88 2022-09-11	EUR	522 250,00	(12 664,33)	529 145,36	6 895,36	XS1289193176
BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	18 862 370,00	(179 308,03)	19 097 115,70	234 745,70	XS1489184900

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,88 2022-10-19	EUR	7 637 565,00	(354 879,77)	7 681 569,77	44 004,77	FR0013016631
BONO EXPEDIA GROUP 2,50 2022-06-03	EUR	4 732 180,00	(72 090,41)	4 750 704,66	18 524,66	XS1117297512
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	5 582 250,00	109 161,36	5 694 012,08	111 762,08	XS1468525057
BONO UNICREDIT SPA 0,21 2023-06-30	EUR	31 160 211,50	(145 528,18)	31 396 454,18	236 242,68	IT0005199267
BONO BARCLAYS BANK PLC 6,00 2021-01-14	EUR	4 814 754,00	(364 094,11)	4 812 712,77	(2 041,23)	XS0525912449
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	6 652 053,00	(6 418,56)	6 788 827,33	136 774,33	XS1551678409
BONO KRAFT HEINZ 1,50 2024-05-24	EUR	6 625 249,65	44 402,14	6 698 825,22	73 575,57	XS1405782407
BONO FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	3 098 700,00	(25 482,36)	3 070 643,46	(28 056,54)	XS1409362784
BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	9 894 960,00	(34 236,74)	9 151 808,38	(743 151,62)	XS1382385471
BONO ITV PLC 2,13 2022-09-21	EUR	12 159 579,92	(318 241,88)	12 284 508,83	124 928,91	XS1292425664
BONO HARMAN FINANCE INT 2,00 2022-05-27	EUR	11 181 278,32	(250 183,82)	11 238 910,55	57 632,23	XS1238991480
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	6 982 135,00	(237 521,12)	7 135 722,70	153 587,70	XS1265778933
BONO CROWN EURO 3,38 2025-05-15	EUR	6 835 679,75	8 860,75	6 940 686,35	105 006,60	XS12227287221
BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	14 999 498,30	(557 526,21)	15 070 216,77	70 718,47	XS1148074518
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	3 716 680,00	89 928,04	3 733 493,27	16 813,27	XS1169832810
BONO AROUNDTOWN 0,35 2026-07-16	EUR	8 923 642,00	1 285,45	8 923 812,55	170,55	XS2273810510
BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	15 231 838,00	127 124,10	15 285 026,26	53 188,26	XS1196536731
BONO NORD LB 0,23 2021-11-26	EUR	2 491 725,00	7 130,98	2 494 195,76	2 470,76	DE000NLB1JZ3
BONO GOLDMAN SACHS 0,08 2023-09-26	EUR	10 542 350,06	(5 671,97)	10 613 054,59	70 704,53	XS1691349523
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,13 2024-04-04	EUR	6 678 992,00	40 958,13	6 824 115,95	145 123,95	XS1692347526
BONO RYANAIR DAC 1,13 2023-03-10	EUR	2 031 040,00	574,45	2 041 312,13	10 272,13	XS1199964575
BONO NORD LB 0,15 2023-08-14	EUR	7 845 200,00	86 431,88	7 858 263,23	13 063,23	DE000NLB2G79
BONO RCI BANQUE SA 0,05 2024-11-04	EUR	2 981 632,50	19 407,11	3 063 180,26	81 547,76	FR0013292687
BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	2 597 904,00	5 317,42	2 623 870,61	25 966,61	XS1706921951
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	1 154 519,50	(662,07)	1 165 764,56	11 245,06	FR0013283371
BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	4 086 019,00	53 175,04	4 187 295,66	101 276,66	XS1679158094
BONO DAIMLER AG 1,01 2024-07-03	EUR	7 201 125,00	39 491,81	7 459 233,19	258 108,19	DE000A2GSCY9
BONO FERROVIE DELLO STATO 0,35 2022-07-18	EUR	1 002 730,00	(301,87)	1 006 197,20	3 467,20	XS1441161947
BONO ZIMMER BIOMET 1,41 2022-12-13	EUR	4 014 692,60	(17 146,22)	4 110 684,93	95 992,33	XS1532765879
BONO RCI BANQUE SA 0,12 2022-03-14	EUR	9 370 861,50	(15 008,88)	9 387 061,37	16 199,87	FR0013260486
BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	8 489 757,00	(10 481,20)	8 479 114,26	(10 642,74)	XS1548776498
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2024-06-02	EUR	5 099 350,00	19 019,53	5 048 792,11	(50 557,89)	XS1619992883
BONO NORD LB 0,51 2021-04-14	EUR	5 762 362,00	(51 431,37)	5 772 716,12	10 354,12	DE000NLB62D7



CLASE 8.ª



002517955

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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



CLASE 8.ª



002517956

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,17 2021-05-10	EUR	8 748 692,44	(15 335,48)	8 754 082,14	5 389,70	XS1609252645
BONO FASTIGHETS AB 1,13 2022-03-14	EUR	5 069 900,00	(5 758,35)	5 111 208,35	41 308,35	XS1573192058
BONO CASSA DEPOSITI 0,07 2022-03-20	EUR	13 237 972,79	30 826,37	13 279 186,43	41 213,64	IT0005090995
BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	3 500 350,00	27 548,90	3 504 520,21	4 170,21	XS1577727164
BONO AEROPORTI DI ROMA 3,25 2021-02-20	EUR	6 519 962,74	(354 834,14)	6 523 574,04	3 611,30	XS1004236185
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	13 845 145,32	63 894,10	13 790 939,70	(54 205,62)	DE000A2BPET2
BONO PETROLEOS MEXICANOS 2,50 2021-08-21	EUR	5 158 200,00	(45 577,21)	5 108 982,69	(49 217,31)	XS1568875444
BONO HYPOTHEKEBANK 0,28 2021-02-08	EUR	8 994 330,00	9 194,64	8 992 504,36	(1 825,64)	DE000DHY4788
BONO NATWEST GROUP 1,75 2026-03-02	EUR	1 025 530,00	9 033,03	1 067 932,31	42 402,31	XS1788515606
BONO LLOYDS 0,24 2024-06-21	EUR	14 738 672,00	(17 598,78)	14 869 543,70	130 871,70	XS1633845158
BONO AUCHAN HOLDING 2,87 2026-01-29	EUR	1 094 230,00	16 368,44	1 111 865,33	17 635,33	FR0013510179
BONO HOLDING DINFRASTRUC 1,63 2029-09-18	EUR	1 206 108,00	5 341,58	1 278 106,58	71 998,58	XS2231183646
BONO FORD MOTOR CREDIT 3,25 2025-09-15	EUR	5 601 008,00	52 669,58	5 905 435,84	304 427,84	XS2229875989
BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	911 043,00	6 903,68	968 298,59	57 255,59	XS2228260043
BONO CROWN EURO 4,00 2022-07-15	EUR	2 098 580,00	20 707,83	2 107 058,84	8 478,84	XS1084050316
BONO JAB HOLDINGS 1,00 2027-12-20	EUR	1 993 120,00	914,46	2 089 088,28	95 968,28	DE000A2SBDE0
BONO IMPERIAL BRANDS FI 2,13 2027-02-12	EUR	1 060 690,00	15 961,17	1 086 902,25	26 212,25	XS1951313763
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2027-07-13	EUR	8 172 480,00	81 458,11	8 646 275,59	473 795,59	XS2201946634
BONO TIKEHAU CAPITAL 2,25 2026-10-14	EUR	1 996 000,00	9 753,71	2 085 862,73	89 862,73	FR0013452893
BONO CASTELLUM AB 0,75 2026-09-04	EUR	1 440 720,00	7 028,27	1 505 038,72	64 318,72	XS2049767598
BONO VIRGIN MONEY UK 2,88 2025-06-24	EUR	5 443 128,48	(991,07)	5 618 841,13	175 712,65	XS2126084750
BONO BERRY GLOBAL 1,00 2025-01-15	EUR	2 490 200,00	13 323,07	2 524 632,91	34 432,91	XS2093880735
BONO MTU AERO ENGINES 3,00 2025-07-01	EUR	5 819 770,00	65 268,55	6 012 567,48	192 797,48	XS2197673747
BONO ZF FINANCE 3,00 2025-09-21	EUR	993 620,00	8 499,80	1 036 311,57	42 691,57	XS2231715322
BONO LEASEPLAN CORP 3,50 2025-04-09	EUR	12 506 136,00	202 702,73	12 858 141,98	352 005,98	XS2155365641
BONO ACS 1,38 2025-06-17	EUR	3 043 560,00	19 110,44	3 085 143,26	41 583,26	XS2189592616
BONO COVESTRO AG 0,87 2026-02-03	EUR	798 712,00	3 987,11	833 956,28	35 244,28	XS2188805688
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 3,88 2023-05-19	EUR	2 422 248,00	52 797,74	2 608 233,82	185 985,82	XS2154335363
BONO SANTANDER UK GROUP 0,39 2025-02-28	EUR	8 954 370,00	35 466,83	9 073 160,47	118 790,47	XS2126058168
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,85 2026-02-26	EUR	3 663 518,00	31 588,73	3 725 562,32	62 044,32	XS2125145867
BONO FORD MOTOR CREDIT 1,74 2024-07-19	EUR	3 124 738,00	19 570,39	3 096 127,50	(28 610,50)	XS2116728895
BONO LANDSBANKINN HF 0,50 2024-05-20	EUR	6 161 547,50	15 328,26	6 148 891,72	(12 655,78)	XS2121467497
BONO WALGREENS BOOTS 2,13 2026-11-20	EUR	7 253 656,50	(24 904,51)	7 458 636,01	204 979,51	XS1138360166

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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



CLASE 8.ª



002517957

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	3 180 390,00	16 501,67	3 332 986,82	152 596,82	FR0013144201
BONO LOGICOR FINANCING 1,50 2026-07-13	EUR	5 546 291,50	32 765,70	5 657 587,38	111 295,88	XS2200175839
BONO KION GROUP AG 1,63 2025-09-24	EUR	5 170 686,00	19 925,49	5 276 082,88	105 396,88	XS2232027727
BONO IHO VERWAL TUNGS 3,75 2026-09-15	EUR	5 166 700,00	22 641,94	5 156 545,56	(10 154,44)	XS1490159495
BONO H LUNDBECK 0,88 2027-10-14	EUR	5 122 600,00	8 235,52	5 111 463,80	(11 136,20)	XS2243299463
BONO COFINIMMO 0,88 2030-12-02	EUR	1 415 554,00	850,43	1 424 902,86	9 348,86	BE6325493268
BONO ARION BANKI HF 0,63 2024-05-27	EUR	4 996 550,00	2 991,76	5 001 919,20	5 369,20	XS2262798494
BONO AZIMUT HOLDING 1,63 2024-12-12	EUR	4 114 760,00	3 081,01	4 161 846,14	47 086,14	XS2081611993
BONO B.SABADELL 5,38 2028-12-12	EUR	7 639 840,00	12 050,46	7 658 675,16	18 835,16	XS1918887156
BONO INFRASTRUCTURE WIRE 1,88 2026-07-08	EUR	12 866 538,00	99 133,50	12 898 289,98	31 751,98	XS2200215213
BONO INTESA SANPAOLO 1,70 2024-03-13	EUR	4 132 200,00	49 019,29	4 165 287,01	33 087,01	IT0005363780
BONO B.SANTANDER DER/RF 6,25 2168-12-11	EUR	4 980 350,00	11 872,49	5 138 038,62	157 688,62	XS1107291541
BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	1 657 062,00	(93,10)	1 709 816,75	52 754,75	XS2247623643
BONO BEVCO LUX S.A R.L 1,50 2027-09-16	EUR	3 202 240,00	13 772,88	3 372 518,85	170 278,85	XS2231165668
BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,00 2027-08-12	EUR	8 957 934,00	35 785,25	9 122 911,87	164 977,87	XS2114871945
BONO ALBEMARLE NEW HOL 1,63 2028-11-25	EUR	2 080 660,00	1 906,57	2 112 818,91	32 158,91	XS2083147343
BONO ATM SPA 3,38 2024-02-13	EUR	4 696 347,00	109 794,24	4 747 296,67	50 949,67	XS1032529205
BONO ISLANDSBANKI 1,13 2024-01-19	EUR	1 008 380,00	9 977,03	1 011 628,95	3 248,95	XS1755108344
BONO BANKIA SA 3,75 2029-02-15	EUR	3 536 830,00	105 434,79	3 562 933,93	26 103,93	XS1951220596
BONO BANKINTER 8,63 2099-05-10	EUR	4 127 960,00	49 518,41	4 107 927,07	(20 032,93)	XS1404935204
BONO MADRILENA RED GAS FI 1,38 2025-04-11	EUR	6 165 691,50	56 125,44	6 157 312,03	(8 379,47)	XS1596739364
BONO ALSTRIA OFFICE REIT 0,50 2025-09-26	EUR	7 030 633,00	12 221,88	7 132 828,11	102 195,11	XS2053346297
BONO JC DECAUX SA 2,00 2024-10-24	EUR	5 964 993,00	6 160,68	6 065 855,68	100 862,68	FR0013509627
BONO SCANIA CV AB 0,50 2023-10-06	EUR	2 264 647,50	1 501,92	2 278 598,76	13 951,26	XS2236283383
BONO ISS GLOBAL A/S 0,88 2026-06-18	EUR	9 386 782,00	47 744,95	9 389 162,04	2 380,04	XS2013618421
BONO NISSAN MOTOR CO LTD 1,94 2023-09-15	EUR	5 089 600,00	19 842,42	5 223 661,69	134 061,69	XS2228676735
BONO MEDIOBANCA 1,13 2025-04-23	EUR	2 515 200,00	23 735,25	2 564 575,39	49 375,39	XS21068861771
BONO CA IMMOBILIEN 1,00 2025-10-27	EUR	4 507 020,00	7 776,21	4 577 952,49	70 932,49	XS2248827771
BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	8 738 406,00	(117 929,91)	8 850 445,18	112 039,18	XS1897489578
BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	2 187 240,00	11 019,42	2 277 566,14	90 326,14	XS2051664675
BONO FCA BANK IRELAND 0,50 2024-09-13	EUR	7 988 980,00	13 304,80	8 089 360,41	100 380,41	XS2051914963
BONO CARREFOUR BANQUE 0,10 2023-09-12	EUR	4 308 213,00	(2 458,73)	4 328 383,91	20 170,91	FR0013446580
BONO GLENCORE FINANCE 0,63 2024-09-11	EUR	5 191 160,00	12 183,83	5 261 919,73	70 759,73	XS2051397961

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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



CLASE 8.ª



002517958

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO KRAFT HEINZ 2,00 2023-06-30	EUR	3 098 280,00	22 013,99	3 116 052,59	17 772,59	XS1253558388
BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	662 364,00	2 768,77	651 258,11	(11 105,89)	DE000A2YB7B5
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	9 654 535,50	87 294,10	8 988 570,56	(665 964,94)	XS2049419398
BONO GEN ELEC CO 0,88 2025-05-17	EUR	5 963 100,00	35 024,14	6 182 090,38	218 990,38	XS1612542826
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,20 2022-09-02	EUR	7 397 924,00	5 400,20	7 423 737,55	25 813,55	XS2049548444
BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	5 102 530,00	63 221,54	5 159 642,39	57 112,39	XS1883245331
BONO GLENORE FINANCE 3,75 2026-04-01	EUR	1 156 000,00	6 278,82	1 191 461,86	35 461,86	XS1050842423
BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	4 836 420,00	(81 477,66)	4 818 392,66	(18 027,34)	XS1811213781
BONO B.SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	3 700 333,00	31 673,85	3 775 253,62	74 920,62	XS2055190172
BONO BAT CAPITAL 1,13 2023-11-16	EUR	2 778 014,00	(20 693,36)	2 801 118,22	23 104,22	XS1664644710
BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	2 487 186,00	33 715,10	2 534 686,71	47 500,71	FR0013428414
BONO LOGICOR FINANCING 0,75 2024-07-15	EUR	3 940 520,00	20 833,13	4 077 537,28	137 017,28	XS2027364244
BONO ALTRIA GROUP 2,20 2027-06-15	EUR	2 144 640,00	6 549,22	2 201 379,82	56 739,82	XS1843443190
BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	3 069 260,40	14 603,12	3 176 455,77	107 195,37	XS2025466413
BONO AROUNDTOWN 0,63 2025-07-09	EUR	3 156 992,00	20 006,86	3 242 542,18	85 550,18	XS2023872174
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2024-04-09	EUR	15 975 354,00	201 954,27	16 369 385,07	394 031,07	XS1978668298
BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	5 357 160,00	31 373,36	5 509 864,86	152 704,86	XS1627343186
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 2024-07-04	EUR	5 927 436,00	19 136,05	5 994 486,69	67 050,69	XS2022425297
BONO EURONET WORLDWIDE 1,38 2026-05-22	EUR	7 439 220,00	64 522,91	7 471 407,23	32 187,23	XS2001315766
BONO INTESA SANPAOLO 6,63 2023-09-13	EUR	4 762 640,00	(117 014,44)	4 765 391,43	2 751,43	XS0971213201
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	5 957 122,00	(5 952,90)	6 003 336,04	46 214,04	XS2075185228
BONO SYDBANK A/S 1,38 2023-09-18	EUR	1 550 775,00	(7 158,92)	1 566 750,63	15 975,63	XS1880919383
BONO CELLNEX TELECOM SAU 1,00 2027-04-20	EUR	3 257 169,00	36 150,58	3 267 224,13	10 055,13	XS2102934697
BONO ACQUIRENTE UNICO 2,80 2026-02-20	EUR	5 698 800,86	49 694,55	5 823 523,93	124 723,07	XS1953929608
BONO ROYAL MAIL PLC 1,25 2026-10-08	EUR	9 665 601,48	25 592,26	10 046 413,78	380 812,30	XS2063268754
BONO MEDIOBANCA 1,13 2025-07-15	EUR	5 093 850,00	9 765,42	5 209 479,10	115 629,10	XS2027957815
BONO RCI BANQUE SA 1,13 2027-01-15	EUR	6 364 619,00	69 523,92	6 491 860,81	127 241,81	FR0013476090
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2022-07-15	EUR	12 997 620,00	(32 452,21)	13 118 610,02	120 990,02	XS1088515207
BONO FCA BANK IRELAND 0,63 2022-11-24	EUR	5 061 650,00	(18 350,49)	5 078 318,30	16 668,30	XS2001270995
BONO ARCELOR MITTAL 1,75 2025-11-19	EUR	5 138 300,00	7 998,85	5 155 369,64	17 069,64	XS2082324018
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	802 672,00	265,92	826 443,78	23 771,78	XS2089322098
BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	3 602 331,00	18 251,40	3 719 629,60	117 298,60	XS2051777873
BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	6 647 340,00	41 940,88	6 717 729,46	70 389,46	XS2082323630

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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



CLASE 8.ª



002517959

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2023-03-08	EUR	1 895 288,00	5 604,86	1 899 698,22	4 410,22	FR0013448669
BONO NATWEST GROUP 0,75 2025-11-15	EUR	5 837 632,50	7 106,73	5 975 192,22	137 559,72	XS2080205367
BONO ZIMMER BIOMET 1,16 2027-11-15	EUR	954 892,50	744,49	997 303,62	42 411,12	XS2079105891
BONO SAMHALLSBYGGNADS 1,75 2025-01-14	EUR	2 060 740,00	30 283,62	2 108 557,58	47 817,58	XS1993969515
BONO ROLLS ROYCE 0,88 2024-05-09	EUR	1 412 978,00	5 091,46	1 327 201,09	(85 776,91)	XS1819575066
BONO TIKEHAU CAPITAL 3,00 2023-11-27	EUR	535 345,00	(6 978,59)	535 055,85	(289,15)	FR0013298890
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,00 2024-02-15	EUR	7 293 220,00	98 139,61	7 375 034,76	81 814,76	XS1951927315
BONO FAURECIA 2,63 2025-06-15	EUR	7 127 810,00	5 576,03	7 130 110,22	2 300,22	XS1785467751
BONO IMPERIAL BRANDS FI 3,38 2026-02-26	EUR	3 387 780,00	12 467,67	3 500 903,89	113 123,89	XS1040508241
BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	4 592 502,00	35 870,75	4 569 152,70	(23 349,30)	FR0013449972
BONO EUTELSAT S.A. 2,00 2025-10-02	EUR	1 673 888,00	(4 192,24)	1 731 042,65	57 154,65	FR0013369493
BONO TESCO CORP TREASURY 0,88 2026-05-29	EUR	2 577 016,00	15 407,28	2 682 191,73	105 175,73	XS2086868010
BONO GLENCORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	499 915,00	7 798,59	506 861,82	6 946,82	XS1110430193
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 111 680 240,90</b>	<b>(1 587 326,87)</b>	<b>1 122 609 060,74</b>	<b>10 928 819,84</b>	
<b>Acciones admitidas cotizadas</b>						
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	350 219,06	-	593 206,19	242 987,13	US2546871060
ACCIONES BASF SE	EUR	200 460,47	-	194 160,00	(6 300,47)	DE000BASF111
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	729 206,58	-	2 554 500,00	1 825 293,42	FR0000121014
ACCIONES BMW	EUR	3 211 009,69	-	3 611 500,00	400 490,31	DE0005190003
ACCIONES DANONE	EUR	4 801 570,68	-	3 763 200,00	(1 038 370,68)	FR0000120644
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	4 278 998,41	-	4 572 600,00	293 601,59	DE0007664039
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	1 059 953,64	-	1 381 504,12	321 550,48	CH0011075394
ACCIONES SAP SE	EUR	169 178,81	-	321 660,00	152 481,19	DE0007164600
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	4 941 899,70	-	4 974 000,00	32 100,30	NL0000009082
ACCIONES AXA SA	EUR	3 588 901,74	-	3 121 920,00	(466 981,74)	FR0000120628
ACCIONES VALEO	EUR	173 534,48	-	193 680,00	20 145,52	FR0013176526
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	5 136 448,23	-	6 287 320,00	1 150 871,77	DE0007236101
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	290 682,10	-	299 100,00	8 417,90	DE0005557508
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	998 686,44	-	340 440,00	(658 246,44)	FR0000130809
ACCIONES SANOFI SA	EUR	439 068,28	-	472 200,00	33 131,72	FR0000120578
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	3 667 990,31	-	3 813 300,00	145 309,69	DE0008404005

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	3 376 142,60	-	4 091 300,12	715 157,52	GB0009895292
ACCIONES LLOYDS	GBP	914 757,71	-	346 051,15	(568 706,56)	GB0008706128
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	908 634,78	-	1 142 931,12	234 296,34	CH0012032048
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	898 854,63	-	573 075,00	(325 779,63)	NL0011821202
ACCIONES TOTAL	EUR	465 096,29	-	385 546,60	(79 549,69)	FR0000120271
ACCIONES VIVENDI	EUR	558 396,82	-	791 400,00	233 003,18	FR0000127771
ACCIONES ORANGE SA	EUR	2 031 749,31	-	1 460 100,00	(571 649,31)	FR0000133308
ACCIONES CARREFOUR	EUR	702 836,25	-	701 500,00	(1 336,25)	FR0000120172
ACCIONES NOVARTIS	CHF	494 461,72	-	618 810,28	124 348,56	CH0012005267
ACCIONES UNILEVER	EUR	3 970 908,45	-	4 393 937,25	423 028,80	GB00B10RZP78
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	3 499 815,96	-	3 265 135,00	(234 680,96)	DE0007100000
ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	2 139 375,14	-	1 591 000,00	(548 375,14)	DE0006070006
ACCIONES SIEMENS ENERGY	EUR	572 985,00	-	802 500,00	229 515,00	DE000ENER6Y0
ACCIONES ALCON INC	CHF	83 772,12	-	87 055,10	3 282,98	CH0432492467
ACCIONES BAWAG GROUP	EUR	2 763 167,39	-	2 785 704,00	22 536,61	AT0000BAWAG2
ACCIONES JOHN WOOD GROUP	GBP	491 383,29	-	103 969,52	(387 413,77)	GB00B5N0P849
ACCIONES TECHNIPFMC	EUR	313 213,70	-	67 175,62	(246 038,08)	GB00BDSFG982
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	5 748 667,88	-	8 551 500,00	2 802 832,12	BE0974293251
ACCIONES NN GROUP NV	EUR	3 599 388,79	-	3 553 000,00	(46 388,79)	NL0010773842
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	265 308,80	-	385 770,70	120 461,90	FR0011981968
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	2 281 294,30	-	1 170 611,70	(1 110 682,60)	GB00BH4HKS39
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	3 324 512,68	-	4 482 000,00	1 157 487,32	DE000A1ML7J1
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	2 722 731,96	-	2 082 518,69	(640 213,27)	JE00B4T3BW64
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	994 143,84	-	1 268 000,00	273 856,16	FR0000125338
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	912 850,00	-	1 403 500,00	490 650,00	DE0006599905
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1 162 042,88	-	2 172 489,64	1 010 446,76	GB0007188757
ACCIONES ATLANTIA	EUR	2 198 521,24	-	1 471 500,00	(727 021,24)	IT0003506190
ACCIONES ENGIE SA	EUR	1 327 040,57	-	1 226 960,00	(100 080,57)	FR0010208488
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	4 045 271,22	-	2 998 648,15	(1 046 623,07)	GB0009252882
ACCIONES ATOS SE	EUR	2 990 553,87	-	3 180 243,84	189 689,97	FR0000051732
ACCIONES VINCI SA	EUR	730 921,65	-	1 281 094,56	550 172,91	FR0000125486
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	1 536 883,23	-	3 975 500,00	2 438 616,77	NL0010273215



CLASE 8.ª



002517960

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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



CLASE 8.ª



002517961

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES NOVO	DKK	744 503,04	-	1 146 739,06	402 236,02	DK0060534915
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	3 184 287,03	-	3 826 500,00	642 212,97	FR0000121667
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1 198 150,56	-	2 482 800,00	1 284 649,44	IT0003128367
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	1 310 802,42	-	1 240 484,57	(70 317,85)	US0605051046
ACCIONES MUNICH RE	EUR	236 277,00	-	364 200,00	127 923,00	DE0008430026
ACCIONES SWISS RE	CHF	2 279 349,41	-	2 311 938,82	32 589,41	CH0126881561
ACCIONES EON SE	EUR	2 679 277,43	-	2 719 200,00	39 922,57	DE000ENAG999
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>103 696 139,58</b>	-	<b>112 996 680,80</b>	<b>9 300 541,22</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
PARTICIPACIONES LYXOR EUR 2-10Y INFL	EUR	31 064 837,00	-	31 046 400,00	(18 437,00)	LU1390062245
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>31 064 837,00</b>	-	<b>31 046 400,00</b>	<b>(18 437,00)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 335 708 192,48</b>	<b>(1 957 980,60)</b>	<b>1 358 453 995,66</b>	<b>22 745 803,18</b>	

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002517962

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	80 417 440,00	80 656 000,00	19/03/2021
FUTURO Stoxx Auto 50	EUR	13 372 500,00	13 212 500,00	19/03/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>93 789 940,00</b>	<b>93 868 500,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>93 789 940,00</b>	<b>93 868 500,00</b>	

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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



CLASE 8.ª



002517963

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO CRITERIA CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	2 143 921,37	1 552,47	2 199 619,91	55 698,54	ES0205045000
BONO CRITERIA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	5 377 569,00	47 902,04	5 498 554,04	120 985,04	ES0205045018
BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	3 798 480,00	1 455,66	3 800 281,41	1 801,41	ES0313040034
BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	2 211 880,00	10 150,26	2 229 700,40	17 820,40	ES0313307219
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>13 531 850,37</b>	<b>61 060,43</b>	<b>13 728 155,76</b>	<b>196 305,39</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES NATURGY ENERGY GR	EUR	564 023,00	-	672 000,00	107 977,00	ES0116870314
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	179 995,50	-	317 192,07	137 196,57	ES0130670112
ACCIONES IBERDROLA	EUR	431 604,99	-	729 745,74	298 140,75	ES0144580Y14
ACCIONES REPSOL SA	EUR	4 687 093,71	-	5 014 800,00	327 706,29	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	1 680 845,56	-	1 162 655,62	(518 189,94)	ES0178430E18
ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	1 063 305,37	-	1 075 500,00	12 194,63	ES0173093024
ACCIONES BBVA	EUR	780 139,36	-	498 300,00	(281 839,36)	ES0113211835
ACCIONES INDITEX	EUR	1 935 574,24	-	2 358 750,00	423 175,76	ES0148396007
ACCIONES ENAGAS	EUR	1 142 596,46	-	1 137 000,00	(5 596,46)	ES0130960018
ACCIONES FERROVIAL	EUR	1 414 302,73	-	2 403 242,76	988 940,03	ES0118900010
ACCIONES CAIXABANK	EUR	4 666 171,19	-	3 357 600,00	(1 308 571,19)	ES0140609019
ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	102 057,26	-	105 119,43	3 062,17	ES0105075008
DERECHOS REPSOL SA	EUR	152 470,59	-	152 280,00	(190,59)	ES06735169F2
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>18 800 179,96</b>	-	<b>18 984 185,62</b>	<b>184 005,66</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>32 332 030,33</b>	<b>61 060,43</b>	<b>32 712 341,38</b>	<b>380 311,05</b>	

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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



CLASE 8.ª



002517964

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO ITALIANO 5,53 2022-11-01	EUR	16 039 100,00	(296 282,36)	16 532 865,44	493 765,44	IT0004848831
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2024-03-01	EUR	3 750 150,00	(274 244,46)	3 816 970,83	66 820,83	IT0004953417
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 2023-05-01	EUR	8 327 760,00	(573 223,81)	8 601 646,89	273 886,89	IT0004898034
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	15 240 260,00	23 957,52	15 262 351,00	22 091,00	IT0005045270
BONO CCTS EU 0,74 2024-10-15	EUR	20 091 300,00	2 223,58	20 343 517,53	252 217,53	IT0005252520
BONO CCTS EU 0,59 2025-04-15	EUR	30 150 450,00	(14 491,53)	30 128 078,20	(22 371,80)	IT0005311508
BONO ESTADO ITALIANO 1,75 2024-07-01	EUR	19 539 512,00	152 193,69	19 600 307,80	60 795,80	IT0005367492
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2025-11-15	EUR	10 941 000,00	28 159,09	10 968 534,32	27 534,32	IT0005345183
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>124 079 532,00</b>	<b>(951 708,28)</b>	<b>125 254 272,01</b>	<b>1 174 740,01</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO VOLKSWAGEN BANK 1,25 2022-08-01	EUR	1 002 540,00	4 511,35	1 027 999,91	25 459,91	XS1944388856
BONO ELIS SA 1,75 2024-04-11	EUR	1 907 543,00	22 916,01	1 975 566,60	68 023,60	FR0013413556
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2022-02-21	EUR	1 151 092,50	9 431,14	1 172 407,00	21 314,50	XS1881804006
BONO NATWEST MARKETS 0,50 2021-09-27	EUR	1 812 539,85	(1 356,26)	1 824 300,59	11 760,74	XS1884702207
BONO EL CORTE INGRES 3,00 2024-03-15	EUR	3 402 040,00	20 932,38	3 538 731,62	136 691,62	XS18866543476
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2023-10-24	EUR	7 714 757,00	15 975,62	7 914 887,68	200 130,68	XS1896851224
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,15 2024-11-16	EUR	5 143 850,00	130,03	5 144 194,00	344,00	XS1910947941
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 1,50 2023-11-15	EUR	3 870 607,00	(12 385,50)	3 915 645,91	45 038,91	XS1909193150
BONO BANK OF IRELAND GP 1,38 2023-08-29	EUR	4 647 195,00	5 493,25	4 666 399,86	19 204,86	XS1872038218
BONO ANGLO AMER CAP 1,63 2026-03-11	EUR	3 091 020,00	32 647,69	3 132 915,34	41 895,34	XS1962513674
BONO HAMMERSON PLC 1,75 2023-03-15	EUR	6 733 450,56	64 669,04	6 786 362,08	52 911,52	XS1379158550
BONO TELEFONICA DEUTS 1,75 2025-07-05	EUR	3 115 080,00	13 351,39	3 166 524,84	51 444,84	XS1851313863
BONO MERLIN PROPERTIES 1,75 2025-05-26	EUR	4 243 880,00	40 560,03	4 234 605,22	(9 274,78)	XS1619643015
BONO VOLTA ELECTRICITY 1,10 2023-02-13	EUR	2 382 082,33	1 360,33	2 415 166,90	33 084,57	PTTGCSOM0007
BONO STANDARD CHARTERED 0,75 2023-10-03	EUR	2 947 260,00	15 311,87	3 029 519,44	82 259,44	XS1693281534
BONO IMPERIAL BRANDS FI 1,13 2023-08-14	EUR	5 116 550,00	8 285,91	5 130 326,79	13 776,79	XS1951313680
BONO ALTRIA GROUP 1,00 2023-02-15	EUR	2 052 747,00	17 302,56	2 089 297,38	36 550,38	XS1843444081
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2024-04-11	EUR	4 246 040,00	81 594,90	4 473 614,94	227 574,94	XS1935256369
BONO FORTUM OYJ 0,88 2023-02-27	EUR	3 350 067,00	24 606,66	3 411 051,46	60 984,46	XS1956028168
BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	5 189 900,00	66 915,86	5 211 385,23	21 485,23	XS1960685383
BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	1 062 750,00	11 950,82	1 059 132,70	(3 617,30)	XS1799545329
BONO ABERTIS 1,50 2024-06-27	EUR	4 152 512,00	39 535,74	4 257 242,76	104 730,76	XS1967635621
BONO SANTANDER CON BANK 0,75 2022-10-17	EUR	3 103 503,00	4 008,93	3 149 115,41	45 612,41	XS1692396069

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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



CLASE 8.ª



002517965

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2023-04-10	EUR	6 160 024,50	31 635,09	6 191 797,93	31 773,43	FR0013412699
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	6 982 135,00	(139 368,29)	7 214 066,15	231 931,15	XS1265778933
BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	6 114 650,00	98 433,87	6 096 384,05	(18 265,95)	XS1936308391
BONO BNP PARIBAS 0,36 2024-06-07	EUR	1 870 794,00	248,79	1 871 279,56	485,56	XS1626933102
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 3,50 2021-10-04	EUR	3 330 570,00	(148 142,70)	3 352 638,60	22 068,60	XS0976223452
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,63 2022-02-23	EUR	8 486 835,00	51 350,22	8 586 480,19	99 645,19	DE000A2GSLC6
BONO ICCREA BANCA SPA 0,60 2021-02-01	EUR	4 636 701,00	13 074,68	4 650 402,57	13 701,57	XS1762912571
BONO RBS 2,00 2023-03-08	EUR	8 326 160,00	5 715,36	8 422 157,86	95 997,86	XS1575979148
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,03 2022-12-07	EUR	1 150 172,50	(50,49)	1 112 543,56	(37 628,94)	XS1767930826
BONO SPP INFRASTRUCTUR 3,75 2020-07-18	EUR	9 494 962,50	(427 771,57)	9 508 155,79	13 193,29	XS0953958641
BONO INTESA SANPAOLO 0,98 2023-03-15	EUR	6 249 600,00	(87 169,38)	6 196 706,88	(52 893,12)	XS1577427872
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 0,21 2023-03-06	EUR	11 685 724,00	(29 494,19)	11 695 077,69	9 353,69	XS1787278008
BONO AT&T INC 0,45 2023-09-05	EUR	13 310 424,00	(77 025,66)	13 376 505,91	66 081,91	XS1907118464
BONO BBVA 0,21 2023-03-09	EUR	11 338 988,00	(12 668,94)	11 307 869,58	(31 118,42)	XS1788584321
BONO LLOYDS 1,00 2023-11-09	EUR	11 213 550,00	(6 460,76)	11 319 859,18	106 309,18	XS1517174626
BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	12 410 760,00	(99 163,54)	12 598 867,80	188 107,80	XS1117528189
BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	710 339,00	8 375,08	742 063,13	31 724,13	XS1981060624
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,15 2022-03-26	EUR	5 353 210,00	(1 324,17)	5 331 511,93	(21 698,07)	XS1792505197
BONO RENTOKIL INITIAL PLC 3,25 2021-10-07	EUR	5 486 650,00	(204 537,03)	5 487 226,10	576,10	XS0976892611
BONO BANK OF AMERICA 0,30 2024-04-25	EUR	8 551 026,00	4 455,90	8 603 809,02	52 783,02	XS1811433983
BONO PERKINELMER 0,60 2021-04-09	EUR	5 032 600,00	3 391,43	5 048 511,85	15 911,85	XS1713466578
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,33 2023-11-15	EUR	5 478 420,00	85 776,02	5 605 938,65	127 518,65	XS1821814982
BONO BNP PARIBAS 0,21 2023-05-22	EUR	12 806 952,50	16 757,69	12 910 622,87	103 670,37	XS1823532996
BONO MITSUBISHI UFJ 0,15 2023-05-30	EUR	9 992 000,00	3 864,30	10 015 569,03	23 569,03	XS1828132735
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,13 2023-04-19	EUR	9 485 720,20	69 492,69	9 739 333,04	253 612,84	XS1809240515
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,31 2021-12-08	EUR	4 607 894,00	(2 636,89)	4 628 242,28	20 348,28	XS1830992563
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	2 393 082,00	1 050,92	2 463 499,80	70 417,80	XS1487495316
BONO CARREFOUR BANQUE 0,23 2022-06-15	EUR	3 197 472,00	1 272,08	3 209 491,92	12 019,92	FR0013342664
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,06 2023-03-06	EUR	9 880 563,00	6 105,98	9 877 455,89	(3 107,11)	FR0013321791
BONO FCA BANK IRELAND 0,63 2022-11-24	EUR	5 061 650,00	2 698,97	5 056 510,18	(5 139,82)	XS2001270995
BONO INTESA SANPAOLO 2,13 2023-08-30	EUR	2 079 140,00	1 455,84	2 128 606,95	49 466,95	XS1873219304
BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	4 592 502,00	11 490,60	4 626 421,19	33 919,19	FR0013449972
BONO IMPERIAL BRANDS FI 3,38 2026-02-26	EUR	3 387 760,00	71 127,15	3 404 731,21	16 951,21	XS1040508241

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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



CLASE 8.ª



002517966

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO BLACKSTONE PP EUR HO 2,00 2024-02-15	EUR	735 504,00	10 437,68	737 672,94	2 168,94	XS1951927315
BONO BEVCO LUX S.A.R.L 1,75 2023-02-09	EUR	2 083 260,00	27 415,48	2 087 208,90	3 948,90	XS1767050351
BONO ZIMMER BIOMET 1,16 2027-11-15	EUR	954 892,50	1 312,25	955 587,55	695,05	XS2079105891
BONO RBS 0,75 2025-11-15	EUR	2 992 050,00	2 945,78	3 000 842,09	8 792,09	XS2080205367
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	5 957 122,00	5 369,03	5 982 439,41	25 317,41	XS2075185228
BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	6 647 340,00	7 703,84	6 706 119,81	58 779,81	XS2082323630
BONO FIDELITY NAT INFO SR 0,13 2022-12-03	EUR	2 300 276,00	213,08	2 304 951,87	4 675,87	XS2085547433
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2023-03-08	EUR	1 895 288,00	1 621,40	1 885 520,48	(9 767,52)	FR0013448669
BONO SNAM SPA 0,01 2024-08-02	EUR	2 178 968,00	169,72	2 179 721,18	753,18	XS1657785538
BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	3 602 331,00	11 560,10	3 591 865,10	(10 465,90)	XS2051777873
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	4 815 759,00	(218 060,45)	4 911 028,03	95 269,03	XS1020952435
BONO REDEXIS GAS FINANCE 2,75 2021-04-08	EUR	3 256 890,00	(130 351,33)	3 275 615,76	18 725,76	XS1050547931
BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	1 457 213,75	2 875,57	1 494 689,18	37 475,43	XS1107552959
BONO GLENORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	499 915,00	7 769,35	511 469,97	11 554,97	XS1110430193
BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	7 106 600,00	(103 397,86)	7 160 521,76	53 921,76	XS1167308128
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	2 748 492,00	(15 942,80)	2 793 575,91	45 083,91	XS0997484430
BONO INTESA SANPAOLO 1,13 2022-03-04	EUR	5 827 509,00	(6 596,62)	5 877 498,51	49 989,51	XS1197351577
BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	14 999 498,30	(373 946,05)	15 141 986,44	142 488,14	XS1148074518
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	3 375 267,86	(144 172,34)	3 408 134,94	32 867,08	XS0999654873
BONO MEDIOBANCA 4,50 2020-05-14	EUR	1 159 460,00	(119 181,22)	1 164 112,86	4 652,86	IT0004608797
BONO GEN ELEC CO 0,36 2020-05-28	EUR	9 576 414,00	9 521,27	9 585 582,73	9 168,73	XS1238900515
BONO RADIO TELEVISIONE IT 1,38 2024-12-04	EUR	802 672,00	769,71	803 217,77	545,77	XS2089322098
BONO BAT CAPITAL 1,13 2023-11-16	EUR	2 778 014,00	(2 253,69)	2 787 177,32	9 163,32	XS1664644710
BONO GLENORE FINANCE 1,50 2026-10-15	EUR	1 024 970,00	1 521,54	1 019 024,20	(5 945,80)	XS1981823642
BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	5 720 598,00	51 558,51	5 796 052,99	75 454,99	XS1991397545
BONO NATWEST MARKETS 1,00 2024-05-28	EUR	990 210,00	7 056,67	1 019 082,29	28 872,29	XS2002491517
BONO NECTON DICKI EUR FIN 0,63 2023-06-04	EUR	2 200 418,00	7 923,99	2 224 319,71	23 901,71	XS2002532567
BONO NATWEST MARKETS 0,32 2021-06-18	EUR	3 202 752,00	(361,88)	3 214 080,28	11 328,28	XS2013531228
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	3 180 390,00	42 064,73	3 189 403,30	9 013,30	FR0013144201
BONO GLENORE FINANCE 1,75 2025-03-17	EUR	2 093 400,00	19 671,18	2 087 185,43	(6 214,57)	XS1202849086
BONO RBS 1,75 2026-03-02	EUR	1 025 530,00	12 699,88	1 051 875,64	26 345,64	XS1788515606
BONO INTERNATIONAL CONSOL 0,50 2023-07-04	EUR	11 016 518,00	25 506,20	10 992 412,98	(24 105,02)	XS2020580945
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 2024-07-04	EUR	1 817 676,00	7 138,68	1 829 901,78	12 225,78	XS2022425297

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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



CLASE 8.ª



002517967

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO B.SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	3 700 333,00	10 768,65	3 701 737,65	1 404,65	XS2055190172
BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	5 482 730,00	16 792,70	5 433 189,91	(49 540,09)	XS2025466413
BONO UNICREDIT SPA 0,30 2024-08-31	EUR	6 305 102,00	(48 673,28)	6 191 819,03	(113 282,97)	IT0005204406
BONO CAIXABANK 1,75 2023-10-24	EUR	8 738 406,00	(14 697,10)	8 734 771,44	(3 634,56)	XS1897489578
BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	4 836 420,00	10 740,78	4 838 089,22	1 669,22	XS1811213781
BONO NATWEST MARKETS 0,20 2021-03-01	EUR	2 855 557,50	(786,31)	2 857 322,86	1 765,36	XS2048471002
BONO DXC TECHNOLOGY 1,75 2026-01-15	EUR	5 102 530,00	78 628,82	5 052 625,29	(49 904,71)	XS1883245331
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,20 2022-09-02	EUR	7 397 924,00	4 399,01	7 358 307,01	(39 616,99)	XS2049548444
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	9 654 535,50	33 258,43	9 517 475,50	(137 060,00)	XS2049419398
BONO SCHAEFFLER AG 2,88 2027-03-26	EUR	2 207 880,00	35 540,66	2 206 948,41	(931,59)	DE000A2YB7B5
BONO GLENCFIRE FINANCE 0,63 2024-09-11	EUR	5 191 160,00	10 378,98	5 156 265,58	(34 894,42)	XS2051397961
BONO CARREFOUR BANQUE 0,26 2023-09-12	EUR	4 308 213,00	(33,18)	4 309 947,43	1 734,43	FR0013446580
BONO FCA BANK IRELAND 0,50 2024-09-13	EUR	4 995 700,00	7 472,76	4 987 372,60	(8 327,40)	XS2051914963
BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	2 187 240,00	9 431,67	2 226 241,21	39 001,21	XS2051664675
BONO AROUNDTOWN 0,63 2025-07-09	EUR	3 156 992,00	12 912,37	3 194 506,47	37 514,47	XS2023872174
BONO HYPOTHEKEBANK 0,39 2021-02-08	EUR	8 994 330,00	9 295,93	8 952 904,57	(41 425,43)	DE000DHY4788
BONO ANGLOR AMER CAP 3,25 2023-04-03	EUR	7 633 390,00	3 001,20	7 846 259,84	212 869,84	XS1052677892
BONO FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	5 209 800,00	(69 018,61)	5 223 917,93	14 117,93	XS1362349943
BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	20 948 281,40	(287 015,38)	21 000 852,21	52 570,81	XS1492457236
BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	3 296 730,00	(124 939,31)	3 289 941,81	(6 788,19)	XS1389996882
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	3 935 069,50	37 306,63	3 981 239,40	46 169,90	FR0013230737
BONO ZIMMER BIOMET 1,41 2022-12-13	EUR	3 042 030,00	(18 740,43)	3 131 466,66	89 436,66	XS1532765879
BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	8 489 757,00	(163,01)	8 519 436,16	29 679,16	XS1548776498
BONO LEEDS BUILDING 1,38 2022-05-05	EUR	7 126 860,00	5 021,04	7 274 393,71	147 533,71	XS1226306253
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	3 005 063,00	(1 509,53)	3 105 032,96	99 969,96	XS1551678409
BONO HYPOTHEKEBANK 0,63 2020-11-02	EUR	5 498 430,00	7 349,19	5 468 217,14	(30 212,86)	DE000DHY4739
BONO RCI BANQUE SA 0,63 2021-11-10	EUR	3 026 010,00	(10 061,64)	3 040 814,34	14 804,34	FR0013218153
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	4 183 169,19	29 942,94	4 280 934,65	97 765,46	XS1554112281
BONO G4S INTER FINANCE 1,50 2023-01-09	EUR	701 673,00	9 388,08	716 057,02	14 384,02	XS1515216650
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,35 2020-02-14	EUR	1 804 500,00	(3 486,93)	1 804 962,13	462,13	DE000A2DASK9
BONO MCKESSON CORP 0,63 2021-08-17	EUR	5 861 644,00	(18 103,72)	5 892 415,67	30 771,67	XS1567173809
BONO ICCREA BANCA SPA 1,50 2020-02-21	EUR	4 544 734,00	16 023,43	4 553 650,13	8 916,13	XS1569103259
BONO B.SANTANDER DER/RF 1,38 2022-02-09	EUR	8 150 000,00	18 146,13	8 310 839,08	160 839,08	XS1557268221

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO ERICSSON 0,88 2021-03-01	EUR	9 622 384,50	89 397,16	9 727 081,42	104 696,92	XS1571293171
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	13 845 145,32	117 589,77	13 821 004,46	(24 140,86)	DE000A2BPET2
BONO AEROPORTI DI ROMA 3,25 2021-02-20	EUR	6 519 962,74	(171 246,74)	6 522 173,57	2 210,83	XS1004236185
BONO GOLDMAN SACHS 0,24 2022-09-09	EUR	4 215 372,00	(6 569,12)	4 225 568,29	10 196,29	XS1577427526
BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	3 500 350,00	27 565,26	3 532 777,61	32 427,61	XS1577727164
BONO NORD LB 0,75 2020-03-03	EUR	3 500 595,00	21 149,31	3 503 942,25	3 347,25	DE000BRL9741
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,62 2022-03-21	EUR	6 013 080,00	(6 343,78)	6 071 973,11	58 893,11	XS1578916261
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,88 2021-01-29	EUR	5 657 878,75	8 464,02	5 684 802,83	26 924,08	DE000A2DASD4
BONO K+S AG REG 3,00 2022-06-20	EUR	1 662 315,00	(69 853,93)	1 669 546,39	7 231,39	DE000A1PGZ82
BONO HARMAN FINANCE INT 2,00 2022-05-27	EUR	11 181 278,32	(121 562,91)	11 299 758,11	118 479,79	XS1238991480
BONO ITV PLC 2,13 2022-09-21	EUR	12 159 579,92	(202 781,52)	12 399 819,73	240 239,81	XS1292425664
BONO MEDIOBANCA 1,63 2021-01-19	EUR	4 676 175,00	(43 489,17)	4 690 252,66	14 077,66	XS1346762641
BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	9 894 960,00	68 613,28	9 614 613,69	(280 346,31)	XS1382385471
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	5 269 100,00	(18 224,74)	5 390 615,18	121 515,18	XS1398336351
BONO FCE BANK PLC 1,62 2023-05-11	EUR	3 098 700,00	(7 971,75)	3 073 477,98	(25 222,02)	XS1409362784
BONO GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	7 120 661,00	25 647,21	7 163 807,79	43 146,79	XS1409497283
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-05-23	EUR	3 207 900,00	(57 323,06)	3 250 840,27	42 940,27	XS1416688890
BONO MADRILENA RED GAS FI 4,50 2023-12-04	EUR	3 550 380,00	(43 446,45)	3 531 935,47	(18 444,53)	XS0998945041
BONO BARCLAYS BANK PLC 6,00 2021-01-14	EUR	4 814 754,00	(147 061,24)	4 847 611,49	32 857,49	XS0525912449
BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	4 559 940,00	(320 151,12)	4 620 261,61	60 321,61	XS0997941355
BONO SALINI IMPREGILO SPA 3,75 2021-06-24	EUR	1 604 340,00	(28 004,23)	1 597 630,05	(6 709,95)	XS1435297202
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	4 975 268,00	27 822,88	5 112 818,17	137 550,17	XS1591523755
BONO TELECOM ITALIA SPA 5,25 2022-02-10	EUR	1 184 500,00	(43 273,84)	1 199 766,58	15 266,58	XS0486101024
BONO FLOWERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	15 231 838,00	133 736,47	15 440 490,85	208 652,85	XS1196536731
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	2 320 523,00	48 382,26	2 459 650,22	139 127,22	XS1468525057
BONO EXPEDIA INC 2,50 2022-06-03	EUR	4 732 180,00	(6 219,75)	4 783 341,31	51 161,31	XS1117297512
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,88 2022-10-19	EUR	7 637 565,00	(22 025,02)	7 697 285,05	59 720,05	FR0013016631
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	12 266 704,50	(105 712,11)	12 461 308,68	194 604,18	XS1487498922
BONO GLENORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	16 242 045,00	15 964,68	16 284 672,57	42 627,57	XS1489184900
BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	3 656 448,00	8 177,91	3 701 730,39	45 282,39	XS1490640288
BONO MANPOWER 1,88 2022-09-11	EUR	522 250,00	(8 758,55)	533 151,79	10 901,79	XS1289193176
BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	5 239 459,00	49 269,21	5 419 242,12	179 783,12	XS1505884723
BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	3 141 956,50	5 536,62	3 248 152,70	106 196,20	XS1512827095



CLASE 8.ª



002517968

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO NASDAQ INC 1,75 2023-05-19	EUR	2 064 720,00	(8 119,38)	2 126 531,40	61 811,40	XS1418630023
BONO RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	2 574 700,00	(17 750,20)	2 597 864,00	23 164,00	FR0012759744
BONO RCI BANQUE SA 0,18 2024-11-04	EUR	1 661 632,50	(3 114,64)	1 612 390,44	(49 242,06)	FR0013292687
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,35 2023-03-28	EUR	13 148 990,00	(55 864,58)	13 167 141,69	18 151,69	XS1689234570
BONO NORD LB 0,18 2023-08-14	EUR	7 845 200,00	59 598,47	7 784 521,53	(60 678,47)	DE000NLB2G79
BONO RYANAIR LTD 1,13 2023-03-10	EUR	2 031 040,00	6 563,57	2 062 113,15	31 073,15	XS1199964575
BONO ASAHI GROUP HOLDINGS 0,32 2021-09-19	EUR	6 252 490,00	4 114,61	6 287 156,39	34 666,39	XS1577953760
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,13 2024-04-04	EUR	6 678 992,00	60 427,09	6 744 634,37	65 642,37	XS1692347526
BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	11 271 242,00	(9 998,97)	11 386 105,20	114 863,20	XS1693260702
BONO GOLDMAN SACHS 0,22 2023-09-26	EUR	5 594 800,06	(7 509,39)	5 594 407,25	(392,81)	XS1691349523
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,63 2022-10-10	EUR	3 668 233,17	12 178,04	3 731 455,29	63 222,12	XS1694212181
BONO MFINACE FRANCE 2,00 2021-11-26	EUR	11 672 510,00	(336 309,95)	11 732 008,20	59 498,20	XS1143974159
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,44 2022-04-01	EUR	8 011 520,00	2 544,60	8 088 472,73	76 952,73	XS1586146851
BONO UNICREDIT SPA 0,29 2023-06-30	EUR	31 160 211,50	(199 754,90)	31 201 792,40	41 580,90	IT0005199267
BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	4 086 019,00	50 430,51	4 188 068,05	102 049,05	XS1679158094
BONO INTESA SANPAOLO 0,29 2023-03-17	EUR	8 255 224,00	24 037,20	8 199 584,43	(55 639,57)	IT0005163602
BONO INTESA SANPAOLO 0,24 2022-03-31	EUR	3 999 560,00	7 425,26	3 992 677,80	(6 882,20)	IT0005163339
BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	3 787 595,27	(896,60)	3 811 244,80	23 649,53	PTTGCPOM0000
BONO LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	4 984 050,00	35 238,27	5 061 133,31	77 083,31	XS1725526765
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,30 2024-12-01	EUR	9 177 268,50	23 816,12	8 725 599,47	(451 669,03)	XS1729872736
BONO UNICREDIT SPA 6,95 2022-10-31	EUR	8 596 700,00	(531 870,24)	8 792 523,57	195 823,57	XS0849517650
BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	4 559 780,50	41 039,01	4 588 028,77	28 248,27	XS1730873731
BONO B.SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	6 380 560,00	78 321,12	6 549 638,13	169 078,13	XS1731105612
BONO FERROVIE DELLO STATO 0,88 2023-12-07	EUR	2 470 375,00	10 775,37	2 545 559,06	75 184,06	XS1732400319
BONO MORGAN STANLEY 1,00 2022-12-02	EUR	5 141 200,00	(53 921,64)	5 194 183,39	52 983,39	XS1529838085
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 3,25 2021-10-21	EUR	1 065 575,00	(39 212,02)	1 102 661,19	37 086,19	XS1002933072
BONO FCC AQUALIA 1,41 2022-06-08	EUR	7 909 810,66	(3 531,27)	8 009 864,14	100 053,48	XS1627337881
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50 2021-06-01	EUR	14 382 572,11	23 887,43	14 481 520,72	98 948,61	XS1622630132
BONO ICCREA BANCA SPA 1,50 2022-10-11	EUR	1 306 136,00	1 751,90	1 330 357,67	24 221,67	XS16966459731
BONO RCI BANQUE SA 0,23 2021-04-12	EUR	3 298 720,33	(5 413,27)	3 306 738,44	8 018,11	FR0013250685
BONO CASSA DEPOSITI 0,10 2022-03-20	EUR	23 206 325,80	38 428,20	23 187 723,87	(18 601,93)	IT0005090995
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	1 199 256,00	1 916,03	1 221 420,17	22 164,17	XS1598835822
BONO INTESA SANPAOLO 0,54 2022-04-19	EUR	6 152 178,04	4 787,51	6 204 836,74	52 658,70	XS1599167589



CLASE 8.ª



002517969

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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



CLASE 8.ª



002517970

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONO FASTIGHETS AB 1,13 2022-03-14	EUR	5 069 900,00	9 971,83	5 129 855,22	59 955,22	XS1573192058
BONO BANK OF AMERICA 0,39 2023-05-04	EUR	7 548 450,00	(15 401,41)	7 588 010,16	39 560,16	XS1602557495
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,29 2021-05-10	EUR	13 759 972,34	(11 907,20)	13 794 009,83	34 037,49	XS1609252645
BONO ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	10 292 700,00	(139 474,06)	10 437 393,73	144 693,73	XS1527737495
BONO MEDIOBANCA 0,40 2022-05-18	EUR	18 034 573,50	(69 159,51)	18 018 776,70	(15 796,80)	XS1615501837
BONO MYLAN 0,09 2020-05-24	EUR	2 052 132,00	(1 655,80)	2 051 829,14	(302,86)	XS1619284372
BONO ESSELUNGA 0,88 2023-10-25	EUR	2 597 904,00	4 926,34	2 624 458,28	26 554,28	XS1706921951
BONO G4S INTERFINANCE 1,50 2024-06-02	EUR	5 099 350,00	40 319,45	5 094 523,17	(4 826,83)	XS1619992883
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	1 154 519,50	226,42	1 164 766,38	10 246,88	FR0013283371
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,17 2022-06-02	EUR	7 989 280,00	6 627,20	7 999 287,69	10 007,69	DK0009514473
BONO NORD LB 0,35 2021-11-26	EUR	2 491 725,00	5 549,43	2 485 918,97	(5 806,03)	DE000NLB1JZ3
BONO RCI BANQUE SA 0,28 2022-03-14	EUR	9 370 861,50	(10 061,35)	9 373 194,20	2 332,70	FR0013260486
BONO LLOYDS 0,38 2024-06-21	EUR	14 738 672,00	(11 567,60)	14 852 906,47	114 234,47	XS1633845158
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,03 2021-07-06	EUR	6 395 462,74	3 149,34	6 401 516,44	6 053,70	XS1642546078
BONO NORD LB 0,20 2020-02-10	EUR	11 787 711,00	14 983,10	11 783 928,68	(3 782,32)	DE000NLB89N9
BONO FERROVIE DELLO STATO 0,35 2022-07-18	EUR	1 002 730,00	271,58	1 002 702,31	(27,69)	XS1441161947
BONO BAT CAPITAL 0,10 2021-08-16	EUR	5 218 512,00	(10 350,49)	5 219 453,81	941,81	XS1664643746
BONO DAIMLER AG 0,02 2024-07-03	EUR	4 975 200,00	8 798,16	4 979 523,78	4 323,78	DE000A2GSCY9
BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	15 256 528,00	54 246,26	15 547 233,97	290 705,97	XS1678372472
BONO FCE BANK PLC 0,10 2020-08-26	EUR	2 655 300,00	(4 378,38)	2 651 686,79	(3 613,21)	XS1590503279
BONO NORD LB 0,62 2021-04-14	EUR	5 762 362,00	(33 591,43)	5 734 745,68	(27 616,32)	DE000NLB62D7
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 193 568 071,51</b>	<b>(3 268 326,68)</b>	<b>1 201 163 349,68</b>	<b>7 595 278,17</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES TUI AG	EUR	1 370 020,25	-	1 710 000,00	339 979,75	DE000TUAG000
ACCIONES ENEL SPA	EUR	1 198 150,56	-	2 121 600,00	923 449,44	IT0003128367
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	3 184 287,03	-	4 074 000,00	889 712,97	FR0000121667
ACCIONES NOVO	DKK	744 503,04	-	1 034 875,01	290 371,97	DK0060534915
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	1 536 883,23	-	2 637 000,00	1 100 116,77	NL0010273215
ACCIONES VINCI SA	EUR	711 528,99	-	1 534 500,00	822 971,01	FR0000125486
ACCIONES ATOS SE	EUR	1 082 709,81	-	931 080,96	(151 628,85)	FR0000051732
ACCIONES UNIBAIL	EUR	6 138 921,37	-	5 907 300,00	(231 621,37)	FR0013326246
ACCIONES WPP	GBP	282 058,36	-	189 062,22	(92 996,14)	JE00B8KF9B49
ACCIONES ENGIE SA	EUR	1 327 040,57	-	1 411 200,00	84 159,43	FR0010208488

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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



CLASE 8.ª



002517971

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	2 090 897,41	-	1 962 375,00	(128 522,41)	GB00B03MLX29
ACCIONES SES	EUR	286 880,56	-	125 000,00	(161 880,56)	LU0088087324
ACCIONES ATLANTIA	EUR	2 198 521,24	-	2 079 000,00	(119 521,24)	IT0003506190
ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	2 139 375,14	-	2 274 000,00	134 624,86	DE0006070006
ACCIONES M&G PLC	GBP	57 022,29	-	56 065,71	(956,58)	GB00BKF1C65
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	265 308,80	-	307 982,55	42 673,75	FR0011981968
ACCIONES ALCON INC	CHF	83 772,12	-	80 684,64	(3 087,48)	CH0432492467
ACCIONES RELX PLC	EUR	79 554,44	-	310 891,32	231 336,88	GB00B2B0DG97
ACCIONES BAWAG GROUP	EUR	3 328 556,04	-	3 585 304,80	256 748,76	AT00000BAWAG2
ACCIONES JOHN WOOD GROUP	GBP	491 383,29	-	141 287,01	(350 096,28)	GB00B5N0P849
ACCIONES TECHNIPFC	EUR	313 213,70	-	164 290,08	(148 923,62)	GB00BDSFG982
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	912 850,00	-	1 053 500,00	140 650,00	DE0006599905
ACCIONES NN GROUP NV	EUR	3 599 388,79	-	3 382 000,00	(217 388,79)	NL00101773842
ACCIONES FRENET AG	EUR	144 384,87	-	265 720,00	121 335,13	DE000A0ZZZ5
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	2 281 294,30	-	1 502 658,32	(778 635,98)	GB00BH4HKS39
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	3 324 512,68	-	3 600 000,00	275 487,32	DE000A1ML7J1
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	2 722 731,96	-	2 225 137,39	(497 594,57)	JE00B4T3BW64
ACCIONES SWISS RE	CHF	2 279 349,41	-	3 000 828,20	721 478,79	CH0126881561
ACCIONES SCOR SE	EUR	1 451 792,70	-	1 496 800,00	45 007,30	FR0010411983
ACCIONES RENAULT S.A	EUR	5 183 290,07	-	4 081 885,14	(1 101 404,93)	FR0000131906
ACCIONES COVESTRO AG	EUR	2 437 878,32	-	2 072 500,00	(365 378,32)	DE0006062144
ACCIONES BAYER	EUR	4 303 386,69	-	4 487 280,30	183 893,61	DE000BAY0017
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	1 310 802,42	-	1 570 358,48	259 556,06	US0605051046
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	350 219,06	-	515 890,85	165 671,79	US2546871060
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	3 667 990,31	-	4 149 600,00	481 609,69	DE0008404005
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	3 376 142,60	-	4 495 065,89	1 118 923,29	GB0009895292
ACCIONES LLOYDS	GBP	914 757,71	-	627 843,76	(286 913,95)	GB0008706128
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	3 499 815,96	-	2 789 405,00	(710 410,96)	DE0007100000
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	898 854,63	-	801 600,00	(97 254,63)	NL0011821202
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	2 979 799,11	-	3 321 390,00	341 590,89	DE0007236101
ACCIONES TOTAL	EUR	457 837,49	-	525 013,20	67 175,71	FR0000120271
ACCIONES VIVENDI	EUR	558 396,82	-	774 600,00	216 203,18	FR0000127771
ACCIONES ORANGE SA	EUR	2 031 749,31	-	1 968 000,00	(63 749,31)	FR0000133308

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

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



CLASE 8.ª



002517972

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
ACCIONES NOVARTIS	CHF	494 461,72	-	676 543,66	182 081,94	CH0012005267
ACCIONES EON SE	EUR	2 679 277,43	-	2 857 200,00	177 922,57	DE000ENAG999
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	302 682,10	-	291 400,00	(11 282,10)	DE0005557508
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	908 634,78	-	1 155 792,77	247 157,99	CH0012032048
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	729 206,58	-	2 071 000,00	1 341 793,42	FR0000121014
ACCIONES ENI	EUR	1 476 970,78	-	1 356 908,00	(120 062,78)	IT0003132476
ACCIONES UNILEVER	EUR	399 973,89	-	443 139,50	43 165,61	NL0000388619
ACCIONES SANOFI SA	EUR	439 068,28	-	537 720,00	98 651,72	FR0000120578
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1 162 042,88	-	1 891 829,43	729 786,55	GB0007188757
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	994 143,84	-	1 089 000,00	94 856,16	FR0000125338
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	998 686,44	-	620 300,00	(378 386,44)	FR0000130809
ACCIONES BASF SE	EUR	200 460,47	-	202 050,00	1 589,53	DE000BASF111
ACCIONES MUNICH RE	EUR	236 277,00	-	394 500,00	158 223,00	DE0008430026
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	4 278 998,41	-	5 287 200,00	1 008 201,59	DE0007664039
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	1 059 953,64	-	1 461 672,95	401 719,31	CH0011075394
ACCIONES SAP SE	EUR	169 178,81	-	360 960,00	191 781,19	DE0007164600
ACCIONES AXA SA	EUR	3 588 901,74	-	4 017 600,00	428 698,26	FR0000120628
ACCIONES VALEO	EUR	173 534,48	-	188 460,00	14 925,52	FR0013176526
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1 722 029,13	-	1 302 000,00	(420 029,13)	IT0005239360
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	286 891,77	-	342 492,47	55 600,70	GB0007099541
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>99 899 187,62</b>	-	<b>107 892 344,61</b>	<b>7 993 156,99</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>1 417 546 791,13</b>	<b>(4 220 034,96)</b>	<b>1 434 309 966,30</b>	<b>16 763 175,17</b>	

Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO Europe Stoxx He 50	EUR	11 162 234,86	11 262 500,00	20/03/2020
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	26 981 140,00	26 923 380,00	20/03/2020
FUTURO Stoxx Auto 50	EUR	7 818 328,57	7 602 000,00	20/03/2020
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>45 961 703,43</b>	<b>45 787 880,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>45 961 703,43</b>	<b>45 787 880,00</b>	



CLASE 8.ª



002517973



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517974

**Ibercaja Mixto Flexible 15, FI**

**Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

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

### Análisis entorno económico y evolución del negocio

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

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

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

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

En esta recuperación de las cotizaciones podemos diferenciar dos fases:

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517975

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

El ejercicio ha tenido dos períodos muy distintos.

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

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

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

#### Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Mixto Flexible 15, FI acumula en el año una rentabilidad del -0,83% en la clase A y del -0,35% en la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del -0,80% para la clase A y del 0,24% para la clase B. A 31 de diciembre de 2020, el patrimonio de la clase A ascendía a 892.378 miles de euros, y un total de 29.502 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 602.015 miles de euros y un total de 38.623 partícipes.

El VaR histórico, entendido como lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años, asciende a 2,8% al cierre del ejercicio 2020.

En cuanto a la gestión de la cartera de renta variable: hemos aumentado ligeramente el peso a renta variable en el entorno de 14,45% a final de año.



CLASE 8.ª



002517976

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

Las compañías cotizadas en España, Francia y Alemania han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Zona Euro, Italia y Bélgica destacan positivamente. Por sectores, Petróleo y Quím./ Papel/ Textil son los de peores resultados; Opciones y Futuros, Deuda Estados UE y Alim, Bebida, Tabaco destacan positivamente. Por posiciones individuales, FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0620, FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:1220, ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV, FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0920 y FUTURO S/STOXX 600 AUTOS A:1220 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0320, ACCIONES UNIBAIL, FUTURO S/STOXX 600 AUTOS A:0320, B.INTL CONSOL AIRLA 0,5% A:040723 Call y ACCIONES RENAULT SA son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 2.818.934,55 euros. Concretamente, hemos abierto posición en ACCIONES CARREFOUR, ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV, ACCIONES DANONE, ACCIONES BMW, ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC, B.TELECOM ITALIA SPA 3,25% A:160123, B.BUONI POLIENNALI DELTES 1,5% A:010625, B.CROWN EURO HOLDINGS 3,375% A:150525, B.KRAFT HEINZ FOODS 1,5% A:240524 Call, ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV, B.PETROLEOS MEXICANOS 2,5% A:210821, B.RCI BANQUE VAR A:120123, B.UTAH ACQUISITION 2,25% A:221124 Call, B.CAIXABANK 1,375% A:190626, B.EURONET WDWIDE 1,375%A:220526 CALL, B.FCC AQUALIA 2,629% A:080627 Call, B.NIBC BANK 2% A:090424, B.ALTRIA GROUP 2,2% A:150627 Call, B.LOGICOR FINANCING 0,75% A:150724 Call, B.RENAULT 1,25% A:240625 Call, B.INTESA SANPAOLO 6,625% A:130923, B.GENERAL ELECTRIC 0,875% A:170525 Call, B.KRAFT HEINZ FOODS 2% A:300623 Call, B.EUTELSAT 2% A:021025 Call, B.FAURECIA 2,625% A:150625 Call, B.TIKEHAU CAPITAL 3% A:271123 Call, B.ROLLS ROYCE 0,875% A:090524 Call, B.SAMHALLSBYGGNADSBOLA 1,75%A:140125Call, B.TESCO CORP TREA SER 0,875%A:290526Call, B.ARCELORMITTAL 1,75% A:191125 Call, B.FIAT CHRYSLER FINAN 4,75% A:150722, B.RCI BANQUE 1,125% A:150127 Call, B.MEDIOBANCA DI CRED FIN 1,125% A:150725, B.ROYAL MAIL 1,25% A:081026 Call, B.ACQUIRENTE UNICO 2,8% A:200226, B.CELLNEX TELECOM 1% A:200427 Call, B.SYDBANK 1,375% A:180923, B.MEDIOBANCA 1,125% A:230425, B.BERRY GLOBAL 1% A:150125 Call, B.GLENCORE FINANCE EUR 3,75%A:010426Call, B.WALGREENS BOOTS ALLI2,125%A:201126Call, B.LANDBANKINN 0,5% A:200524, B.FORD MOTOR CREDIT CO 1,744% A:190724, B.GENERAL MOTROS FIN 0,85% A:260226 Call, B.CCTS VAR A:150125, B.SANTANDER UK GRP HLD0,391%A:280225Call, B.HARLEY DAVID FINAN SER 3,875% A:190523, B.COVESTRO 0,875% A:030226 Call, B.ACS 1,375% A:170625 Call, B.LEASEPLAN CORP 3,5% A:090425, B.AUCHAN HOLDING 2,875% A:290126 Call, B.MTU AERO ENGINES 3% A:010725 Call, B.LOGICOR FINANCING 1,5% A:130726 Call, PART.LYXOR EUR 2-10Y INF EXPECT ETF, B.VIRGIN MONEY UK 2,875% A:240625 Call, B.CASTELLUM 0,75% A:040926 Call, B.TIKEHAU CAPITAL 2,25% A:141026 Call, B.MERLIN PROPERTIES 2,375% A:130727 Call, B.IMPERIAL BRANDS 2,125% A:120227 Call, B.JAB HOLDINGS 1% A:201227, B.CROWN EURO HOLDING 4% A:150722 Call, B.RYANAIR 2,875% A:150925, B.FORD MOTOR CREDIT 3,25% A:150925.



CLASE 8.ª



002517977

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

B.HOLDING D-INFRACT 1,625% A:180929 Call, B.BEVCO LUX 1,5% A:160927 Call, B.ALBEMARLE NEW HOLD 1,625% A:251128Call, B.ZF FINANCE 3% A:210925 Call, B.NISSAN MOTOR 1,94% A:150923, B.ISS GLOBAL 0,875% A:180626 Call, ACCIONES SIEMENS ENERGY AG, B.SCANIA AB 0,5% A:061023 Call, B.JC DECAUX 2% A:241024 Call Fungible, B.ALSTRIA OFFICE REIT 0,5% A:260925 Call, B.MADRILENA RED GAS 1,375% A:110425 Call, B.INMOBILIA COLONIAL 1,35% A:141028 Call, B.BANKINTER 8,625% PERPETUO Call, B.BANKIA 3,75% A:150229 Call, B.ISLANDSBANKI 1,125% A:190124 Call, B.ASTM SPA 3,375% A:130224, B.CRITERIACAIXA 0,875% A:281027, B.KION GROUP 1,625% A:240925 Call, B.SAMHALLSBYGGNADSBOL 1% A:120827 Call, B.CA IMMOBILIEN ANLAGEN 1% A:271025 Call, B.GETLINK 3,5% A:301025 Call, B.BANCO SANTANDER 6,25% PERPETUO, B.INTESA SANPAOLO 1,7% A:130324, B.INFRASTR WIRELESS 1,875% A:080726 Call, B.BANCO SABADELL 5,375% A:121228 Call, B.AZIMUT HOLDING 1,625% A:121224, B.ARION BANKI 0,625% A:270524, B.COFINIMMO 0,875% A:021230 Call, FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0321, FUTURO S/STOXX 600 AUTOS A:0321, ACCIONES UNILEVER PLC, B.H LUNDBECK 0,875% A:141027 Call, B.IHO VERWAL TUNGS 3,75% A:150926 Call y B.AROUNDTOWN CC A:160726 Ca; hemos cerrado posición en ACCIONES ENI SPA, ACCIONES BAYER, ACCIONES UNICREDITO SPA, ACCIONES PRUDENTIAL PLC, ACCIONES UNILEVER NV, ACCIONES RENAULT SA, ACCIONES BBVA S.A., ACCIONES UNIBAIL, ACCIONES WPP PLC, ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC-A, ACCIONES SES SA, ACCIONES CAIXABANK, ACCIONES FREENET AG, ACCIONES TUI AG, ACCIONES SCOR SE, B.BUONI ORDINARI DEL TES 5,5% A:011122, B.TELECOM ITALIA 4,5% A:250121 , B.REDEXIS GAS FINAN Call 2,75% A:080421, B.BUONI POLIENNALI DELTES 4,5% A:010324, B.BUONI POLIENNALI DELTES 4,5% A:010523, B.ARCELORMITTAL 3,125% A:140122, B.BUONI POLIENNALI DELTES 2,5% A:011224, B.PETROLEOS MEXICANOS 3,125% A:271120, B.INTESA SANPAOLO SPA 1,125% A:040322, B.LEONARDO 4,5%A:190121, B.CRITERIA CAIXA 1,625% A:210422, B.MEDIOBANCA 4,5% A:140520, B.GENERAL ELECTRIC VAR A:280520, B.HEIDELBERGCEMENT FIN LUX 3,25%A:211021, ACCIONES COVESTRO AG, B.MEDIOBANCA 1,625% A:190121, B.MERLIN PROPERTIES 2,225% A:250423 Call, ACCIONES EUSKALTEL SA, B.GESTAMP FUNDING LUX 3,5% A:150523 Call, B.MERLIN PROPERTIES 2,375% A:230522 Call, B.NASDAQ INC 1,75% A:190523, B.WEBUILD SPA 3,75% A:240621, B.K+S AG 3% A:200622, B.TELECOM ITALIA 5,25% A:100222, B.SAIPEM FINANCE INTL 3% A:080321, B.LANDBANKINN 1,625% A:150321, B.RCI BANQUE 0,625% A:101121 Call, B.K+S AG 4,125% A:061221, B.MYLAN NV 1,25% A:231120 Call, B.RCI BANQUE 0,75% A:120122, B.LEEDS BUILDING SOCIETY 1,375% A:050522, B.DEUTSCHE HYPOTHEKEBANK 0,625% A:021120, B.DEUT PFANDBRIEFBANK 0,875% A:290121, B.NIBC BANK 1,5% A:310122, B.DEUT PFANDBRIEFBANK VAR A:140220, B.MCKESSON CORP 0,625% A:170821 Call, B.ICCREA BANCA 1,5% A:210220, B.BANCO SANTANDER 1,375% A:090222, B.TELEFONAK ERICSSON 0,875% A:010321, B.GOLDMAN SACHS GROUP VAR A:090922 Call, B.NORDDEUTSCHE LANDESBANK 0,75% A:030320, B.BANCO SANTANDER VAR A:210322, B.SOCIETE GENERALE VAR A:010422, B.FCE BANK VAR A:260820.



CLASE 8.ª



002517978

**Ibercaja Mixto Flexible 15, FI**

**Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

B.SAIPEM FINANCE INTL 2,75% A:050422, B.RCI BANQUE VAR A:120421, B.FCA BANK SPA IRELAND 1% A:151121, B.INTESA SANPAOLO VAR A:190422, B.BANK OF AMERICA CORP VAR A:040523 Call, B.ARION BANKI 1,625% A:011221, B.MEDIOBANCA VAR A:180522, B.MYLAN NV VAR A:240520, B.ALLERGAN FUNDING 0,5% A:010621 Call, B.NYKREDIT REALKREDIT VAR A:020622, B.VOLKSWAGEN LEASING VAR A:060721, B.NORDDEUTSCHE LANDESBANK VAR A:100220, B.BAT CAPITAL VAR A:160821, B.BBVA 0,75% A:110922, B.BANCO SANTANDER VAR A:280323, B.ASAHI GROUP HOLD 0,321% A:190921 Call, B.LEASEPLAN CORP 0,75% A:031022, B.PSA BANQUE FRANCE 0,625% A:101022, B.INTESA SANPAOLO VAR A:310322, B.BANCO SABADELL 0,875% A:050323, B.MORGAN STANLEY 1% A:021222, B.ICCREA BANCA 1,5% A:111022, B.ANGLO AMERICAN CAP 3,25% A:030423, B.ORIGIN ENERGY FINANCE 3,5% A:041021, B.SPP INFRASTRUC FIN 3,75% A:180720, B.CREDIT AGRICOLE LONDON VAR A:060323, B.AT&T INC VAR A:050923, B.SOCIETE GENERALE VAR A:060323, B.RENTOKIL INITIAL 3,25% A:071021 Call, B.BNP PARIBAS VAR A:220523, B.MITSUBISHI UFJ FINAN GRP VAR A:300523, B.NIBC BANK 1,125% A:190423, B.CARREFOUR BANQUE VAR A:150622 Call, ACCIONES RELX PLC NA, B.FCA BANK SPA IRELAND 1% A:210222 Call, B.NATWEST MARKETS VAR A:270921, B.EL CORTE INGLES 3% A:150324 Call, B.ALLERGAN FUNDING 1,5% A:151123 Call, B.MERLIN PROPERTIES 1,75% A:260525 Call, B.VOLKSWAGEN BANK 1,25% A:010822, B.ABERTIS INFRAES 1,5% A:270624 Call, B.SANTANDER CONSU BANK AG 0,75% A:171022, B.INTESA SANPAOLO 2,125% A:300823, B.BUONI POLIENNALI DELTES 1,75% A:010724, B.ELIS 1,75% A:110424 Call, B.GLENCORE FINANCE EUR 1,5% A:151026Call, B.NATWEST MARKETS VAR A:180621, B.INTL CONSOL AIRLA 0,5% A:040723 Call, B.NATWEST MARKETS VAR A:010321, ACCIONES M&G PLC, B.BEVCO LUX 1,75% A:090223, B.FIDELITY NATL INFO 0,125%A:031222Call, FUTURO S/ DJ STOXX 600 HEALTH VTO:0320, FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0320, FUTURO S/STOXX 600 AUTOS A:0320, B.SNAM SPA VAR A:020824 y DERECHOS REPSOL 12; y hemos realizado compra-ventas en ACCIONES SWISSCOM AG, ACCIONES UNILEVER ORD (GBP), B.INTERNAT GAME TECH 3,5% A:050320, ACCIONES ONTEX GROUP NV, B.AUCHAN HOLDING SADIR 2,25% A:060423, B.GETLINK 3,625% A:011023 Call, B.BANCO SABADELL 0,625% A:071125 Call, B.ALBEMARLE NEW HOLD 1,125% A:251125Call, B.GENERAL MILLS 0,45% A:150126 Call, ACCIONES REPSOL NUEVAS 1219, DERECHOS IBERDROLA 0120, B.AUCHAN HOLDING 2,375% A:250425 Call, ACCIONES IBERDROLA NUEVAS 0120, B.BANCA FARMAFACTORING VAR A:050620, B.INGENICO GROUP 1,625% A:130924 Call, FUTURO S/ DJ STOXX 600 TELECOMU VTO:0620, FUTURO S/ DJ STOXX 600 HEALTH VTO:0620, FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0620, FUTURO S/STOXX 600 AUTOS A:0620, DERECHOS FERROVIAL SA A:0520, B.ABBVIE 1,5% A:151123 Call, B.ESSILORLUXOTTICA 0,25% A:050124 Call, FUTURO S/ DJ STOXX 600 TELECOMU VTO:0920, FUTURO S/ DJ STOXX 600 HEALTH VTO:0920, FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0920, DERECHOS REPSOL 0620, DERECHOS TELEFONICA 0620, B.INFINEON TECHNOLO 0,75% A:240623 Call, DERECHOS IBERDROLA 0720, ACCIONES IBERDROLA NUEVAS 0720.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517979

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

FUTURO S/ DJ STOXX 600 HEALTH VTO:1220, FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:1220, B.BANCO SABADELL 1,125% A:110327 Call, PUT S/EURO STOXX50 OpcWeek4 3150 A:0920, CALL S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0920\_3475, PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0920\_3150, CALL S/EURO STOXX50 OpcWeek4 3475 A:0920, FUTURO S/STOXX 600 AUTOS A:1220, CALL S/EURO STOXX50 OpcWeek1 3275 A:1020, PUT S/EURO STOXX50 OpcWeek1 2975 A:1020, PUT S/EURO STOXX50 OpcWeek2 3000 A:1020, CALL S/EURO STOXX50 OpcWeek2 3325 A:1020, PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:1020\_3100, CALL S/DJ EURO STOXX 50 VTO:1020\_3425, PUT S/EURO STOXX50 OpcWeek4 3075 A:1020, CALL S/EURO STOXX50 OpcWeek4 3400 A:1020, CALL S/EURO STOXX50 OpcWeek1 3450 A:1120, PUT S/EURO STOXX50 OpcWeek1 2950 A:1120, CALL S/EURO STOXX50 OpcWeek4 3650 A:1120, DERECHOS FERROVIAL SA A:1120, ACCIONES FERROVIAL NUEVAS 1120, CALL S/EURO STOXX50 OpcWeek2 3325 A:1120, PUT S/EURO STOXX50 OpcWeek2 3025 A:1120, PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:1120\_3250, CALL S/DJ EURO STOXX 50 VTO:1220\_3600, PUT S/EURO STOXX50 OpcWeek4 3325 A:1120, CALL S/EURO STOXX50 OpcWeek1 3700 A:1220, CALL S/EURO STOXX50 OpcWeek2 3700 A:1220, PUT S/EURO STOXX50 OpcWeek1 3350 A:1220, B.PROSUS 1,539% A:030828 Fungible Call, PUT S/EURO STOXX50 OpcWeek2 3350 A:1220, PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:1220\_3300, CALL S/DJ EURO STOXX 50 VTO:1220\_3650, DERECHOS TELEFONICA 1220 y DERECHOS REPSOL 12.

#### Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

Desde un punto de vista de inversión, históricamente podemos afirmar que esta zona de ciclo económico suele ser muy atractiva con una perspectiva de medio plazo.

No obstante, son varios los focos que vamos a tener presente a lo largo de este 2021, dónde un titular va a ser común dentro de nuestras perspectivas: la búsqueda de la "ansiada normalidad".

- En este sentido uno de los principales hitos, que ayudará a esa vuelta a la normalidad, será la implementación de la vacuna, que permitirá una gradual reapertura de las economías al facilitar una mayor movilidad. Esperamos que la mayoría de la población de los países desarrollados esté vacunada a finales de 2021 y en los países emergentes primer semestre 2022.
- En segundo lugar, otro tema del que vamos a hablar de cara al próximo año, es esa recuperación del PIB no sincronizada. Ni la recesión, ni la recuperación va a ser de la misma cuantía en las distintas zonas, destacando el vigor de China y EE.UU. frente a Europa. Desde un punto de vista de ciclo global, sí podemos afirmar que nos encontramos en una primera fase de expansión, con las implicaciones muy positivas que tiene desde el punto de vista inversor.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517980

## Ibercaja Mixto Flexible 15, FI

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

- En tercer lugar, otro tema que en 2020 fue clave para los mercados, el apoyo de los Bancos Centrales y estímulos fiscales, pensamos que poco a poco irá perdiendo protagonismo. Sí es cierto que tanto la Fed como especialmente el BCE continuarán con políticas muy acomodaticias permitiendo que los tipos de interés continúen en niveles muy bajos, y que la política fiscal en 2021 continuará dando apoyo, pero en menor cuantía que en 2020.
- Por último, conforme seamos capaces de ir alcanzando esa “mayor normalidad”, va a ser un año donde el foco va a estar en la parte más “micro” de las economías. Foco en las empresas, foco en la recuperación de beneficios, cuyas estimaciones a nivel global se encuentran entre crecimientos del 20-35%, y lo que es más importante, previsiones que se han estabilizado desde los avances en el desarrollo de la vacuna.

En renta fija, seguimos viendo valor en crédito. Los diferenciales pueden continuar estrechando gracias a que las grandes compras del BCE generarán una oferta negativa de bonos hacia los inversores privados, por lo que el apetito inversor será muy elevado. Más interesante si cabe vemos el segmento de high-yield, donde las oportunidades son mayores.

En renta variable, nuestra visión sigue positiva a medio plazo. Desde el punto de vista de ciclo: nos encontramos en una zona muy atractiva para el mercado. Es cierto, que en términos de valoración absoluta los niveles de PER nos pueden parecer algo estresados, sin embargo, estos múltiplos están muy soportados, si las revisiones de beneficios siguen siendo positivas. Tanto en términos de flujos como de posicionamiento el mercado nos sigue dando soporte, aunque en momentos determinados el sentimiento haya llegado a niveles algo extremos. En cuanto a sectores: aunque el nicho fuerte de nuestras carteras sigue estando en aquellos sectores de crecimientos más estables, entre los que destacamos consumo global, tecnología o sanidad, el momento de ciclo nos lleva a una cierta rotación hacia sectores más cíclicos, pero siempre desde una óptica de calidad. En este sentido, sectores como autos, infraestructuras, bienes de equipo, etc, pueden ser buenas oportunidades.

### **Uso de instrumentos financieros**

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



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



002517981

**Ibercaja Mixto Flexible 15, FI**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

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

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

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020**

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