

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Bolsa Internacional, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría***Cartera de inversiones financieras*

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 5 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones, y su valoración, tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

La Comisión de Auditoría la Sociedad Gestora del Fondo es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

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

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

Periodo de contratación

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

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

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)


Raúl Ara Navarro (20210)

25 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 08/19/01089

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0N3286528

IBERCAJA BOLSA INTERNACIONAL, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON3286529

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

ACTIVO	2018	2017 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	54 036 993,92	44 333 189,74
Deudores (Nota 4)	757 802,48	448 092,48
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	45 933 170,16	36 749 896,06
Cartera interior	1 642 577,70	1 383 352,24
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 642 577,70	1 383 352,24
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	44 290 592,46	35 366 543,82
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	44 289 106,49	35 366 543,82
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 485,97	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	7 346 021,28	7 135 201,20
TOTAL ACTIVO	54 036 993,92	44 333 189,74

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



CLASE 8.^a



ON3286530

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	53 945 600,59	44 026 615,02
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	53 945 600,59	44 026 615,02
Capital	-	-
Partícipes	57 563 456,87	41 776 285,55
Prima de emisión	-	-
Reservas	61 163,41	61 163,41
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(3 679 019,69)	2 189 166,06
(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	91 393,33	306 574,72
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	91 393,33	291 147,23
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	15 427,49
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	54 036 993,92	44 333 189,74
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017 (*)
Cuentas de compromise (Nota 9)	6 489 301,79	4 512 990,68
Compromisos por operaciones largas de derivados	6 489 301,79	4 512 990,68
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 10)	19 009 319,39	15 011 220,00
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	18 004 493,02	14 325 473,33
Otros	1 004 826,37	685 746,67
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	25 498 621,18	19 524 210,68

(*) 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 2018.



CLASE 8.^a



0N3286531

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresadas en euros)

	2018	2017 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(835 551,01)	(807 007,33)
Comisión de gestión	(706 720,64)	(719 695,31)
Comisión de depositario	(105 297,64)	(80 061,21)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(23 532,73)	(7 250,81)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(835 551,01)	(807 007,33)
Ingresos financieros	1 257 274,08	917 972,51
Gastos financieros	(131 263,44)	(88 419,93)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 589 078,87)	1 518 864,10
Por operaciones de la cartera interior	(385 824,24)	(5 652,80)
Por operaciones de la cartera exterior	(3 205 626,64)	1 514 941,40
Por operaciones con derivados	2 372,01	9 575,50
Otros	-	-
Diferencias de cambio	42 811,58	(137 734,28)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(423 212,03)	792 078,25
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(7 623,90)	36 133,50
Resultados por operaciones de la cartera exterior	81 512,58	594 142,45
Resultados por operaciones con derivados	(497 100,71)	161 802,30
Otros	-	-
Resultado financiero	(2 843 468,68)	3 002 760,65
Resultado antes de impuestos	(3 679 019,69)	2 195 753,32
Impuesto sobre beneficios	-	(6 587,26)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3 679 019,69)	2 189 166,06

(*) 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 2018.

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON3286532

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (3 679 019,69)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (3 679 019,69)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (*)	41 776 285,55	61 163,41	-	2 189 166,06	44 026 615,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	41 776 285,55	61 163,41	-	2 189 166,06	44 026 615,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 679 019,69)	(3 679 019,69)
Aplicación del resultado del ejercicio	2 189 166,06	-	-	(2 189 166,06)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	35 419 731,53	-	-	-	35 419 731,53
Reembolsos	(21 821 726,27)	-	-	-	(21 821 726,27)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	57 563 456,87	61 163,41	-	(3 679 019,69)	53 945 600,59

(*) 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 2018.

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON3286533

Al 31 de diciembre de 2017 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	2 189 166,06
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 189 166,06
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	2 189 166,06

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 2016 (*)	33 356 230,57	61 163,41	-	2 113 697,63	35 531 091,61
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	33 356 230,57	61 163,41	-	2 113 697,63	35 531 091,61
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 189 166,06	2 189 166,06
Aplicación del resultado del ejercicio	2 113 697,63	-	-	(2 113 697,63)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	20 369 509,52	-	-	-	20 369 509,52
Reembolsos	(14 063 152,17)	-	-	-	(14 063 152,17)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	41 776 285,55	61 163,41	-	2 189 166,06	44 026 615,02

(*) 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 2018.



CLASE 8.^a



ON3286534

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja 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.

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a



0N3286535

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(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 2018 y 2017, la comisión de gestión ha sido del 1,80%.



CLASE 8.^a



ON3286536

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(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 2018 y 2017, 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. En el ejercicio 2017 y hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 1,795%, fecha en la que pasa a ser del 0,88%.
- 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 2018 y 2017, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.
- 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.



CLASE 8.ª



ON3286537

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0N3286538

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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



CLASE 8.ª



0N3286539

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2018 y 2017.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

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.



CLASE 8.^a



ON3286540

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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:

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



CLASE 8.^a



0N3286541

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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 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.

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 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.



CLASE 8.^a



ON3286542

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

g) Compra-venta de divisas al contado

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

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

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

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.



CLASE 8.^a



0N3286543

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(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.

Durante todo el ejercicio 2018 no se han realizado operaciones de compra-venta de divisas a plazo; así como al 31 de diciembre de 2017 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

i) 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.

j) 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.



CLASE 8.^a



0N3286544

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) 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



ON3286545

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

4. Deudores

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

	2018	2017
Depósitos de garantía	441 090,96	236 295,84
Administraciones Públicas deudoras	212 034,18	145 323,11
Dividendos y garantías pendientes de liquidar	63 009,21	45 026,64
Otros	41 668,13	21 446,89
	<u>757 802,48</u>	<u>448 092,48</u>

El capítulo de “Depósitos de garantía” al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en opciones y futuros financieros vivas al cierre.

El capítulo de “Administraciones Públicas deudoras” al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 212.034,18 y 145.323,11 euros, respectivamente.

5. Acreedores

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

	2018	2017
Operaciones pendientes de liquidar	-	214 669,36
Otros	91 393,33	76 477,87
	<u>91 393,33</u>	<u>291 147,23</u>

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



CLASE 8.^a



ON3286546

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(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 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	1 642 577,70	1 383 352,24
Instrumentos de patrimonio	1 642 577,70	1 383 352,24
Cartera exterior	44 290 592,46	35 366 543,82
Instrumentos de patrimonio	44 289 106,49	35 366 543,82
Derivados	1 485,97	-
	45 933 170,16	36 749 896,06

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 2018. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017.

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

7. Tesorería

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

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	7 293 432,60	7 082 612,52
Otras cuentas de tesorería	52 588,68	52 588,68
	7 346 021,28	7 135 201,20



CLASE 8.^a



ON3286547

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>28 297 716,25</u>	<u>22 154 048,87</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 886 052,72</u>	<u>2 090 235,23</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,80</u>	<u>10,60</u>
Número de partícipes	<u>1 340</u>	<u>1 097</u>
Clase B	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>25 647 884,34</u>	<u>21 872 566,15</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 591 757,30</u>	<u>2 063 406,98</u>
Valor liquidativo por participación	<u>9,90</u>	<u>10,60</u>
Número de partícipes	<u>14 464</u>	<u>22 845</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.ª



ON3286548

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(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 2018 y 2017 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 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

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

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	18 004 493,02	14 325 473,33
Otros	1 004 826,37	685 746,67
	19 009 319,39	15 011 220,00

El capítulo de "Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor nominal de la cartera del fondo por importe de 1.004.826,37 y 685.746,67 euros, respectivamente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.^a



0N3286549

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2018 asciende a 18.004.493,02 euros, una vez registrada la base imponible del ejercicio 2018.

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

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

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

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 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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



CLASE 8.^a
ESTADO



0N3286550

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 4 y 3 miles de euros, respectivamente.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES REPSOL SA	EUR	202 433,27	-	235 882,24	33 448,97	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	483 320,38	-	359 794,48	(123 525,90)	ES0178430E18
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	303 587,67	-	230 831,30	(72 756,37)	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	540 001,17	-	378 919,68	(161 081,49)	ES0113211835
ACCIONES INDITEX	EUR	417 119,93	-	312 900,00	(104 219,93)	ES0148396007
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION,	EUR	130 190,06	-	124 250,00	(5 940,06)	ES0105223004
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 076 652,48	-	1 642 577,70	(434 074,78)	
TOTAL Cartera Interior		2 076 652,48	-	1 642 577,70	(434 074,78)	



CLASE 8.^a



ON3286551

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON3286552

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CENTRICA	GBP	88 757,04	-	39 712,44	(49 044,60)	GB00B033F229
ACCIONES PRUFIN	USD	410 171,50	-	355 523,59	(54 647,91)	US7443201022
ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	363 542,56	-	134 449,39	(229 093,17)	US8816242098
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	363 992,62	-	415 478,68	51 486,06	US1491231015
ACCIONES CONOCO	USD	381 838,62	-	489 275,44	107 436,82	US20825C1045
ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	241 473,52	-	164 748,45	(76 725,07)	US8715031089
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	208 897,01	-	144 480,77	(64 416,24)	US58155Q1031
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	136 369,68	-	86 025,00	(50 344,68)	FR0010221234
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	246 052,87	-	150 120,00	(95 932,87)	IT0003497176
ACCIONES PETROBRAS	USD	94 286,18	-	56 718,11	(37 568,07)	US71654V4086
ACCIONES GEMALTO NV	EUR	248 954,40	-	253 300,00	4 345,60	NL0000400653
ACCIONES ENGIE SA	EUR	210 419,70	-	187 875,00	(22 544,70)	FR0010208488
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	860 580,85	-	894 564,20	33 983,35	GB00B03MLX29
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	142 071,79	-	185 721,73	43 649,94	GB00B03MM408
ACCIONES STARBUCKS	USD	479 145,27	-	561 513,65	82 368,38	US8552441094
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	676 346,69	1	375 359,67	(699 012,98)	US0378331005
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	431 570,69	-	342 505,89	(89 064,80)	US09247X1019
ACCIONES ANTHEM INC	USD	24 522,90	-	114 495,60	89 972,70	US0367521038
ACCIONES ATOS SE	EUR	871 659,25	-	574 484,76	(297 174,49)	FR0000051732
ACCIONES LILLY	USD	211 259,90	-	302 694,22	91 434,32	US5324571083
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	378 892,89	-	548 640,00	169 747,11	NL0010273215
ACCIONES BHP GROUP PLC	EUR	134 143,57	-	156 359,71	22 216,14	GB00BH0P3Z91
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	GBP	271 042,74	-	125 834,86	(145 207,88)	AN8068571086
ACCIONES METLIFE	USD	58 262,04	-	107 402,56	49 140,52	US59156R1086
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	106 221,74	-	73 712,40	(32 509,34)	IT0000072618
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	121 362,23	-	276 658,82	155 296,59	US5951121038
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	552 062,96	-	431 620,53	(120 442,42)	FR0000045072
ACCIONES PHILIPS	EUR	251 671,69	-	247 440,00	(4 231,69)	NL0000009538
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	536 987,54	-	583 311,54	46 324,00	US37045V1008
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	184 406,93	-	157 013,79	(27 393,14)	JP3866800000
ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	357 833,22	-	272 691,60	(85 141,62)	US3755581036
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	135 053,02	-	116 261,25	(18 791,77)	GB0009252882
ACCIONES JPM CHASE	USD	135 423,31	-	331 953,96	196 530,65	US46625H1005
ACCIONES CRH	EUR	551 754,31	-	462 000,00	(99 754,31)	IE0001827041
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	98 724,40	-	63 944,37	(34 780,03)	JP3902900004
ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	62 088,87	-	68 975,00	6 886,13	PTGAL0AM0009
ACCIONES AMAZON.COM	USD	707 846,32	1	309 591,07	(601 744,75)	US0231351067
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	6 088,04	-	6 939,15	851,11	GB00B03MLX29

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON3286553

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	198 297,57	-	209 416,69	11 119,12	US6092071058
ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	330 116,93	-	276 746,01	(53 370,92)	US1924461023
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	447 723,60	-	457 197,66	9 474,06	US30303M1027
ACCIONES DISH NETWORK	USD	282 031,48	-	152 402,13	(129 629,35)	US25470M1099
ACCIONES NIKE INC	USD	251 764,59	-	323 219,11	71 454,52	US6541061031
ACCIONES UNIPER SE	EUR	6 344,80	-	13 921,60	7 576,80	DE000UNSE018
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	-	-	546 670,15	546 670,15	US02079K3059
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	491 985,49	-	288 500,00	(203 485,49)	BE0974293251
ACCIONES DICK S SPORTING	USD	62 222,69	-	40 805,65	(21 417,04)	US2533931026
ACCIONES THE HAIN CELESTIAL	USD	186 274,04	-	69 142,91	(117 131,13)	US4052171000
ACCIONES DXC TECHNOLOGY	USD	22 829,37	-	19 888,33	(2 941,04)	US23355L1061
ACCIONES BRIGHTHOUSE FINAN	USD	14 233,01	-	7 228,67	(7 004,34)	US10922N1037
ACCIONES MICRO FOCUS INTER	USD	228 440,33	-	154 036,35	(74 403,98)	GB00BD8YWM01
ACCIONES MICRO FOCUS INTER	USD	16 808,36	-	10 293,89	(6 514,47)	US5948373049
ACCIONES ALLIANZBERNSTEIN	GBP	214 078,78	-	238 207,34	24 128,56	US01881G1067
ACCIONES PERSPECTA	USD	4 490,73	-	3 213,08	(1 277,65)	US7677541004
ACCIONES RITE AID CORP	USD	193 784,10	-	15 961,91	(177 822,19)	US7677541004
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	728 958,38	-	486 896,17	(242 062,21)	GB00BH4HKS39
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	331 673,52	-	491 795,27	160 121,75	IE00B4BNMY34
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	235 366,81	-	223 685,59	(11 681,22)	US4878361082
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	139 943,24	-	392 370,97	252 427,73	US565685A1025
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	619 085,36	-	519 201,64	(99 893,72)	JE00B4T3BW64
ACCIONES ABBVIE INC	USD	70 155,67	-	241 145,70	170 990,03	US00287Y1091
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	242 570,14	-	147 904,97	(94 665,17)	GB0006731235
ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	88 081,40	-	98 768,86	10 687,46	US09253U1088
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	435 817,34	-	460 720,20	24 902,86	US42824C1099
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	451 002,14	-	225 643,04	(225 359,10)	US9581021055
ACCIONES PJT PARTNERS INC	USD	1 674,83	-	3 210,57	1 535,74	US69343T1079
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	610 352,98	-	1 175 659,80	565 306,82	US02079K1079
ACCIONES YELP INC	USD	61 496,05	-	45 762,49	(15 733,56)	US9858171054
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	265 139,94	-	477 705,12	212 565,18	US79466L3024
ACCIONES SANTANDER CONSU USA	USD	116 246,77	-	122 695,96	6 449,19	US80283M1018
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	306 830,07	-	203 025,55	(103 804,52)	US00507V1098
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	73 468,85	-	78 733,98	5 265,13	US74762E1029
ACCIONES ORACLE CORP	USD	405 819,31	-	511 770,86	105 951,55	US68389X1054
ACCIONES NOBLE CORP	USD	58 824,46	-	6 853,26	(51 971,20)	GB00BFG3KF26
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	93 506,02	-	186 999,74	93 493,72	US0258161092
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	296 425,26	-	215 532,30	(80 892,96)	US4062161017
ACCIONES KROGER CO	USD	64 416,62	-	191 821,43	127 404,81	US5010441013

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	184 943,97	-	348 358,62	163 414,65	US5801351017
ACCIONES MICROSOFT	USD	756 583,10	-	1 505 527,94	748 944,84	US5949181045
ACCIONES PFIZER	USD	369 598,05	-	647 004,97	277 406,92	US7170811035
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	431 162,67	-	561 025,37	129 862,70	US7427181091
ACCIONES QUALCOMM	USD	294 875,06	-	297 724,30	2 849,24	US7475251036
ACCIONES WALMART	USD	155 110,82	-	182 742,61	27 631,79	US9311421039
ACCIONES BOEING CO	USD	227 649,45	-	562 385,56	334 736,11	US0970231058
ACCIONES DIAGEO	GBP	255 589,99	-	311 302,68	55 712,69	GB0002374006
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	162 944,62	-	210 168,00	47 223,38	DE0008404005
ACCIONES WALT DISNEY CO	EUR	627 809,85	-	664 458,54	36 648,69	US2546871060
ACCIONES COCA COLA	USD	434 558,54	-	565 607,29	131 048,75	US1912161007
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	50 483,57	-	41 730,00	(8 753,57)	FR0000130809
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	56 261,49	-	30 180,00	(26 081,49)	FI0009000681
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	171 283,08	-	137 730,00	(33 553,08)	DE0007100000
ACCIONES CITIGROUP	USD	1 179 157,95	-	594 634,23	(584 523,72)	US1729674242
ACCIONES NESTLE	CHF	539 691,06	-	605 693,94	66 002,88	CH0038863350
ACCIONES ENI	EUR	182 906,43	-	171 850,00	(11 056,43)	IT0003132476
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	470 722,08	-	472 372,68	1 650,60	DE0005557508
ACCIONES EON SE	EUR	74 983,22	-	53 168,20	(21 815,02)	DE000ENAG999
ACCIONES NOVARTIS	CHF	370 688,65	-	447 632,41	76 943,76	CH0012005267
ACCIONES CARREFOUR	EUR	348 785,24	-	211 647,45	(137 137,79)	FR0000120172
ACCIONES ORANGE SA	EUR	555 208,87	-	552 045,00	(3 163,87)	FR0000133308
ACCIONES TOTAL	EUR	521 177,91	-	570 276,82	49 098,91	FR0000120271
ACCIONES GEN ELEC CO	USD	781 423,66	-	191 411,63	(590 012,03)	US3696041033
ACCIONES ERICSSON	SEK	104 896,06	-	92 060,49	(12 835,57)	SE0000108656
ACCIONES CVS	USD	306 641,55	-	342 767,46	36 125,91	US1266501006
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	610 217,85	-	648 225,41	38 007,56	CH0012032048
ACCIONES BARCLAYS	GBP	2 106,88	-	502,94	(1 603,94)	GB0031348658
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	241 725,26	-	238 783,38	(2 941,88)	GB0007980591
ACCIONES LLOYDS	GBP	184 470,17	-	99 907,00	(84 563,17)	GB0008706128
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	259 808,03	-	327 062,73	67 254,70	GB0009895292
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	159 717,68	-	409 926,76	250 209,08	US0028241000
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	122 121,80	-	229 849,59	107 727,79	US58933Y1055
ACCIONES BAYER	EUR	417 082,11	-	302 800,00	(114 282,11)	DE000BAY0017
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	296 112,28	-	274 945,47	(21 166,81)	GB0005405286
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	252 945,98	-	111 802,20	(141 143,78)	IT0005239360
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	448 626,42	-	434 000,00	(14 626,42)	FR0000125338
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	272 040,79	-	283 206,47	11 165,68	GB0007188757
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	303 405,59	-	342 285,73	38 880,14	US38141G1040



0N3286554

CLASE 8.ª

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	717 393,45	-	1 046 442,58	329 049,13	US4781601046
ACCIONES IBM CORP	USD	262 893,21	-	257 687,68	(5 205,53)	US4592001014
ACCIONES SANOFI SA	EUR	135 521,93	-	124 839,00	(10 682,93)	FR0000120578
ACCIONES TESCO	GBP	89 144,44	-	56 290,64	(32 853,80)	GB0008847096
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	208 639,36	-	179 160,00	(29 479,36)	FR0000121972
ACCIONES BASF SE	EUR	173 967,98	-	120 800,00	(53 167,98)	DE000BASF111
ACCIONES MUNICHRE	EUR	103 543,05	-	161 967,50	58 424,45	DE0008430026
ACCIONES CONTINENTAL	EUR	389 699,34	-	241 500,00	(148 199,34)	DE0005439004
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	225 510,75	-	365 228,01	139 717,26	US0605051046
ACCIONES ENEL SPA	EUR	467 009,42	-	504 400,00	37 390,58	IT00003128367
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	139 858,48	-	207 400,00	67 541,52	FR0000130650
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	348 064,68	-	356 643,05	8 578,37	FR0000121667
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	314 151,96	-	260 535,00	(53 616,96)	FR0000131104
ACCIONES UNILEVER	EUR	284 003,03	-	331 940,00	47 936,97	NL0000009355
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	98 045,01	-	36 293,06	(61 751,95)	GB0004082847
ACCIONES HP INC COM STK	USD	74 972,14	-	89 196,97	14 224,83	US40434L1052
ACCIONES AXA SA	EUR	76 410,85	-	113 148,00	36 737,15	FR0000120628
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	118 738,97	-	104 279,04	(14 459,93)	NL0000009082
ACCIONES SAP SE	EUR	134 666,54	-	173 860,00	39 193,46	DE0007164600
ACCIONES DUKE	USD	51 481,48	-	75 246,32	23 764,84	US26441C2044
ACCIONES AT&T INC	USD	416 041,23	-	398 151,54	(17 889,69)	US00208R1023
ACCIONES VERIZON	USD	90 642,00	-	148 331,78	57 689,78	US92343V1044
ACCIONES PEPSICO INC	USD	270 594,52	-	385 316,94	114 722,42	US7134481081
ACCIONES INTEL CORP	USD	107 502,99	-	245 513,99	138 011,00	US4581401001
ACCIONES VALEO	EUR	419 128,87	-	178 570,00	(240 558,87)	FR0013176526
ACCIONES AHOLD	EUR	419 946,42	-	499 932,53	79 986,11	NL0011794037
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	134 706,26	-	111 136,00	(23 570,26)	DE0007664039
ACCIONES DANONE	EUR	722 686,51	-	711 978,25	(10 708,26)	FR0000120644
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	275 330,76	-	219 000,00	(56 330,76)	IT0000062072
ACCIONES BMW	EUR	183 757,86	-	169 680,00	(14 077,86)	DE0005190003
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	74 570,55	-	188 900,51	114 329,96	US17275R1023
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	205 181,05	-	387 300,00	182 118,95	FR0000121014
ACCIONES COLGATE- PALMOLIVE C	USD	306 237,12	-	259 482,08	(46 755,04)	US1941621039
TOTALES Acciones admitidas cotización		41 215 629,87	- 44 289 106,49	3 073 476,62		
TOTAL Cartera Exterior		41 215 629,87	- 44 289 106,49	3 073 476,62		



ON3286555

CLASE 8.ª

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
ACCIONES PARAGON OFFSHORE	USD	7 951,55	-	-	(7 951,55)	GB00BMTS0J78
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		7 951,55	-	-	(7 951,55)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		7 951,55	-	-	(7 951,55)	



CLASE 8.ª



0N3286556

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Stoxx 5010	EUR	6 070 000,00	5 948 000,00	15/03/2019
FUTURO Nikkei 225500	JPY	419 301,79	394 971,47	7/03/2019
TOTALES Futuros comprados		6 489 301,79	6 342 971,47	
TOTALES		6 489 301,79	6 342 971,47	



CLASE 8.ª



0N3286557

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES REPSOL SA	EUR	99 771,66	-	129 062,99	29 291,33	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	483 320,38	-	398 328,13	(84 992,25)	ES0178430E18
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	176 211,54	-	181 354,90	5 143,36	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	124 989,21	-	119 076,22	(5 912,99)	ES0113211835
ACCIONES INDITEX	EUR	417 119,93	-	406 630,00	(10 489,93)	ES0148396007
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION,	EUR	130 190,06	-	148 900,00	18 709,94	ES0105223004
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 431 602,78	-	1 383 352,24	(48 250,54)	
TOTAL Cartera Interior		1 431 602,78	-	1 383 352,24	(48 250,54)	



CLASE 8.^a



ON3286558

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.ª



ON3286559

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	208 897,01	-	194 856,31	(14 040,70)	US58155Q1031
ACCIONES STARBUCKS	USD	479 145,27	-	478 384,01	(761,26)	US8552441094
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	396 128,27	-	512 161,60	116 033,33	US37045V1008
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	120 262,50	-	148 639,80	28 377,30	FR0000045072
ACCIONES PRUFIN	USD	78 774,73	-	95 776,76	17 002,03	US7443201022
ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	363 542,56	-	157 850,90	(205 691,66)	US8816242098
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	128 389,57	-	229 708,45	101 318,88	US1491231015
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	98 724,40	-	92 047,23	(6 677,17)	JP3902900004
ACCIONES CONOCO	USD	381 838,62	-	411 503,54	29 664,92	US20825C1045
ACCIONES JPM CHASE	USD	135 423,31	-	347 410,25	211 986,94	US46625H1005
ACCIONES ANTHEM INC	USD	24 522,90	-	93 715,12	69 192,22	US0367521038
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	246 052,87	-	214 560,00	(31 492,87)	IT0003497176
ACCIONES CENTRICA	GBP	88 757,04	-	40 833,28	(47 923,76)	GB00B033F229
ACCIONES ENGIE SA	EUR	210 419,70	-	215 025,00	4 605,30	FR0010208488
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	599 529,85	-	690 985,17	91 455,32	GB00B03MLX29
ACCIONES ORACLE CORP	USD	259 168,56	-	354 452,31	95 283,75	US68389X1054
ACCIONES MONSANTO CO	USD	273 597,38	-	291 828,40	18 231,02	US61166W1018
ACCIONES OCC. PETROLEUM	USD	69 741,55	-	61 357,77	(8 383,78)	US6745991058
ACCIONES MICRO FOCUS INTER	USD	16 808,36	-	19 194,29	2 385,93	US5948373049
ACCIONES QUALCOMM	USD	294 875,06	-	319 966,68	25 091,62	US7475251036
ACCIONES LILLY	USD	211 259,90	-	211 062,06	(197,84)	US5324571083
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	378 892,89	-	580 600,00	201 707,11	NL0010273215
ACCIONES BHP BILLITON LTD	EUR	134 143,57	-	145 615,09	11 471,52	GB00005666504
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	GBP	271 042,74	-	224 539,78	(46 502,96)	AN8068571086
ACCIONES PETROBRAS	USD	94 286,18	-	42 857,14	(51 429,04)	US71654V4086
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	106 221,74	-	105 260,00	(961,74)	IT0000072618
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	434 656,46	-	1 409 662,64	975 006,18	US0378331005
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	121 362,23	-	342 523,95	221 161,72	US5951121038
ACCIONES AMAZON.COM	USD	707 846,32	-	974 152,44	266 306,12	US0231351067
ACCIONES PHILIPS	EUR	159 376,73	-	157 700,00	(1 676,73)	NL0000009538
ACCIONES ATOS SE	EUR	57 190,71	-	123 898,35	66 707,64	FR0000051732
ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	357 833,22	-	298 375,68	(59 457,54)	US3755581036
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	135 053,02	-	104 165,49	(30 887,53)	GB00009252882
ACCIONES METLIFE	USD	58 262,04	-	126 347,36	68 085,32	US59156R1086
ACCIONES UNIPER SE	EUR	6 344,80	-	16 016,00	9 671,20	DE000UNSE018
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	142 071,79	-	201 136,13	59 064,34	GB00B03MM408
ACCIONES DICK S SPORTING	USD	62 222,69	-	35 910,04	(26 312,65)	US2533931026
ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	110 242,69	-	167 280,30	57 037,61	US0376123065

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PJT PARTNERS INC	USD	1 674,83	-	3 608,50	1 933,67	US69343T1079
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	173 026,10	-	239 233,65	66 207,55	US42824C1099
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	447 723,60	-	587 955,02	140 231,42	US30303M1027
ACCIONES SANTANDER CONSU USA	USD	116 246,77	-	124 081,63	7 834,86	US80283M1018
ACCIONES NIKE INC	USD	251 764,59	-	260 516,45	8 751,86	US6541061031
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	265 139,94	-	340 624,74	75 484,80	US79466L3024
ACCIONES RITE AID CORP	USD	193 784,10	-	42 412,84	(151 371,26)	US7677541044
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	317 767,81	-	279 390,00	(38 377,81)	BE0974293251
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	6 088,04	-	7 534,35	1 446,31	GB00B03MLX29
ACCIONES THE HAIN CELESTIAL	USD	186 274,04	-	176 551,44	(9 722,60)	US4052171000
ACCIONES DXC TECHNOLOGY	USD	27 320,10	-	33 912,62	6 592,52	US23355L1061
ACCIONES BRIGHTHOUSE FINAN	USD	14 233,01	-	13 286,20	(946,81)	US10922N1037
ACCIONES DISH NETWORK	USD	282 031,48	-	278 425,66	(3 605,82)	US25470M1099
ACCIONES ABBVIE INC	USD	70 155,67	-	241 674,30	171 518,63	US00287Y1091
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	-	-	526 480,63	526 480,63	US02079K3059
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	136 369,68	-	96 475,00	(39 894,68)	FR0010221234
ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	62 088,87	-	76 625,00	14 536,13	PTGAL0AM0009
ACCIONES ANDEAVOR COM	USD	37 306,06	-	95 243,65	57 937,59	US03349M1053
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	331 673,52	-	510 087,46	178 413,94	IE00B4BNMY34
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	79 330,14	-	84 939,61	5 609,47	US4878361082
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	73 468,85	-	97 734,28	24 265,43	US74762E1029
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	116 997,37	-	329 762,60	212 765,23	US56585A1025
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	139 858,48	-	177 180,00	37 321,52	FR0000130650
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	242 570,14	-	206 249,37	(36 320,77)	GB0006731235
ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	92 257,32	-	101 354,44	9 097,12	US09253U1088
ACCIONES NOBLE CORP	USD	58 824,46	-	11 295,29	(47 529,17)	GB00BFG3KF26
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	506 219,57	-	491 584,79	(14 634,78)	GB00BH4HKS39
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	610 352,98	-	1 134 871,14	524 518,16	US02079K1079
ACCIONES YELP INC	USD	61 496,05	-	52 428,15	(9 067,90)	US9858171054
ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	184 598,82	-	180 032,18	(4 566,64)	GB00B1KJU408
ACCIONES WAL- MART STORES	USD	155 110,82	-	185 079,13	29 968,31	US9311421039
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	56 261,49	-	23 364,00	(32 897,49)	FI0009000681
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	124 551,62	-	175 044,56	50 492,94	US4062161017
ACCIONES KROGER CO	USD	64 416,62	-	182 923,78	118 507,16	US5010441013
ACCIONES MCDONALD S CORP	USD	184 943,97	-	322 590,59	137 646,62	US5801351017
ACCIONES MICROSOFT	USD	756 583,10	-	1 211 311,95	454 728,85	US5949181045
ACCIONES PFIZER	USD	369 598,05	-	512 902,96	143 304,91	US7170811035
ACCIONES CVS	USD	306 641,55	-	362 349,02	55 707,47	US1266501006
ACCIONES CITIGROUP	USD	572 609,65	-	161 154,52	(411 455,13)	US1729674242



ON3286560

CLASE 8.ª

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES BOEING CO	USD	227 649,45	-	491 311,95	263 662,50	US0970231058
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	93 506,02	-	186 128,70	92 622,68	US0258161092
ACCIONES DIAGEO	GBP	92 664,23	-	122 646,92	29 982,69	GB0002374006
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	162 944,62	-	229 800,00	66 855,38	DE0008404005
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	627 809,85	-	622 402,75	(5 407,10)	US2546871060
ACCIONES COCA COLA	USD	157 377,19	-	217 839,23	60 462,04	US1912161007
ACCIONES HP INC COM STK	USD	74 972,14	-	87 505,21	12 533,07	US40434L1052
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	116 962,65	-	153 069,55	36 106,90	US7427181091
ACCIONES NESTLE	CHF	287 409,78	-	325 638,40	38 228,62	CH0038863350
ACCIONES ENI	EUR	182 906,43	-	172 500,00	(10 406,43)	IT0003132476
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	470 722,08	-	471 575,83	853,75	DE0005557508
ACCIONES EON SE	EUR	74 983,22	-	55 842,94	(19 140,28)	DE000ENAG999
ACCIONES NOVARTIS	CHF	370 688,65	-	422 239,30	51 550,65	CH0012005267
ACCIONES CARREFOUR	EUR	342 474,04	-	247 779,40	(94 694,64)	FR0000120172
ACCIONES ORANGE SA	EUR	555 208,87	-	564 525,00	9 316,13	FR0000133308
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	781 423,66	-	421 532,69	(359 890,97)	US3696041033
ACCIONES ERICSSON	SEK	104 896,06	-	65 751,58	(39 144,48)	SE0000108656
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	171 283,08	-	212 400,00	41 116,92	DE0007100000
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	EUR	610 217,85	-	631 565,46	21 347,61	CH0012032048
ACCIONES BARCLAYS	CHF	2 106,88	-	685,59	(1 421,29)	GB00031348658
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	237 938,54	-	250 625,22	12 686,68	GB0007980591
ACCIONES LLOYDS	GBP	184 470,17	-	132 485,46	(51 984,71)	GB0008706128
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	259 808,03	-	288 107,75	(28 299,72)	GB0009895292
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	159 717,68	-	309 000,42	149 282,74	US0028241000
ACCIONES TOTAL	EUR	323 101,16	-	372 642,19	49 541,03	FR0000120271
ACCIONES IBM CORP	USD	144 182,65	-	204 474,80	60 292,15	US4592001014
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	50 483,57	-	64 575,00	14 091,43	FR0000130809
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	205 181,05	-	368 100,00	162 918,95	FR0000121014
ACCIONES TESCO	GBP	89 144,44	-	62 596,30	(26 548,14)	GB0008847096
ACCIONES PEPSCO INC	USD	96 674,50	-	199 783,42	103 108,92	US7134481081
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	448 626,42	-	494 450,00	45 823,58	FR0000125338
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	127 265,17	-	147 126,96	(19 861,79)	GB0007188757
ACCIONES BMW	EUR	183 757,86	-	208 392,00	24 634,14	DE0005190003
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	457 717,42	-	791 416,91	333 699,49	US4781601046
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	275 330,76	-	228 000,00	(47 330,76)	IT0000062072
ACCIONES SANOFI SA	EUR	135 521,93	-	118 552,50	(16 969,43)	FR0000120578
ACCIONES UNILEVER	EUR	145 752,34	-	187 820,00	42 067,66	NL0000093555
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	214 669,36	-	212 580,00	(2 089,36)	FR0000121972
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	296 112,28	-	329 289,03	33 176,75	GB00005405286

CLASE 8.^a



ON3286561

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES MUNICHRE	EUR	103 543,05	-	153 637,50	50 094,45	DE0008430026
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	225 510,75	-	418 025,82	192 515,07	US0605051046
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	303 405,59	-	498 697,21	195 291,62	US38141G1040
ACCIONES VERIZON	USD	90 642,00	-	133 416,23	42 774,23	US92343V1044
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	252 423,10	-	175 555,44	(76 867,66)	IT0005239360
ACCIONES VALEO	EUR	419 128,87	-	435 890,00	16 761,13	FR0013176526
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	122 121,80	-	161 708,87	39 587,07	US58933Y1055
ACCIONES AXA SA	EUR	76 410,85	-	148 410,00	71 999,15	FR0000120628
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	118 738,97	-	118 454,47	(284,50)	NL000009082
ACCIONES SAP SE	EUR	134 666,54	-	186 900,00	52 233,46	DE0007164600
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	74 570,55	-	159 516,87	84 946,32	US17275R1023
ACCIONES AT&T INC	USD	99 819,79	-	129 546,02	29 726,23	US00206R1023
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	134 639,01	-	224 100,00	89 460,99	FR0000131104
ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE C	USD	306 237,12	-	314 244,06	8 006,94	US1941621039
ACCIONES INTEL CORP	USD	107 502,99	-	230 703,87	123 200,88	US4581401001
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	98 045,01	-	46 943,11	(51 101,90)	GB0004082847
ACCIONES AHOLD	EUR	419 946,42	-	415 232,75	(4 713,67)	NL0011794037
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	134 706,26	-	133 160,00	(1 546,26)	DE0007664039
ACCIONES DANONE	EUR	312 650,39	-	363 949,85	51 299,46	FR0000120644
ACCIONES DUKE	EUR	51 481,48	-	70 062,47	18 580,99	US26441C2044
TOTALES Acciones admitidas cotización	USD	28 830 121,11	-	35 366 543,82	6 536 422,71	
TOTAL Cartera Exterior		28 830 121,11	-	35 366 543,82	6 536 422,71	



CLASE 8.^a



ON3286562

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.^a



Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio ACCIONES PARAGON OFFSHORE	USD	7 951,55	-	-	(7 951,55)	GB00BMTS0J78
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		7 951,55	-	-	(7 951,55)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		7 951,55	-	-	(7 951,55)	

0N3286563

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Nikkei 225 500	JPY	424 370,68	422 421,47	8/03/2018
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	4 088 620,00	4 016 950,00	16/03/2018
TOTALES Futuros comprados		4 512 990,68	4 439 371,47	
TOTALES		4 512 990,68	4 439 371,47	



CLASE 8.^a



0N3286564



CLASE 8.ª



0N3286565

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON3286566

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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

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

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Bolsa Internacional, FI acumula en el año una rentabilidad igual a -7,49% para la clase A y del -6,64% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del -8,01% para la clase A y del -8,36% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 54 millones 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 7,71% al cierre del ejercicio 2018.

En la gestión del fondo, la exposición a renta variable durante el año ha oscilado entre el 93%-98% dependiendo de las expectativas de mercado. El fondo ha obtenido una rentabilidad superior a su benchmark principalmente por la adecuada exposición sectorial, destaca sobre todo por su sesgo más defensivo en la última parte del año donde los sectores más cíclicos han empeorado de forma importante su comportamiento. A continuación detallamos los valores que más han aportado a la rentabilidad del fondo: Amazon, Microsoft, Pfizer, Salesforce y Abbott Laboratories. Los valores que más han detruido rentabilidad al fondo han sido: Atos, Valeo, General Electric, Western Digital y Vodafone. En cuanto a la exposición a divisas, la exposición media a dólar ha sido de un 52% a lo largo del ejercicio y a libras de un 7%, como principales divisas del fondo.



CLASE 8.ª



0N3286567

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

Para el próximo año vemos cómo los factores que hay detrás de este episodio de volatilidad bursátil siguen presentes. Incertidumbre cercana, como la que asola a Europa en forma de pocas certezas sobre el Brexit y muchas dudas sobre el auténtico grado de compromiso en Italia con la sostenibilidad de las finanzas públicas. Incertidumbre, algo más lejana, sobre el alcance final del giro proteccionista estadounidense y la respuesta china. Incertidumbre, también sobre cuál va a ser la auténtica capacidad de crecimiento de EE.UU. a medida que el impulso fiscal se disipe. O sobre si en la fase madura del ciclo norteamericano vamos a poder evitar sorpresas de inflación que alteren el mapa de ruta de la Fed hacia un mayor endurecimiento monetario. Incertidumbre, en definitiva, sobre cuál acabará siendo el auténtico ritmo de crecimiento que vamos a experimentar en 2019. No obstante, pensamos que el mercado en momentos determinados está descontando un escenario recesivo que todavía no compartimos, y por tanto, esos momentos de volatilidad también hay que aprovecharlos para aumentar posiciones en mercado, por lo que vemos buenas oportunidades en el fondo. En este sentido Ibercaja Bolsa Internacional, a través de su diversificación geográfica y sectorial activa tratará de ir gestionando esos riesgos y aprovechándose de las diversas fuentes de rentabilidad, dónde en principio la cartera está algo infravalorada en el continente americano, con sobreexposición al mercado europeo en especial al mercado francés.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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



CLASE 8.ª



ON3286568

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2018

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.

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



0N3286569

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 26 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 de Ibercaja Bolsa Internacional, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E
Presidente del Consejo

FIRMA

Dª. 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

Dª. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO