

Ibercaja Bolsa Internacional, F. I.

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



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

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

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

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


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



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.


Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 08/17/00638
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0N0960897

IBERCAJA BOLSA INTERNACIONAL, F.I.

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



0N0960898

CLASE 8.ª

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	35 689 879,99	21 845 808,35
Deudores (Nota 4)	177 149,30	249 695,68
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	32 112 532,85	18 715 857,27
Cartera interior	1 061 113,92	924 434,41
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 061 113,92	924 434,41
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	31 051 418,93	17 791 422,86
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	31 050 725,96	17 791 422,86
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	692,97	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 400 197,84	2 880 255,40
TOTAL ACTIVO	35 689 879,99	21 845 808,35

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



0N0960899

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	35 531 091,61	21 801 948,76
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	35 531 091,61	21 801 948,76
Capital	-	-
Partícipes	33 356 230,57	20 670 092,42
Prima de emisión	-	-
Reservas	61 163,41	61 163,41
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 113 697,63	1 070 692,93
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	158 788,38	43 859,59
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	158 788,38	41 659,73
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	2 199,86
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	35 689 879,99	21 845 808,35
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	878 366,53	1 706 730,61
Compromisos por operaciones largas de derivados	878 366,53	1 706 730,61
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	16 379 290,06	17 578 035,39
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	15 862 500,65	17 135 812,48
Otros	516 789,41	442 222,91
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	17 257 656,59	19 284 766,00

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



0N0960900

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

	2016	2015 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(516 724,52)	(379 054,94)
Comisión de gestión	(458 654,54)	(335 551,97)
Comisión de depositario	(50 987,01)	(37 283,52)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 082,97)	(6 219,45)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(516 724,52)	(379 054,94)
Ingresos financieros	642 428,61	466 946,78
Gastos financieros	(64 145,75)	(47 055,75)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 146 135,95	711 511,94
Por operaciones de la cartera interior	31 204,83	(94 995,21)
Por operaciones de la cartera exterior	2 107 788,27	808 987,80
Por operaciones con derivados	7 142,85	(2 480,65)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(25 802,26)	49 985,90
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(59 705,65)	268 359,00
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(33 062,32)	(8 711,48)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	49 933,42	90 075,68
Resultados por operaciones con derivados	(76 576,75)	186 994,80
Otros	-	-
Resultado financiero	2 638 910,90	1 449 747,87
Resultado antes de impuestos	2 122 186,38	1 070 692,93
Impuesto sobre beneficios	(8 488,75)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 113 697,63	1 070 692,93

(*) 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 2016.

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 113 697,63
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2 113 697,63

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	20 670 092,42	61 163,41	-	1 070 692,93	21 801 948,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	20 670 092,42	61 163,41	-	1 070 692,93	21 801 948,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 113 697,63	2 113 697,63
Aplicación del resultado del ejercicio	1 070 692,93	-	-	(1 070 692,93)	-
Operaciones con partícipes	15 097 079,53	-	-	-	15 097 079,53
Suscripciones	(3 481 634,31)	-	-	-	(3 481 634,31)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	33 356 230,57	61 163,41	-	2 113 697,63	35 531 091,61

(*) 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 2016.



CLASE 8.^a



CN0960901



CLASE 8.^a



0N0960902

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 070 692,93
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	1 070 692,93

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	11 876 406,40	61 163,41	-	1 621 339,89	13 558 909,70
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	11 876 406,40	61 163,41	-	1 621 339,89	13 558 909,70
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 070 692,93	1 070 692,93
Aplicación del resultado del ejercicio	1 621 339,89	-	-	(1 621 339,89)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	10 988 300,71	-	-	-	10 988 300,71
Reembolsos	(3 815 954,58)	-	-	-	(3 815 954,58)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	20 670 092,42	61 163,41	-	1 070 692,93	21 801 948,76

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



CLASE 8.ª



0N0960903

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 16 de julio de 1997. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 4 de agosto de 1997 con el número 1.126, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N0960904

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Con fecha 18 de diciembre de 2015, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión ha sido del 1,80%.



CLASE 8.^a



0N0960905

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas antes de un mes desde la suscripción, del 1% para aquellas efectuadas entre uno y seis meses desde la suscripción y del 0% para las efectuadas con posterioridad. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C, S.A. no están sujetos a reembolsos.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2016, la comisión de gestión fue del 1,795%, la cual se empezó a aplicar a partir del 22 de diciembre de 2015.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2016, la comisión de depositaria fue del 0,20%, la cual se empezó a aplicar a partir del 22 de diciembre de 2015.
- 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.



CLASE 8.^a



0N0960906

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en 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.^a



0N0960907

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.ª



0N0960908

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

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

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.^a



0N0960909

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.ª



0N0960910

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

- 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.

- 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 irre recuperable 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



0N0960911

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

e) Adquisición temporal de activos

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.

f) 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".

g) Operaciones de futuros financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



0N0960912

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

h) Compra-venta de divisas a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 no existían en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a plazo.

i) Compra-venta de divisas al contado

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



CLASE 8.^a



0N0960913

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

j) 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.

k) 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.

l) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.ª



0N0960914

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(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 de situación del Fondo.

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



0N0960915

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	41 998,59	147 558,84
Administraciones Públicas deudoras	92 630,22	75 546,85
Operaciones, dividendos y garantías pendientes de liquidar	40 054,16	26 589,85
Otros	2 466,33	0,14
	<u>177 149,30</u>	<u>249 695,68</u>

El capítulo de “Administraciones Públicas deudoras” al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 92.630,22 y 75.546,85 euros, respectivamente.

5. Acreedores

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

	2016	2015
Operaciones pendientes de liquidar	97 242,10	-
Otros	61 546,28	41 659,73
	<u>158 788,38</u>	<u>41 659,73</u>

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



CLASE 8.ª



0N0960916

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	1 061 113,92	924 434,41
Instrumentos de patrimonio	1 061 113,92	924 434,41
Cartera exterior	31 051 418,93	17 791 422,86
Instrumentos de patrimonio	31 050 725,96	17 791 422,86
Derivados	692,97	-
	32 112 532,85	18 715 857,27

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 2016. 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 2015.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

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

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	3 347 609,16	2 829 564,72
Otras cuentas de tesorería	52 588,68	50 690,68
	3 400 197,84	2 880 255,40



CLASE 8.^a



0N0960917

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>24 216 887,24</u>	<u>21 795 839,92</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 408 649,09</u>	<u>2 271 324,54</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,05</u>	<u>9,60</u>
Número de partícipes	<u>1 128</u>	<u>1 238</u>
Clase B	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>11 314 204,37</u>	<u>6 108,84</u>
Número de participaciones emitidas	<u>1 125 237,70</u>	<u>636,59</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,05</u>	<u>9,60</u>
Número de partícipes	<u>11 129</u>	<u>1</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a
CORREO



0N0960918

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

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 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

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 2016 y 2015, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	15 862 500,65	17 135 812,48
Otros	516 789,41	442 222,91
	16 379 290,06	17 578 035,39

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

El importe de las bases imponible negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2016, asciende a 15.862.500,65 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2016.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N0960919

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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.

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos posteriores

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

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0960920

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	43 711,44	-	76 921,33	33 209,89	ES0144560Y14
ACCIONES B.POPULAR	EUR	525,87	-	259,79	(266,08)	ES0113790226
ACCIONES REPSOL SA	EUR	103 779,33	-	114 459,18	10 679,85	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	222 350,29	-	167 800,50	(54 549,79)	ES0178430E18
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	161 722,48	-	148 179,88	(13 542,60)	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	127 202,33	-	107 389,60	(19 812,73)	ES0113211835
ACCIONES INDITEX	EUR	192 361,30	-	227 010,00	34 648,70	ES0148396007
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	186 473,42	-	216 091,43	29 618,01	ES0118900010
DERECHOS REPSOL SA	EUR	3 023,42	-	3 002,21	(21,21)	ES0673516995
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 041 149,88	-	1 061 113,92	19 964,04	
TOTAL Cartera Interior		1 041 149,88	-	1 061 113,92	19 964,04	



CLASE 8.^a



0N0960921

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	208 897,01	-	200 261,41	(8 635,60)	US58155Q1031
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	396 128,27	-	496 768,06	100 639,79	US37045V1008
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	120 262,50	-	126 882,38	6 619,88	FR0000045072
ACCIONES PRUFIN	USD	78 774,73	-	98 916,35	20 141,62	US7443201022
ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	363 542,56	-	344 581,75	(18 960,81)	US88816242098
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	128 389,57	-	154 272,81	25 883,24	US1491231015
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	113 621,99	-	105 456,27	(8 165,72)	US03076C1062
ACCIONES CONOCO	USD	381 838,82	-	428 954,37	47 115,75	US20825C1045
ACCIONES JPM CHASE	USD	136 423,31	-	319 886,39	184 473,08	US46625H1005
ACCIONES ANTHEM INC	USD	24 522,90	-	68 331,75	43 808,85	US0367521038
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	115 890,16	-	109 920,00	(5 970,16)	IT0003497176
ACCIONES CENTRICA	GBP	86 336,11	-	69 303,48	(17 032,63)	GB00B033F229
ACCIONES ENGIE SA	EUR	210 419,70	-	181 800,00	(28 619,70)	FR0010208488
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	240 347,48	-	256 445,97	16 098,49	GB00B03MLX29
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	6 088,04	-	7 077,27	989,23	GB00B03MLX29
ACCIONES MONSANTO CO	USD	273 597,38	-	300 028,52	26 431,14	US61166W1018
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	121 362,23	-	208 365,02	87 002,79	US5951121038
ACCIONES HP INC COM STK	USD	74 972,14	-	70 532,32	(4 439,82)	US40434L1052
ACCIONES LILLY	USD	211 259,90	-	209 743,35	(1 516,55)	US5324571083
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	149 150,45	-	213 300,00	64 149,55	NL0010273215
ACCIONES BHP BILLITON LTD	GBP	134 143,57	-	129 807,02	(4 336,55)	GB0000566504
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	271 042,74	-	319 201,52	48 158,78	AN8068571086
ACCIONES METLIFE	USD	72 495,05	-	153 678,71	81 183,66	US59156R1086
ACCIONES PETROBRAS	USD	94 286,18	-	48 051,33	(46 234,85)	US71654V4086
ACCIONES OCC. PETROLEUM	USD	69 741,55	-	67 709,13	(2 032,42)	US6745991058
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	98 724,40	-	87 793,58	(10 930,82)	JP3902900004
ACCIONES AMAZON.COM	USD	707 846,32	-	712 804,18	4 957,86	US0231351067
ACCIONES ATOS SE	EUR	57 190,71	-	102 355,25	45 164,54	FR0000051732
ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	357 833,22	-	340 351,71	(17 481,51)	US3755581036
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	743 757,75	-	750 722,75	6 965,00	CH0011037469
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	135 053,02	-	127 805,31	(7 247,71)	GB0009252882
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	521 587,75	-	1 321 140,68	799 552,93	US0378331005
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	106 221,74	-	92 188,00	(14 033,74)	IT0000072618
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	51 905,84	-	109 980,99	58 075,15	US42824C1099
ACCIONES PARAGON OFFSHORE	USD	7 951,55	-	213,88	(7 737,67)	GB00BMTS0J78
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	73 468,85	-	99 382,13	25 913,28	US74762E1029
ACCIONES DICK S SPORTING	USD	62 222,69	-	75 712,93	13 490,24	US2533931026
ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	115 743,12	-	110 418,25	(5 324,87)	US0376123065
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	136 035,12	-	142 189,16	6 154,04	US88160R1014



CLASE 8.^a



0N0960922

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	142.071,79	-	196.074,95	54.003,16	GB00B03MMM408
ACCIONES PJT PARTNERS INC	USD	1.674,63	-	2.788,59	1.113,76	US69343T1079
ACCIONES YELP INC	USD	61.496,05	-	54.367,87	(7.128,18)	US9858171054
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	447.723,60	-	437.452,47	(10.271,13)	US30303M1027
ACCIONES DISH NETWORK	USD	282.031,48	-	385.465,78	103.434,30	US25470M1099
ACCIONES MEAN JOHNSON	USD	218.475,73	-	201.787,07	(16.688,66)	US5828391061
ACCIONES NIKE INC	USD	251.764,59	-	241.587,45	(10.177,14)	US6541061031
ACCIONES UNIPER SE	EUR	6.344,80	-	8.078,84	1.734,04	DE000UNSE018
ACCIONES RITE AID CORP	USD	193.784,10	-	202.443,95	8.659,85	US7677541044
ACCIONES HARLEY DAVIDSON	USD	78.941,42	-	83.184,41	4.242,99	US4128221086
ACCIONES ABBVIE INC	USD	70.155,67	-	178.574,14	108.418,47	US00287Y1091
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	-	-	451.967,68	451.967,68	US02079K3059
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	136.369,68	-	91.975,00	(44.394,68)	FR0010221234
ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	62.088,87	-	70.950,00	8.861,13	PTGALOAM0009
ACCIONES TESORO CORPORATION	USD	37.306,06	-	83.127,38	45.821,32	US8816091016
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	114.754,08	-	222.680,61	107.926,53	IE00B4BNMY34
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	79.330,14	-	105.099,81	25.769,67	US4878361082
ACCIONES SANTANDER CONSU USA	USD	116.246,77	-	102.661,60	(13.585,17)	US80283M1018
ACCIONES WILLIAM MORRISON	GBP	52.247,69	-	53.932,11	1.684,42	GB0006043169
ACCIONES SALESFORCE COM	USD	265.139,94	-	260.304,18	(4.835,76)	US79466L3024
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	242.570,14	-	208.557,37	(34.012,77)	GB0006731235
ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	97.208,45	-	97.636,88	428,43	US09253U1088
ACCIONES NOBLE CORP	USD	58.824,46	-	16.882,13	(41.942,33)	GB00BFG3KF26
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	506.219,57	-	434.284,58	(71.934,99)	GB00BH4HKS39
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	610.352,98	-	955.237,30	344.884,32	US02079K1079
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	225.510,75	-	357.129,28	131.618,53	US0605051046
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	116.997,37	-	287.167,30	170.169,93	US56585A1025
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	116.962,65	-	159.847,91	42.885,26	US7427181091
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	306.641,55	-	450.057,03	143.415,48	US1266501006
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	388.140,31	-	420.532,32	52.392,01	US3696041033
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	124.551,62	-	221.090,30	96.538,68	US4062161017
ACCIONES KROGER CO	USD	64.416,62	-	262.433,46	198.016,84	US5010441013
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	184.943,97	-	260.332,70	75.388,73	US5801351017
ACCIONES ORACLE CORP	USD	259.168,56	-	328.944,87	69.776,31	US68389X1054
ACCIONES PFIZER	USD	369.598,05	-	524.866,92	155.268,87	US7170811035
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	259.808,03	-	259.345,19	(462,84)	GB0009895292
ACCIONES CITIGROUP	USD	572.609,65	-	146.880,23	(425.729,42)	US1729674242
ACCIONES WAL- MART STORES	USD	155.110,82	-	147.832,70	(7.278,12)	US9311421039
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	93.506,02	-	158.441,06	64.935,04	US0258161092
ACCIONES DIAGEO	GBP	92.664,23	-	98.653,45	5.989,22	GB0000237406

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N0960923

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	162.944,62	-	188.400,00	25.455,38	DE0008404005
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	265.227,86	-	292.251,90	27.024,04	US2546871060
ACCIONES MICROSOFT	USD	452.956,66	-	708.821,29	255.864,63	US5949181045
ACCIONES NESTLE	CHF	478.910,73	-	514.340,67	37.429,94	CH0038863350
ACCIONES ENI	EUR	182.906,43	-	193.375,00	10.468,57	IT0003132476
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	315.052,42	-	357.749,27	42.696,85	DE0005557508
ACCIONES EON SE	EUR	74.983,22	-	41.292,10	(33.691,12)	DE000ENAG999
ACCIONES NOVARTIS	CHF	617.814,41	-	691.037,96	73.223,55	CH0012005267
ACCIONES CARREFOUR	EUR	333.184,89	-	303.841,86	(29.343,03)	FR0000120172
ACCIONES ORANGE SA	EUR	120.099,95	-	129.915,00	9.815,05	FR0000133308
ACCIONES BOEING CO	USD	227.649,45	-	295.969,58	68.320,13	US0970231058
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	104.896,06	-	66.980,14	(37.905,92)	SE0000108656
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	159.717,68	-	237.324,14	77.606,46	US0028241000
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	745.257,30	-	845.975,94	100.718,64	CH0012032048
ACCIONES BARCLAYS	GBP	362.677,57	-	134.881,77	(227.795,80)	GB0031348658
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	237.938,54	-	253.829,07	15.890,53	GB0007980591
ACCIONES LLOYDS	GBP	184.470,17	-	126.405,34	(58.064,83)	GB0008706128
ACCIONES MARKS & SPENCER	GBP	106.109,27	-	81.821,58	(24.287,69)	GB0031274896
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	56.261,49	-	27.528,00	(28.733,49)	FI0009000681
ACCIONES TOTAL	EUR	303.942,47	-	372.610,56	68.668,09	FR0000120271
ACCIONES IBM CORP	USD	144.182,65	-	252.456,27	108.273,62	US4592001014
ACCIONES COCA COLA	USD	157.377,19	-	224.640,68	67.263,49	US1912161007
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	341.968,41	-	453.500,00	111.531,59	FR0000121014
ACCIONES TESCO	GBP	89.144,44	-	64.280,37	(24.864,07)	GB0008847096
ACCIONES PEPSCO INC	USD	96.674,50	-	198.916,35	102.241,85	US7134481081
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	250.143,46	-	240.450,00	(9.693,46)	FR0000125338
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	127.265,17	-	122.460,55	(4.804,62)	GB0007188757
ACCIONES BMW	EUR	183.757,86	-	213.000,00	29.242,14	DE0005190003
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	457.717,42	-	744.703,42	286.986,00	US4781601046
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	275.330,76	-	211.800,00	(63.530,76)	IT0000062072
ACCIONES SANOFI SA	EUR	135.521,93	-	126.885,00	(8.636,93)	FR0000120578
ACCIONES UNILEVER	EUR	255.066,60	-	273.805,00	18.738,40	NL0000093555
ACCIONES RENAULT S.A	EUR	68.373,68	-	84.510,00	16.136,32	FR0000131906
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	288.854,90	-	285.573,98	(3.280,92)	GB0005405286
ACCIONES MUNICHRE	EUR	103.543,05	-	152.702,50	49.159,45	DE0008430026
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	134.639,01	-	217.980,00	83.340,99	FR0000131104
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	303.405,59	-	534.893,06	231.487,47	US38141G1040
ACCIONES AT&T INC	USD	99.819,79	-	161.711,03	61.891,24	US00206R1023
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	139.858,48	-	144.780,00	4.921,52	FR0000130650
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	285.471,80	-	353.600,00	68.128,20	DE0007100000

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N0960924

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	186 586,68	-	85 585,14	(101 001,54)	IT0004781412
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	122 121,80	-	193 062,26	70 940,46	US58933Y1055
ACCIONES AXA SA	EUR	76 410,85	-	143 910,00	67 499,15	FR0000120628
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	118 738,97	-	114 625,48	(4 113,49)	NL0000009082
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	74 570,55	-	143 631,18	69 060,63	US17275R1023
ACCIONES DUKE	USD	51 481,48	-	73 783,27	22 301,79	US26441C2044
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	50 483,57	-	70 117,50	19 633,93	FR0000130809
ACCIONES VERIZON	USD	90 642,00	-	153 543,61	62 901,61	US92343V1044
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	107 502,99	-	206 863,12	99 360,13	US4581401001
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	98 045,01	-	41 482,76	(56 562,25)	GB0004082847
ACCIONES AHOLD	EUR	419 946,42	-	453 619,41	33 672,99	NL0011794037
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	134 706,26	-	106 680,00	(28 026,26)	DE0007664039
ACCIONES DANONE	EUR	172 086,66	-	178 192,00	6 095,34	FR0000120644
ACCIONES SAP SE	EUR	134 666,54	-	165 620,00	30 953,46	DE0007164600
TOTALES Acciones admitidas cotización		25 968 946,97	-	31 050 725,96	5 081 778,99	
TOTAL Cartera Exterior		25 968 946,97	-	31 050 725,96	5 081 778,99	

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



0N0960925

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Nikkei 225 500	JPY	374 197,48	387 444,13	10/03/2017
FUTURO Stoxx Europe600 50	EUR	407 215,00	412 390,00	17/03/2017
TOTALES Futuros comprados		781 412,48	799 834,13	
Otras compras a plazo				
FORWARD USD/EUR FISICA 2017-01-04	USD	96 954,05	97 200,44	4/01/2017
TOTALES Otras compras a plazo		96 954,05	97 200,44	
TOTALES		878 366,53	897 034,57	

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N0960926

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	45 231,72	-	79 065,05	33 833,33	ES0144560Y14
ACCIONES B.POPULAR	EUR	101 795,57	-	91 290,00	(10 505,57)	ES0113790226
ACCIONES REPSOL SA	EUR	191 801,49	-	150 322,48	(41 479,01)	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	228 466,83	-	194 720,88	(33 745,95)	ES0178430E18
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	161 724,73	-	134 652,44	(27 072,29)	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	129 225,03	-	111 153,07	(18 071,96)	ES0113211835
ACCIONES FERROVIAL (ant cimt)	EUR	99 758,86	-	156 412,50	56 653,64	ES0118900010
DERECHOS REPSOL SA	EUR	6 920,03	-	6 817,99	(102,04)	ES0673516979
TOTALES Acciones admitidas cotización		964 924,26	-	924 434,41	(40 489,85)	
TOTAL Cartera Interior		964 924,26	-	924 434,41	(40 489,85)	



CLASE 8.ª



0N0960927

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	41 986,36	-	61 894,69	19 908,33	GB0002335270
ACCIONES KROGER CO	USD	64 416,62	-	308 253,50	243 836,88	US5010441013
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	84 427,15	-	87 796,61	3 369,46	US4062161017
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	230 057,41	-	258 244,29	28 186,88	US3696041033
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	71 167,38	-	270 182,39	199 015,01	US1266501006
ACCIONES BOEING CO	USD	120 801,63	-	133 189,02	12 387,39	US0970231058
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	87 595,16	-	186 159,73	98 564,57	US0028241000
ACCIONES LLOYDS	GBP	184 470,17	-	171 469,98	(13 000,19)	GB0008706128
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	223 241,54	-	189 672,01	(33 569,53)	GB0007980591
ACCIONES BARCLAYS	GBP	362 677,57	-	153 338,68	(209 338,89)	GB0031348658
ACCIONES SWATCH GROUP AG	CHF	45 688,69	-	32 195,19	(13 493,50)	CH0012255151
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	81 253,29	-	203 283,87	122 030,58	CH0012032048
ACCIONES NESTLE	CHF	141 449,11	-	174 768,33	33 319,22	CH0038863350
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	113 621,99	-	98 028,74	(15 593,25)	US03076C1062
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	116 997,37	-	286 514,37	169 517,00	US56585A1025
ACCIONES PFIZER	USD	222 279,56	-	356 816,51	134 536,95	US7170811035
ACCIONES CIT GROUP INC	USD	121 268,51	-	146 278,56	25 010,05	US1255818015
ACCIONES DEAN FOODS	USD	86 870,27	-	94 786,29	7 916,02	US2423702032
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	79 330,14	-	99 857,22	20 527,08	US4878361082
ACCIONES YUM	USD	129 471,43	-	134 579,96	5 108,53	US9884981013
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	114 754,08	-	192 520,27	77 766,19	IE00B4BNMY34
ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	90 697,77	-	28 509,58	(62 188,19)	CH0048265513
ACCIONES TESORO CORPORATION	USD	74 612,13	-	194 123,07	119 510,94	US8816091016
ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	62 088,87	-	53 600,00	(8 488,87)	PTGALDAM0009
ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	99 344,99	-	60 388,00	(38 956,99)	LU0323134006
ACCIONES ARKEMA	EUR	80 505,08	-	75 957,84	(4 547,24)	FR0010313833
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	-	-	429 998,16	429 998,16	US02079K3059
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	56 261,49	-	39 570,00	(16 691,49)	FI0009000681
ACCIONES WILLIAM MORRISON	GBP	104 495,39	-	80 410,19	(24 085,20)	GB0006043169
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	309 423,94	-	332 477,27	23 053,33	GB00BH4HKS39
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	50 483,57	-	63 855,00	13 371,43	FR0000130809
ACCIONES COCA COLA	USD	240 207,29	-	344 281,50	104 074,21	US1912161007
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	178 612,00	-	188 749,08	10 137,08	US2546871060
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	51 905,84	-	70 007,37	18 101,53	US42824C1099
ACCIONES PJT PARTNERS INC	USD	1 674,83	-	2 475,64	800,81	US69343T1079
ACCIONES HARLEY DAVIDSON	USD	78 941,42	-	62 716,47	(16 224,95)	US4128221086
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	136 035,12	-	154 759,58	18 724,46	US88160R1014
ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	119 449,66	-	83 898,31	(35 551,35)	US0376123065
ACCIONES DICK S SPORTING	USD	62 222,69	-	48 843,96	(13 378,73)	US2533931026
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	73 468,85	-	55 959,84	(17 509,01)	US74762E1029

Ibercaja Bolsa Internacional, F.l.

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



CLASE 8.ª



0N0960928

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PARAGON OFFSHORE	USD	7 951,55	-	86,59	(7 864,96)	GB00BMTS0J78
ACCIONES SANTANDER CONSU USA	USD	116 801,77	-	116 801,77	555,00	US80283M1018
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	146 698,34	-	244 855,38	98 157,04	US5801351017
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	363 309,51	-	630 535,89	267 226,38	US02079K1079
ACCIONES MICROSOFT	USD	85 792,90	-	204 421,52	118 628,62	US5949181045
ACCIONES NOBLE CORP	USD	58 824,46	-	29 154,38	(29 670,08)	GB00BFG3KF26
ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	100 200,83	-	102 350,77	2 149,94	US09255U1088
ACCIONES COACH INC	USD	56 320,72	-	45 223,84	(11 096,88)	US1897541041
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	170 115,31	-	203 996,09	33 880,78	GB0006731235
ACCIONES ABBVIE INC	USD	70 155,67	-	163 706,71	93 551,04	US00287Y1091
ACCIONES BOSTON PROPERTIES	USD	47 015,37	-	70 490,05	23 474,68	US1011211018
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	162 944,62	-	196 260,00	33 315,38	DE0008404005
ACCIONES DIAGEO	GBP	48 061,20	-	50 364,88	2 303,68	GB0002374006
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	93 506,02	-	144 148,40	50 642,38	US0258161092
ACCIONES WAL- MART STORES	USD	155 110,82	-	127 049,56	(28 061,26)	US9311421039
ACCIONES CITIGROUP	USD	572 609,65	-	123 940,68	(448 668,97)	US1729674242
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	116 962,65	-	146 296,98	29 334,33	US7427181091
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	122 628,16	-	95 032,98	(27 595,18)	GB00B03MLX29
ACCIONES YELP INC	USD	61 496,05	-	39 793,66	(21 702,39)	US9858171054
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	130 144,49	-	142 243,13	12 098,64	NL000009082
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	395 838,02	-	277 020,46	(118 817,56)	GB0007188757
ACCIONES PEPISCO INC	USD	96 674,50	-	184 082,54	87 408,04	US7134481081
ACCIONES TESCO	GBP	89 144,44	-	53 913,45	(35 230,99)	GB0008847096
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	74 570,55	-	125 069,09	50 498,54	US17275R1023
ACCIONES BMW	EUR	103 771,51	-	117 156,00	13 384,49	DE0005190003
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	275 330,76	-	253 800,00	(21 530,76)	IT0000062072
ACCIONES DANONE	EUR	141 075,91	-	171 892,80	30 816,89	FR0000120644
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	134 706,26	-	107 000,00	(27 706,26)	DE0007664039
ACCIONES AHOLD	EUR	90 535,49	-	116 850,00	26 314,51	NL0010672325
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	98 045,01	-	40 892,38	(57 152,63)	GB0004082847
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	107 502,99	-	190 401,62	82 898,63	US4581401001
ACCIONES VERIZON	USD	120 596,39	-	171 409,10	50 812,71	US92343V1044
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	89 558,63	-	678 721,44	589 162,81	US0378331005
ACCIONES DUKE	USD	51 481,48	-	65 760,87	14 279,39	US26441C2044
ACCIONES IBM CORP	USD	144 182,65	-	202 829,77	58 647,12	US4592001014
ACCIONES AXA SA	EUR	76 410,85	-	151 380,00	74 969,15	FR0000120628
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	122 121,80	-	167 860,17	45 738,37	US58933Y1055
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	182 987,64	-	154 050,00	(28 937,64)	IT0004781412
ACCIONES ERICSSON L M	SEK	104 896,06	-	107 660,27	2 764,21	SE0000108656
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	65 040,91	-	43 135,38	(21 905,53)	DE0005140008
ACCIONES TOTAL	EUR	286 071,81	-	296 200,17	10 128,36	FR0000120271

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N0960929

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES ORANGE SA	EUR	120 089,95	-	139 365,00	19 265,05	FR0000133308
ACCIONES CARREFOUR	EUR	125 395,17	-	110 384,30	(15 010,87)	FR0000120172
ACCIONES NOVARTIS	CHF	79 765,41	-	159 596,96	79 831,55	CH0012005267
ACCIONES EON SE	EUR	81 328,02	-	55 041,75	(26 286,27)	DE000ENAG999
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	60 296,61	-	81 347,06	21 050,45	DE0005557508
ACCIONES ENI	EUR	182 906,43	-	172 500,00	(10 406,43)	IT00003132476
ACCIONES AT&T INC	USD	99 819,79	-	126 787,03	26 967,24	US00206R1023
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	106 221,74	-	117 344,00	11 122,26	IT0000072618
ACCIONES CENTRICA	GBP	86 336,11	-	74 927,69	(11 408,42)	GB00B033F229
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	115 890,16	-	152 160,00	36 269,84	IT0003497176
ACCIONES ANTHEM INC	USD	24 522,90	-	64 222,55	39 699,65	US0367521038
ACCIONES CONOCO	USD	117 498,32	-	86 016,95	(31 481,37)	US20825C1045
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	128 389,57	-	109 552,32	(18 837,25)	US1491231015
ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	78 213,95	-	46 389,09	(31 824,86)	US5658491064
ACCIONES PRUFIN	USD	78 774,73	-	74 990,79	(3 783,94)	US7443201022
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	114 264,12	-	108 800,00	(5 464,12)	FR0000045072
ACCIONES PETROBRAS	USD	94 286,18	-	19 804,72	(74 481,46)	US71654V4086
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	98 724,40	-	86 896,47	(11 827,93)	JP3902900004
ACCIONES JPM CHASE	USD	135 423,31	-	237 211,68	101 788,37	US46625H1005
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	135 053,02	-	130 368,14	(4 684,88)	GB0009252882
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	173 458,78	-	224 125,37	50 666,59	US38141G1040
ACCIONES OCC. PETROLEUM	USD	69 787,60	-	62 278,92	(7 508,68)	US6745991058
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	457 717,42	-	643 419,31	185 701,89	US4781601046
ACCIONES METLIFE	USD	72 495,05	-	133 225,87	60 730,82	US59156R1086
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	271 042,74	-	257 000,74	(14 042,00)	AN8068571086
ACCIONES BHP BILLITON LTD	GBP	134 143,57	-	87 626,49	(46 517,08)	GB0000566504
ACCIONES HP INC COM STK	USD	74 972,14	-	54 532,06	(20 440,08)	US40434L1052
ACCIONES ORACLE CORP	USD	188 630,39	-	235 547,16	46 916,77	US68389X1054
ACCIONES BG	GBP	225 687,61	-	213 776,08	(11 911,53)	GB0008762899
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	94 665,56	-	108 520,63	13 855,07	US0605051046
ACCIONES MUNICHRE	EUR	103 543,05	-	156 867,50	53 324,45	DE0008430026
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	285 603,46	-	266 754,44	(18 849,02)	GB0005405286
ACCIONES RENAULT S.A	EUR	88 373,68	-	92 630,00	24 256,32	FR0000131906
ACCIONES UNILEVER	EUR	116 616,07	-	140 367,50	23 751,43	NL0000099355
ACCIONES SANOFI SA	EUR	135 521,93	-	129 690,00	(5 831,93)	FR0000120578
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	134 639,01	-	188 028,00	53 388,99	FR0000131104
ACCIONES ATOS SE	EUR	57 190,71	-	79 076,45	21 885,74	FR0000051732
TOTALES Acciones admitidas cotización		14 858 193,77		17 791 422,86	2 933 229,09	
TOTAL Cartera Exterior		14 858 193,77		17 791 422,86	2 933 229,09	

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N0960930

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	255 600,00	257 000,00	18/03/2016
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	661 700,00	656 400,00	18/03/2016
FUTURO Stoxx Europe600 50	EUR	419 980,00	420 555,00	18/03/2016
FUTURO Nikkei 225 500	JPY	369 450,61	360 968,70	11/03/2016
TOTALES Futuros comprados		1 706 730,61	1 694 923,70	
TOTALES		1 706 730,61	1 694 923,70	



CLASE 8.^a



0N0960931

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El MSCI World, índice de referencia del fondo, tuvo un comportamiento positivo durante el año del 6,22%, mientras que el fondo Ibercaja Bolsa Internacional acumula una rentabilidad anual del 4,77% neta para la clase A y de un 4,78% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre ascendía a 35 millones de euros, con un 92,7% invertido en renta variable.

La evolución de los mercados internacionales durante el primer semestre tuvo varias fases muy contrastadas. Hasta finales de mayo se prolongó el proceso de recuperación de los precios que se inició en el pasado mes de febrero (después del inicio de año tan turbulento que tuvimos). Aunque no se trató de una expansión excesivamente dinámica, ni sin vaivenes, la tendencia de fondo era la de dar claro carpetazo al episodio de fuerte volatilidad del primer mes y medio de 2016. Pero desde principios de junio el mercado empezó a alimentar las dudas sobre su evolución futura. En el sentir de los inversores pesaba, en particular, una conjunción de citas importantes en junio (reuniones de la OPEP y de la Reserva Federal, elecciones españolas y, en especial, el trascendental referéndum sobre la permanencia del Reino Unido en la UE), lo que justificaba esperar antes de tomar decisiones financieras. A medida que se iban superando los diferentes acontecimientos, la confianza inversora retornaba progresivamente. En esta tesitura, el resultado favorable del Brexit cogió a los inversores por sorpresa, se saldó con fuertes caídas en las bolsas y los activos de riesgo y con un flujo de capitales hacia los valores refugio.

Durante el segundo semestre, los mercados internacionales siguieron ajustándose a los acontecimientos políticos, una vez superado el efecto del Brexit, que duró pocas semanas en recuperar. La evolución de los mercados internacionales a lo largo de la última parte del año ha estado dominada por el impacto de la victoria de D. Trump. Si la perspectiva de mayores estímulos fiscales ha beneficiado particularmente a los activos de renta variable en EE.UU., las dudas respecto a las políticas de la nueva Administración estadounidense siguen pesando sobre los activos emergentes. En Europa, la negativa al referéndum italiano no ha bloqueado el proceso de reestructuración del sector bancario como se temía, lo que ha apoyado el fuerte rebote de la banca en las principales plazas europeas. Finalmente, en el plano de la política monetaria, los principales bancos centrales actuaron en línea con las expectativas del mercado, la Reserva Federal aumentó el fed funds en 25 p.b. y el BCE alargó el QE hasta diciembre de 2017.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0N0960932

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Aunque ya han empezado a dibujarse las principales implicaciones del cambio político en EE.UU, varios focos de incertidumbre siguen abiertos. En particular, la magnitud del impulso fiscal y el impacto de otras políticas que podría implementar la nueva Administración, por ejemplo, en el ámbito comercial. En cuanto a la política monetaria, los focos de incertidumbre han disminuido y el mejor alineamiento entre las proyecciones de la Fed y las expectativas del mercado que se ha producido últimamente, junto con el mantenimiento de un escenario de subida de tipos muy gradual, reduce el riesgo de ajustes abruptos. Con todo, la evolución de los principales datos macroeconómicos, que se han mostrado relativamente robustos, hace pensar que los activos financieros afrontan el nuevo entorno financiero global, cada vez menos acomodaticio, con un soporte relativamente sólido.

En la gestión del fondo, la exposición a renta variable durante el año ha oscilado entre el 88%-95% dependiendo de las expectativas de mercado. A lo largo del año se ha ido incrementando el peso al sector tecnológico, valores de calidad pertenecientes al consumo estable y en la última parte del ejercicio a sectores de telecoms y farma que han sido los más retrasados en el año. Por el contrario, hemos tomado beneficios en el sector de recursos básicos que ha sido uno de los de mejor comportamiento del año. El fondo ha mantenido una ligera infraponderación respecto al mercado americano y esa ha sido también una de las razones fundamentales, que el fondo no haya alcanzado la rentabilidad de sus benchmark. En cuanto a la exposición a divisas, la exposición media a dólar ha sido de un 50% a lo largo del ejercicio y a libras de un 9,5%, como principales divisas del fondo.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



0N0960933

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Uso de instrumentos financieros

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.^a



0N0960934

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Ibercaja Bolsa Internacional, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

D^a. María Pilar Segura Bas
D.N.I.: 17.856.825-Q
Consejera

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO
