

Ibercaja Global Brands, F.I.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Ibercaja Global Brands, 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 Global Brands, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<i>Cartera de inversiones financieras</i> De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019. Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 2020.

Periodo de contratación

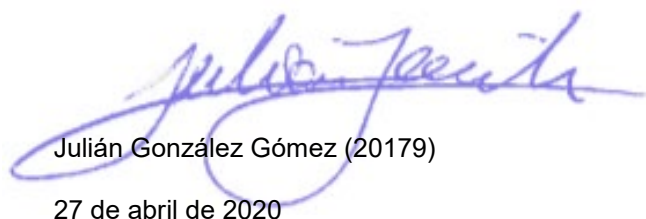
Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 26 de julio de 2019 nos nombró como auditores por un período de 2 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora del Fondo, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Julián González Gómez', with a large circular flourish underneath.

Julián González Gómez (20179)
27 de abril de 2020



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



ON6429805

IBERCAJA GLOBAL BRANDS, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019
e informe de gestión del ejercicio 2019



ON6429806

CLASE 8.^a**Ibercaja Global Brands, F.I.****Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	393 410 794,51	250 174 563,49
Deudores (Nota 4)	1 837 587,14	2 945 285,89
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	366 791 006,28	237 629 640,67
Cartera interior	6 120 012,75	6 584 198,25
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	6 120 012,75	6 584 198,25
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	360 670 993,53	231 045 442,42
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	360 642 569,24	231 007 296,11
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	28 424,29	38 146,31
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	24 782 201,09	9 599 636,93
TOTAL ACTIVO	393 410 794,51	250 174 563,49

(*) 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 al 31 de diciembre de 2019.

CLASE 8.^a

0N6429807

Ibercaja Global Brands, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2019**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	389 252 498,53	249 778 817,04
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	389 252 498,53	249 778 817,04
Capital	-	-
Partícipes	307 842 200,68	263 551 804,85
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	81 410 297,85	(13 772 987,81)
(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	4 158 295,98	395 746,45
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	4 158 295,98	395 746,45
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	393 410 794,51	250 174 563,49
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018 (*)
Cuentas de compromiso (Nota 9)	12 497 213,30	62 023 171,16
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	12 497 213,30	62 023 171,16
Otras cuentas de orden (Nota 10)	689 370,16	14 610 097,03
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	-	13 772 987,81
Otros	689 370,16	837 109,22
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	13 186 583,46	76 633 268,19

(*) 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 al 31 de diciembre de 2019.

CLASE 8.^a

0N6429808

Ibercaja Global Brands, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**
(Expresada en euros)

	2019	2018 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(5 016 681,34)	(3 694 398,22)
Comisión de gestión	(4 510 862,50)	(3 277 568,34)
Comisión de depositario	(415 324,97)	(319 372,43)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(90 493,87)	(97 457,45)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(5 016 681,34)	(3 694 398,22)
Ingresos financieros	5 573 416,46	5 332 219,66
Gastos financieros	(629 792,71)	(653 579,93)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	75 900 151,88	(12 479 522,69)
Por operaciones de la cartera interior	1 770 814,50	(1 705 948,39)
Por operaciones de la cartera exterior	74 132 014,29	(10 880 330,93)
Por operaciones con derivados	(2 676,91)	106 756,63
Otros	-	-
Diferencias de cambio	145 671,53	36 903,38
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	6 120 737,18	(2 314 610,01)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	407 608,03	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	8 797 501,57	317 179,14
Resultados por operaciones con derivados	(3 084 372,42)	(2 631 789,15)
Otros	-	-
Resultado financiero	87 110 184,34	(10 078 589,59)
Resultado antes de impuestos	82 093 503,00	(13 772 987,81)
Impuesto sobre beneficios	(683 205,15)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	81 410 297,85	(13 772 987,81)

(*) 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 2019.

Ibercaja Global Brands, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	81 410 297,85
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	81 410 297,85

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	263 551 804,85	-	(13 772 987,81)	249 778 817,04
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	263 551 804,85	-	(13 772 987,81)	249 778 817,04
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	81 410 297,85	81 410 297,85
Aplicación del resultado del ejercicio	(13 772 987,81)	-	13 772 987,81	-
Operaciones con partícipes	147 917 114,27	-	-	147 917 114,27
Suscripciones	(89 853 730,63)	-	-	(89 853 730,63)
Reembolsos	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	307 842 200,68	-	81 410 297,85	389 252 498,53

(*) 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 2019.



CLASE 8.^a



0N6429809

Ibercaja Global Brands, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (13 772 987,81)

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 (13 772 987,81)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	218 868 613,23	-	6 774 074,54	225 642 687,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	218 868 613,23	-	6 774 074,54	225 642 687,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(13 772 987,81)	(13 772 987,81)
Aplicación del resultado del ejercicio	6 774 074,54	-	(6 774 074,54)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	207 267 229,96	-	-	207 267 229,96
Reembolsos	(169 358 112,88)	-	-	(169 358 112,88)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	263 551 804,85	-	(13 772 987,81)	249 778 817,04

(*) 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 2019.



CLASE 8.^a



ON6429810



CLASE 8.^a



ON6429811

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Global Brands, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 20 de abril de 2016. Tiene su domicilio social en Plaza de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 13 de mayo de 2016 con el número 5.004, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N6429812

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar 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.

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 del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de gestión ha sido del 2,125%.
- 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 2019 y 2018 la comisión de depositaria ha sido del 0,125%.



CLASE 8.^a



ON6429813

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 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 del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. Hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 2,12%, fecha en la que pasó a ser del 1,04%.
- 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 2019 y 2018 la comisión de depositaria ha sido del 0,125%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6429814

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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

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

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.



CLASE 8.^a



0N6429815

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 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 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.

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 2019 y 2018.

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.



CLASE 8.^a



0N6429816

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6429817

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

- 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 irreparable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

e) 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.



CLASE 8.^a



ON6429818

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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

f) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 existen en la cartera operaciones de futuros financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas a plazo; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2018.



CLASE 8.^a



ON6429819

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

g) 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.

h) Valor liquidativo de las participaciones

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

i) Suscripciones y reembolsos

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

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

j) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.^a



ON6429820

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

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 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	176 565,01	1 102 973,23
Administraciones Públicas deudoras	1 144 241,29	1 427 448,92
Garantías y dividendos pendientes de liquidar	186 761,70	181 230,83
Otros	330 019,14	233 632,91
	1 837 587,14	2 945 285,89

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	233 738,48	910 502,81
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	910 502,81	516 946,11
	1 144 241,29	1 427 448,92

El capítulo de "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge el importe de las retenciones en origen por dividendos extranjeros pendientes de cobro.



CLASE 8.^a



ON6429821

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Operaciones pendientes de liquidar	3 640 585,26	-
Otros	517 710,72	395 746,45
	4 158 295,98	395 746,45

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2019 recoge el importe de venta de valores ordenados en los últimos días del ejercicio, cuya liquidación tiene lugar en los primeros días del mes de enero de 2020.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2019 y 2018, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	6 120 012,75	6 584 198,25
Instrumentos de patrimonio	6 120 012,75	6 584 198,25
Cartera exterior	360 670 993,53	231 045 442,42
Instrumentos de patrimonio	360 642 569,24	231 007 296,11
Derivados	28 424,29	38 146,31
	366 791 006,28	237 629 640,67

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 2019. 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 2018.



CLASE 8.^a



ON6429822

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	7 273 084,82	6 929 202,81
Cuentas en divisa	2 698 216,87	2 150 937,74
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	14 810 899,40	519 496,38
	24 782 201,09	9 599 636,93

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el saldo recogido en el epígrafe "Cuentas en el Depositario" corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y los intereses periodificados mantenidos por el Fondo en el Depositario. La cuenta en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre -0,355% y -0,464% (entre -0,359% y -0,366% al 31 de diciembre de 2018) a partir del importe establecido contractualmente.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, recoge el saldo mantenido en cuentas corrientes y los intereses periodificados en otras entidades distintas al Depositario, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

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.



CLASE 8.^a



ON6429823

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>137 170 272,30</u>	<u>52 448 764,22</u>
Número de participaciones emitidas	<u>17 837 665,11</u>	<u>8 815 136,64</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,69</u>	<u>5,95</u>
Número de partícipes	<u>4 119</u>	<u>2 333</u>
Clase B	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>252 082 226,23</u>	<u>197 330 052,82</u>
Número de participaciones emitidas	<u>32 085 472,78</u>	<u>32 812 624,62</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,86</u>	<u>6,01</u>
Número de partícipes	<u>49 512</u>	<u>44 443</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, respectivamente.



CLASE 8.^a



0N6429824

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	-	13 772 987,81
Otros	689 370,16	837 109,22
	689 370,16	14 610 097,03

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, 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 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, en el ejercicio, que se obtendrá, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos, una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2019 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.



CLASE 8.^a



0N6429825

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad 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 desde su constitución.

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 2019 y 2018.

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.



CLASE 8.^a



0N6429826

Ibercaja Global Brands, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 8 miles de euros, en cada ejercicio.

13. Hechos Posteriores

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INDITEX	EUR	5 892 866,96	-	6 120 012,75	227 145,79	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 892 866,96	-	6 120 012,75	227 145,79	
TOTAL Cartera Interior		5 892 866,96	-	6 120 012,75	227 145,79	



CLASE 8.^a



ON6429827

Ibercaja Global Brands, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6429828

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	3 996 937,36	-	4 911 717,50	914 780,14	US6092071058
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	3 494 946,17	-	3 930 720,53	435 774,36	US2855121099
ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	5 855 720,18	-	5 608 065,00	(247 655,18)	DE0006048432
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	4 546 321,55	-	7 135 420,01	2 589 098,46	IE00B4BNMY34
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	9 592 277,97	-	9 263 270,91	(329 007,06)	US4878361082
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	2 055 584,57	-	1 943 549,02	(112 035,55)	GB0006731235
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	2 612 546,33	-	2 899 344,57	286 798,24	US46120E6023
ACCIONES CARIVAL PLC	GBP	4 164 200,86	-	3 832 842,88	(331 357,98)	GB0031215220
ACCIONES FAST RETAILING	JPY	1 471 608,35	-	2 668 527,79	1 196 919,44	JP3802300008
ACCIONES KERING	EUR	4 551 102,02	-	8 222 060,00	3 670 957,98	FR0000121485
ACCIONES ALPHABET INC	USD	6 747 072,53	-	11 150 179,28	4 403 106,75	US02079K1079
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	5 716 676,20	-	7 153 290,53	1 436 614,33	US00507V1098
ACCIONES STARBUCKS	USD	4 285 350,25	-	6 654 369,54	2 369 019,29	US8552441094
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	5 568 753,89	-	5 787 586,94	218 833,05	US70450Y1038
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	11 735 313,21	-	11 105 937,78	(629 375,43)	GB00B24CGK77
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	4 721 596,38	-	6 936 842,34	2 215 245,96	US30303M1027
ACCIONES NIKE INC	USD	6 526 593,75	-	11 978 050,96	5 451 457,21	US6541061031
ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	8 353 999,36	-	3 847 738,32	2 698 650,22	US5500211090
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	3 036 788,09	-	3 763 081,86	(1 810 099,36)	BE0974293251
ACCIONES RALPH LAUREN	USD	3 140 164,57	-	2 954 454,43	(185 710,14)	US7512121010
ACCIONES MOLSON COORS	USD	6 658 759,74	-	7 213 839,84	555 080,10	US0567521085
ACCIONES BAIDU	SEK	2 817 256,65	-	3 452 167,61	634 910,96	SE0009922164
ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	USD	3 817 588,90	-	4 533 618,69	716 029,79	US81174X1090
ACCIONES MONSTER BEVERAGE	USD	3 090 142,18	-	2 809 383,71	(280 758,47)	US5007541064
ACCIONES KRAFT HEINZ	USD	3 503 521,48	-	4 526 511,50	1 022 990,02	US57636Q1040
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	3 308 645,31	-	4 021 401,82	712 756,51	US92826C8394
ACCIONES VISA INC	EUR	3 145 905,90	-	4 986 528,00	1 810 622,10	FR0000052292
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	CHF	2 842 209,44	-	3 623 936,55	781 727,11	US7134481081
ACCIONES PEPSCO INC	USD	6 799 641,23	-	9 675 782,64	2 876 141,41	CH0038863350
ACCIONES NESTLE	USD	4 127 219,43	-	5 962 309,93	1 835 090,50	US5801351017
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	4 508 437,53	-	10 983 030,14	6 474 592,61	US5949181045
ACCIONES MICROSOFT	USD	5 639 072,84	-	8 807 265,47	3 168 192,63	US7427181091
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	GBP	6 979 033,24	-	9 823 906,67	2 844 873,43	GB0002374006
ACCIONES DIAGEO	USD	6 062 878,26	-	8 572 816,21	2 509 937,95	US2546871060
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	3 205 632,27	-	4 037 233,15	831 600,88	US1912161007
ACCIONES COCA COLA	EUR	2 924 840,50	-	2 505 527,50	(419 313,00)	DE0007100000
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	7 381 488,72	-	8 942 062,08	1 560 573,36	DE0007164600
ACCIONES SAP SE	USD	7 331 623,88	-	7 206 898,52	(124 725,36)	US1941621039
ACCIONES COLGATE- PALMOLIVE C						

Ibercaja Global Brands, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DANONE	EUR	5 051 991,61	-	5 966 242,60	914 250,99	FR0000120644
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	6 800 446,26	-	15 376 429,46	8 575 983,20	US0378331005
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	6 548 250,29	-	13 145 879,60	6 597 629,31	FR0000121014
ACCIONES ADIDAS	EUR	1 702 581,31	-	2 898 000,00	1 195 418,69	DE000A1EWWW0
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	4 529 959,39	-	5 577 114,54	1 047 155,15	US4781601046
ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	4 169 643,71	-	8 552 420,99	4 382 777,28	US5184391044
ACCIONES IBM CORP	USD	6 326 686,74	-	5 731 423,22	(595 263,52)	US4592001014
ACCIONES UNILEVER	EUR	8 123 799,18	-	9 305 161,05	1 181 361,87	NL0000388619
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	7 493 510,30	-	9 896 153,40	2 402 643,10	FR0000121667
ACCIONES NOVO	DKK	2 530 678,10	-	3 104 625,02	573 946,92	DK0060534915
ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	5 390 453,76	-	6 409 893,88	1 019 440,12	US09857L1089
ACCIONES AMAZON.COM	USD	5 975 857,13	-	10 545 903,34	4 570 046,21	US0231351067
ACCIONES ADOBE	USD	3 330 058,17	-	4 117 478,15	787 419,98	US00724F1012
ACCIONES ZIMMER BIOMET	USD	3 651 176,37	-	4 004 280,36	353 103,99	US98956P1021
ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	5 488 768,28	-	3 700 273,41	(1 788 494,87)	US8816242098
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	2 777 636,11	-	2 847 600,00	69 963,89	NL00000009165
ACCIONES L OREAL	EUR	6 111 479,23	-	9 518 520,00	3 407 040,77	FR0000120321
TOTALES Acciones admitidas cotización		273 449 515,13	-	360 642 569,24	87 193 054,11	
TOTAL Cartera Exterior		273 449 515,13	-	360 642 569,24	87 193 054,11	

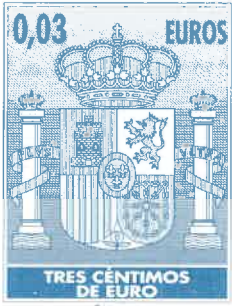


CLASE 8.^a



0N6429829

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



0N6429830

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	12 497 213,30	12 575 798,11	16/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		12 497 213,30	12 575 798,11	
TOTALES				

Ibercaja Global Brands, F.I.

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



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES INDITEX	EUR	8 921 139,50	-	6 584 198,25	(2 336 941,25)	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		8 921 139,50	-	6 584 198,25	(2 336 941,25)	
TOTAL Cartera Interior		8 921 139,50	-	6 584 198,25	(2 336 941,25)	

0N6429831

Ibercaja Global Brands, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6429832

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES NIKE INC	USD	6 526 593,75	-	8 570 801,20	2 044 207,45	US6541061031
ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	2 939 266,71	-	2 559 105,00	(380 161,71)	DE0006048432
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	7 417 682,52	-	7 622 826,75	205 144,23	IE00B4BNMY34
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	8 538 408,45	-	6 471 969,66	(2 066 438,79)	US4878361082
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	2 055 584,57	-	1 440 366,88	(615 217,69)	GB0006731235
ACCIONES FAST RETAILING	JPY	1 471 608,35	-	2 233 713,74	762 105,39	JP3802300008
ACCIONES KERING	EUR	731 915,69	-	2 490 180,00	1 758 264,31	FR0000121485
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	6 747 072,53	-	8 444 524,13	1 697 451,60	US02079K1079
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1 948 067,19	-	2 637 312,00	689 244,81	FR0000052292
ACCIONES L BRANDS INC	USD	5 268 689,96	-	1 895 761,62	(3 372 928,34)	US0017971046
ACCIONES KRAFT HEINZ	USD	1 340 500,47	-	938 181,18	(402 319,29)	US5007541064
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	3 776 941,57	-	3 989 049,61	212 108,04	US30303M1027
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	6 728 876,04	-	5 580 428,86	(1 148 447,18)	GB00B24CGK77
ACCIONES LULEMON ATHLETICA	USD	1 149 088,10	-	1 974 876,84	825 788,74	US5500211090
ACCIONES SKECHERS USA	USD	1 484 530,88	-	1 237 904,13	(246 626,75)	US8305661055
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	7 636 374,74	-	4 616 000,00	(3 020 374,74)	BE0974293251
ACCIONES RALPH LAUREN	USD	4 217 761,23	-	4 510 419,39	292 658,16	US7512121010
ACCIONES NEWELL BRANDS	USD	5 787 707,97	-	2 107 158,43	(3 680 549,54)	US6512291062
ACCIONES MOLSON COORS	USD	3 527 533,50	-	2 203 505,10	(1 324 028,40)	US60871R2094
ACCIONES COTY	USD	1 292 852,19	-	571 976,63	(720 875,56)	US2220702037
ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	2 670 758,91	-	1 420 350,00	(1 250 408,91)	FR0013153541
ACCIONES ESSITY AKTIEBOLAG	SEK	2 817 256,65	-	2 570 888,47	(246 368,18)	SE0009922164
ACCIONES MONSTER BEVERAGE	USD	4 771 986,12	-	4 291 568,58	(480 417,54)	US61174X1090
ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	3 996 937,36	-	3 490 278,14	(506 659,22)	US6092071058
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	7 065 680,11	-	7 524 822,35	459 142,24	US4781601046
ACCIONES MICROSOFT	USD	3 989 940,34	-	6 473 770,16	2 483 829,82	US5949181045
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	6 708 767,34	-	7 539 780,28	831 012,94	US7427181091
ACCIONES DIAGEO	GBP	5 890 003,54	-	7 151 400,86	1 261 397,32	GB0002374006
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	6 701 364,01	-	7 024 139,42	322 775,41	US2546871060
ACCIONES COCA COLA	USD	3 205 632,27	-	3 376 923,23	171 290,96	US1912161007
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	6 522 575,60	-	4 717 252,50	(1 805 323,10)	DE0007100000
ACCIONES COLGATE- PALMOLIVE C	USD	4 584 933,46	-	3 757 300,55	(827 632,91)	US1941621039
ACCIONES DANONE	EUR	8 180 779,74	-	8 041 448,34	(139 331,40)	FR0000120644
ACCIONES BMW	EUR	5 200 050,74	-	4 666 200,00	(533 850,74)	DE0005190003
ACCIONES L'OREAL	EUR	6 111 479,23	-	7 254 266,00	1 142 786,77	FR0000120321
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	6 800 446,26	-	8 076 111,95	1 275 665,69	US0378331005
ACCIONES PEPSICO INC	USD	2 842 209,44	-	2 864 349,81	22 140,37	US7134481081
ACCIONES STARBUCKS	USD	7 062 307,71	-	7 854 172,12	791 864,41	US8552441094
ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	4 888 005,93	-	6 174 900,60	1 286 894,67	US5184391044

Ibercaja Global Brands, F.I.

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



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES IBM CORP	USD	6 326 686,74	-	4 752 355,48	(1 574 331,26)	US4592001014
ACCIONES UNILEVER	EUR	5 490 062,98	-	6 242 131,70	752 068,72	NL0000009355
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	6 856 516,28	-	7 275 672,85	419 156,57	FR0000121667
ACCIONES ADIDAS	EUR	1 702 581,31	-	1 824 000,00	121 418,69	DE000A1EWWW0
ACCIONES NESTLE	CHF	6 799 641,23	-	7 108 934,18	309 292,95	CH0038863350
ACCIONES AMAZON.COM	USD	4 090 714,07	-	7 857 546,43	3 766 832,36	US0231351067
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	6 163 697,61	-	5 879 780,28	(283 917,33)	US37045V1008
ACCIONES PUMA SE	EUR	210 168,00	-	215 208,00	5 040,00	DE0006969603
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	2 836 174,05	-	3 999 931,08	1 163 757,03	US5801351017
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	7 579 860,71	-	9 485 751,60	1 905 890,89	FR0000121014
TOTALES Acciones admitidas cotización		228 654 274,15	-	231 007 296,11	2 353 021,96	
TOTAL Cartera Exterior		228 654 274,15	-	231 007 296,11	2 353 021,96	

ON6429833

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)



ON6429834

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
FUTURO EUR/USD 125000	USD	62 023 171,16	62 791 546,78	18/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		62 023 171,16	62 791 546,78	
TOTALES		62 023 171,16	62 791 546,78	



CLASE 8.^a



0N6429835

Ibercaja Global Brands, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

El 2018 se caracterizó por un relativamente buen comportamiento de la economía y de los beneficios empresariales, y un pésimo rendimiento de los activos financieros. Al contrario, en 2019 la economía y los beneficios empresariales han crecido menos de lo previsto, y, sin embargo, la rentabilidad de los mercados financieros ha sido espectacular.

El año 2019 se cierra con un balance excelente para los inversores. La mayoría de las bolsas internacionales han cerrado el año con avances de dos dígitos, y ello pese a que el entorno económico ha ido de más a menos, a las crecientes tensiones comerciales entre EEUU y China, a los vaivenes en el Brexit y a un entorno geopolítico muy complicado, que ha generado también bastante volatilidad en el precio del crudo.

A cierre de diciembre, el índice S&P se situaba muy cerca de máximos históricos, lo que implica una subida del 28,9%, el europeo Eurostoxx 50 sube un 24,8%, y el Ibex 35 un 11,8% más que a cierre de 2018. El peor comportamiento relativo de nuestro selectivo se explica fundamentalmente por el elevado peso del sector bancario.

A nivel sectorial hemos visto fuertes divergencias. En un año alcista y con fuerte apetito por el riesgo, han tenido mejor evolución los cíclicos que los defensivos. Así, han destacado positivamente tecnología, con un avance del 35%, sanidad, con un avance del 28% y consumo. Más discretas han sido las revalorizaciones de Telecoms (+0,05%), energía (+5,8%) y financieras (+8,2%).

Mientras, las rentabilidades de los bonos cierran el año en niveles muy bajos, aunque lejos de los mínimos de rentabilidad alcanzados en verano, en el punto álgido de los miedos a la recesión. La rentabilidad del bono americano a 10 años se sitúa en el 1,89%, cuando llegó a situarse por debajo del 1,5% en verano, la del Bund alemán al mismo plazo en el -0,25%, también lejos de los mínimos del -0,5%, y la del bono español a 10 años cierra el año en el 0,43%.

Las primas de riesgo de los bonos corporativos también se reducen a niveles mínimos, gracias a que estos activos se han convertido en los favoritos a la hora de buscar rentabilidad. También la deuda emergente ha tenido un buen comportamiento en el año. La mayoría de los temas de los que venimos hablando trimestre tras trimestre en el ejercicio pasado siguen vigentes.

Para el próximo año seguimos viendo un entorno favorable para el mercado de renta variable, aunque por lo general con unas expectativas de rentabilidad más reducidas.



CLASE 8.^a



ON6429836

Ibercaja Global Brands, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Con los niveles tan bajos que han alcanzado los tipos de interés en la zona euro, en 2020 el diferencial de las posiciones en renta fija será mínimo histórico, lo que da muestra de la dificultad de obtener rentabilidades positivas en los próximos meses.

Aunque mantenemos una senda suavemente alcista en tipos, sin una mejora clara de la actividad manufacturera y/o impulso fiscal coordinado es difícil que se intensifiquen las alzas en tipos de interés.

Por otra parte, las compras del BCE continuarán teniendo un efecto de soporte sobre la curva. Para el próximo año la emisión neta estimada de deuda se sitúa en los 194.000 millones de euros frente a unas compras por parte del BCE de 180.000 millones. Por lo que seguirá la escasez de papel en mercado.

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Global Brands, FI acumula en el año una rentabilidad igual a +29,25% para la clase A y del +30,64% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del 25,98% para la clase A y 27,08% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 389.252 miles de euros entre ambas clases.

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 6,97% y 6,98% en la clase A y B respectivamente al cierre del ejercicio 2019.

Durante el periodo, hemos subido el peso en tecnología, sanidad y media, y lo hemos bajado en automóvil, comercio y alimentación, bebida y tabaco. Por países, hemos aumentado la exposición a China, España e Israel y la hemos reducido a U.S.A, Francia y Alemania. Las compañías cotizadas en Israel, Holanda y Japón son las que menos han aportado al resultado final. Las posiciones mantenidas en U.S.A, Francia y Alemania destacan positivamente. Por sectores, farmacéuticas y biotecnología, bancos y químicas son los de peores resultados; tecnología, comercio y alimentación, bebida y tabaco destacan positivamente. Por posiciones individuales, Apple, Louis Vuitton, Microsoft, The Estee Lauder y Nike han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en: Teva Pharmaceutical, L Brands, Carnival, The Kraft Heinz y Puma son las que peor se han comportado.



CLASE 8.^a



0N6429837

Ibercaja Global Brands, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

El año 2020 comenzaba con buenas perspectivas económicas, con viento de cola tras la firma del acuerdo de salida del Brexit y la primera fase de acuerdo entre China y EEUU. Los indicadores PMI de confianza empresarial mostraban una recuperación desde el mes de octubre por lo que las previsiones de crecimiento de beneficios empresariales entre el 7-10% en occidente estaban bien sustentadas. Sin embargo, la crisis del coronavirus cuyo epicentro inicial fue China ha afectado de forma severa a la economía y empresas, invalidando las estimaciones inicialmente previstas. Las afecciones a algunos sectores serán severas (turismo, transporte, consumo discrecional) y por lo tanto acabarán afectando a los todos los sectores transversalmente.

En la medida que los mercados ofrezcan un buen punto de entrada, Ibercaja Global Brands elevará su nivel de riesgo hasta utilizar todo el presupuesto disponible. En este sentido, el nivel de volatilidad es previsible que aumente ya que los propios índices así lo han hecho en este inicio de año 2020.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



0N6429838

Ibercaja Global Brands, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido a muchos países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados.



CLASE 8.^a



0N6429839

Ibercaja Global Brands, F.I.

Formulación de las cuentas anuales

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A., en fecha 27 de marzo de 2020, 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 2019 de Ibercaja Global Brands, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2019, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2019.

FIRMANTES:

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

FIRMA

D^a. Teresa Fernández Fortún
D.N.I.: 25.436.671-M
Consejero

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

D^a. Ana Jesús Sangrós Orden
D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Luis Miguel Carrasco Miguel
D.N.I.: 25.455.272-E
Consejero

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO