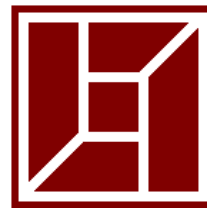


Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por dos auditores independientes

A los partícipes de Ibercaja BP Renta Fija, 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 BP Renta Fija, 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.

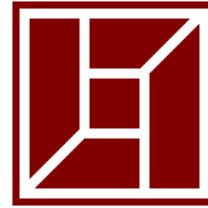
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

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.

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

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



Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Cuestiones clave de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

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

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

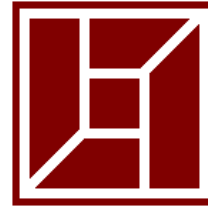
Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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 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.

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 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.



Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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.

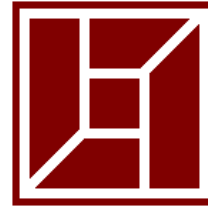
En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio 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 de los co-audidores 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.



Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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.



Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo celebrado el 26 de julio de 2019 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L. como co-auditores del Fondo, por un periodo de un año, contado a partir del 31 de diciembre de 2019.

Con anterioridad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fue designado por acuerdo del Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo para un periodo inicial, y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2007. PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Villalba, Envid y Cía, Auditores vienen realizando coauditoria de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Villalba, Envid y Cía., Auditores, S.L. (S0184)
Protocolo: VEC/A/28

Julián González Gómez (20179)
27 de abril de 2020

Lidia Sierra Rodríguez (18617)
27 de abril de 2020



CLASE 8.^a



ON6431596

IBERCAJA BP RENTA FIJA, F.I.

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



ON6431597

CLASE 8.ª**Ibercaja BP Renta Fija, 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	1 842 578 074,55	1 687 416 445,91
Deudores (Nota 4)	41 873,75	41 873,75
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	1 741 767 197,98	1 623 903 337,88
Cartera interior	50 953 456,27	38 243 703,66
Valores representativos de deuda	50 953 456,27	38 243 703,66
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	1 695 934 461,35	1 590 961 220,71
Valores representativos de deuda	1 695 934 461,35	1 590 961 220,71
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(5 120 719,64)	(5 301 586,49)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	100 769 002,82	63 471 234,28
TOTAL ACTIVO	1 842 578 074,55	1 687 416 445,91

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



0N6431598

Ibercaja BP Renta Fija, 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)	1 841 509 055,71	1 686 574 869,02
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 841 509 055,71	1 686 574 869,02
Capital	-	-
Partícipes	1 805 827 647,13	1 735 582 381,91
Prima de emisión	-	-
Reservas	193 025,00	193 025,00
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	35 488 383,58	(49 200 537,89)
(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	1 069 018,84	841 576,89
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	1 069 018,84	841 576,89
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 842 578 074,55	1 687 416 445,91
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 9)	1 748 608 812,26	1 685 355 430,62
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	24 933 812,26	49 850 430,62
Otros	1 723 675 000,00	1 635 505 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 748 608 812,26	1 685 355 430,62

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.

CLASE 8.^a

ON6431599

Ibercaja BP Renta Fija, 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	(10 027 587,69)	(9 775 900,15)
Comisión de gestión	(8 185 262,20)	(7 814 480,10)
Comisión de depositario	(1 759 227,93)	(1 870 976,40)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(83 097,56)	(90 443,65)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(10 027 587,69)	(9 775 900,15)
Ingresos financieros	6 122 962,11	6 381 984,81
Gastos financieros	(121 418,59)	(133 190,87)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	38 149 947,34	(43 845 931,69)
Por operaciones de la cartera interior	441 816,10	(231 537,35)
Por operaciones de la cartera exterior	38 140 213,85	(43 161 281,17)
Por operaciones con derivados	(432 082,61)	(453 113,17)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 471 265,92	(1 827 499,99)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	10 047,15	12 531,39
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 461 218,77	(1 840 031,38)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	45 622 756,78	(39 424 637,74)
Resultado antes de impuestos	35 595 169,09	(49 200 537,89)
Impuesto sobre beneficios	(106 785,51)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	35 488 383,58	(49 200 537,89)

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Ibercaja BP Renta Fija, 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	35 488 383,58
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	35 488 383,58
---	----------------------

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	1 735 582 381,91	193 025,00	(49 200 537,89)	1 686 574 869,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 735 582 381,91	193 025,00	(49 200 537,89)	1 686 574 869,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	35 488 383,58	35 488 383,58
Aplicación del resultado del ejercicio	(49 200 537,89)	-	49 200 537,89	-
Operaciones con participes	838 818 242,37	-	-	838 818 242,37
Suscripciones	(719 372 439,26)	-	-	(719 372 439,26)
Reembolsos	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	1 805 827 647,13	193 025,00	35 488 383,58	1 841 509 055,71

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



CLASE 8.^a



0N6431600

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Ibercaja BP Renta Fija, 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	(49 200 537,89)
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	(49 200 537,89)
---	------------------------

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	1 867 705 655,57	193 025,00	3 185 491,86	1 871 084 172,43
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	1 867 705 655,57	193 025,00	3 185 491,86	1 871 084 172,43
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(49 200 537,89)	(49 200 537,89)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 185 491,86	-	(3 185 491,86)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-
Suscripciones	1 480 145 145,43	-	-	1 480 145 145,43
Reembolsos	(1 615 453 910,95)	-	-	(1 615 453 910,95)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	1 735 582 381,91	193 025,00	(49 200 537,89)	1 686 574 869,02

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



CLASE 8.^a



ON6431601

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



0N6431602

Ibercaja BP Renta Fija, 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 BP Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 25 de octubre de 2007 bajo la denominación social de Ibercaja BP Monetario, F.I., habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 29 de septiembre de 2009. 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 30 de noviembre de 2007 con el número 3.932, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 2 de febrero de 2018 el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora del Fondo aprobó el proyecto de fusión por absorción de Ibercaja BP Renta Fija, F.I. como fondo absorbente de Ibercaja Gestión Europa, F.I., Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I. e Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I. como fondos absorbidos.

Con fecha 5 de marzo de 2018, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la fusión por absorción de Ibercaja Gestión Europa, F.I., Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I. e Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I., por Ibercaja BP Renta Fija, F.I. a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.

Según los estados financieros del 25 de abril de 2018, la ecuación de canje resultado del cociente entre el valor liquidativo del Fondo absorbido y el valor liquidativo del Fondo absorbente ha resultado ser la siguiente:

• Ibercaja Gestión Europa, F.I.	0,835334
• Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I.	0,905891
• Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I.	0,844751



CLASE 8.^a



0N6431603

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

En aplicación de esta ecuación, cada partícipe de Ibercaja Gestión Europa, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 0,835334 participaciones de Ibercaja BP Renta Fija, F.I. Del mismo modo, cada partícipe de Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 0,905891 participaciones de Ibercaja BP Renta Fija, F.I. Finalmente, cada partícipe de Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I. recibirá por cada una de sus participaciones 0,844751 participaciones de Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Como consecuencia de esta fusión, Ibercaja BP Renta Fija, F.I. adquirió en bloque a título de sucesión universal, todos los activos y pasivos de Ibercaja Gestión Europa, F.I., Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I. e Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I., quedando plenamente subrogado en cuantos derechos y obligaciones procedan de este fondo. Por lo tanto, quedan disueltos y extinguidos sin liquidación los fondos Ibercaja Gestión Europa, F.I., Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I. e Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I.

Los resultados de Ibercaja Gestión Europa, F.I., Ibercaja Capital Garantizado 2, F.I. e Ibercaja Capital Garantizado 4, F.I. desde el 1 de enero de 2018 hasta el 25 de abril de 2018 incrementaron la cuenta de "Partícipes" de Ibercaja BP Renta Fija, F.I. El patrimonio de dichos fondos absorbidos a 25 de abril de 2018 incrementa la cuenta de "Partícipes" del Ibercaja BP Renta Fija, F.I., como suscripción de participaciones.

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 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.



CLASE 8.^a



0N6431604

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 29 de octubre de 2010 la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) aprobó una nueva clase de participaciones: clase B.



CLASE 8.^a



0N6431605

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2019 y 2018, la comisión de gestión ha sido de 0,65%.
- 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 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo 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. Hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 0,645%, fecha en la que pasó a ser del 0,32%.
- 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 0,10%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.



CLASE 8.^a



0N6431606

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6431607

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 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.



CLASE 8.^a



0N6431608

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0N6431609

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



ON6431610

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N6431611

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

e) Valores representativos de deuda

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

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

f) 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 de situación.

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

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 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado y a plazo.



CLASE 8.^a



ON6431612

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

g) 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.

h) 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.

i) 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



ON6431613

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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

4. Deudores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas deudoras	41 873,75	41 873,75
	41 873,75	41 873,75

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio 2018.

5. Acreedores

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

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	106 785,51	-
Otros	962 233,33	841 576,89
	1 069 018,84	841 576,89

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios a pagar del ejercicio corriente.

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



CLASE 8.^a



0N6431614

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	50 953 456,27	38 243 703,66
Valores representativos de deuda	50 953 456,27	38 243 703,66
Cartera exterior	1 695 934 461,35	1 590 961 220,71
Valores representativos de deuda	1 695 934 461,35	1 590 961 220,71
Intereses de la cartera de inversión	(5 120 719,64)	(5 301 586,49)
	1 741 767 197,98	1 623 903 337,88

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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	31 270 721,57	31 224 924,96
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	69 498 281,25	32 246 309,32
	100 769 002,82	63 471 234,28



CLASE 8.^a



0N6431615

Ibercaja BP Renta Fija, 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 el saldo recogido en el epígrafe "Cuentas en el Depositario" corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente 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.

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>931 638 047,50</u>	<u>572 265 233,92</u>
Número de participaciones emitidas	<u>131 640 007,04</u>	<u>82 400 827,29</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,08</u>	<u>6,94</u>
Número de partícipes	<u>9 567</u>	<u>9 085</u>
Clase B	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>909 871 008,21</u>	<u>1 114 309 635,10</u>
Número de participaciones emitidas	<u>128 137 494,36</u>	<u>160 440 974,82</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,10</u>	<u>6,95</u>
Número de partícipes	<u>48 572</u>	<u>64 548</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.



CLASE 8.^a



0N6431616

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.

9. 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	24 933 812,26	49 850 430,62
Otros	<u>1 723 675 000,00</u>	<u>1 635 505 000,00</u>
	<u>1 748 608 812,26</u>	<u>1 685 355 430,62</u>

10. 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 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.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

Las bases imponible negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán 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



0N6431617

Ibercaja BP Renta Fija, 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 de los últimos cuatro ejercicios.

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

11. Otra información

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

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.

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. Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indica la cuenta que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.



CLASE 8.^a



ON6431618

Ibercaja BP Renta Fija, 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. y Villalba, Envid y Cia. Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 16 miles de euros, en ambos ejercicios. Además, en el ejercicio 2018 se abonaron 2 miles de euros por otros servicios.

12. 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.

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6431619

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO B.SABADELL 6,25 2020-04-26	EUR	1 806 210,00	52 453,95	1 806 676,91	466,91	ES0213860051
BONO CRITERIA CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	9 311 870,00	19 682,79	9 413 913,11	102 043,11	ES0205045000
BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	5 551 804,24	(863,64)	5 562 251,04	10 446,80	ES03138602P1
BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	5 896 575,00	2 443,52	5 900 253,51	3 678,51	ES0313040034
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,06 2020-05-12	EUR	9 988 043,62	9 771,24	9 999 196,70	11 153,08	ES0513495SU2
BONO B.SABADELL 0,45 2021-04-08	EUR	9 404 224,00	39 529,09	9 473 665,40	69 441,40	ES03138603G8
PAGARE EL CORTE INGLES 0,14 2020-01-07	EUR	1 699 320,50	634,06	1 699 372,14	51,64	ES05051130U1
PAGARE EL CORTE INGLES 0,12 2020-01-14	EUR	1 799 384,02	534,17	1 799 466,13	82,11	ES05051130V9
PAGARE EL CORTE INGLES 0,09 2020-01-14	EUR	599 848,61	129,36	599 870,74	22,13	ES05051130V9
PAGARE EL CORTE INGLES 0,07 2020-01-14	EUR	799 862,40	116,27	799 883,86	21,46	ES05051130V9
PAGARE BURAN ENERGY 0,17 2020-01-20	EUR	1 499 322,63	537,46	1 499 449,82	127,19	ES0505410037
PAGARE EL CORTE INGLES 0,06 2020-01-21	EUR	999 852,93	113,40	999 876,17	23,24	ES05051132O0
PAGARE IM FORTIA 1FONDO TIT 0,05 2020-02-10	EUR	899 879,19	70,11	899 879,10	(0,09)	ES0505087371
PAGARE BURAN ENERGY 0,20 2020-04-20	EUR	499 583,90	112,34	499 701,64	117,74	ES0505410052
TOTALES Renta fija privada cotizada		50 755 781,04	125 264,12	50 953 456,27	197 675,23	
TOTAL Cartera Interior		50 755 781,04	125 264,12	50 953 456,27	197 675,23	

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6431620

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO CCTS EU 0,46 2020-12-15	EUR	49 730 994,77	(726 050,85)	49 829 803,74	98 808,97	IT0005056541
BONO CCTS EU 0,21 2022-06-15	EUR	13 908 390,00	37 536,77	14 047 069,90	138 679,90	IT0005104473
BONO CCTS EU 0,36 2022-12-15	EUR	81 674 046,00	(265 934,13)	82 217 846,13	543 800,13	IT0005137614
BONO CCTS EU 0,36 2023-07-15	EUR	86 451 110,40	(39 799,93)	86 922 212,49	471 102,09	IT0005185456
BONO ESTADO ITALIANO 0,45 2021-06-01	EUR	21 879 660,00	44 877,28	22 158 597,47	278 937,47	IT0005175598
BONO CCTS EU 0,35 2024-02-15	EUR	65 933 850,00	121 792,87	66 287 924,13	354 074,13	IT0005218968
BONO REPUB PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	12 434 034,00	(197 575,39)	12 577 912,50	143 878,50	PTOTVJOE0002
BONO REPUB PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	1 588 884,00	(35 778,46)	1 603 701,79	14 837,79	PTOTVJOE0005
BONO REPUB PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	4 723 425,00	(62 592,53)	4 756 802,25	33 377,25	PTOTVLOE0001
TOTALES Deuda pública		338 324 374,17	(1 123 524,37)	340 401 870,40	2 077 496,23	
Renta fija privada cotizada						
BONO ITALCEMENTI FINANCE 5,38 2020-03-19	EUR	2 218 860,00	(111 775,47)	2 219 251,92	391,92	XS0496716282
BONO LANDBANKINN HF 1,38 2022-03-14	EUR	3 755 294,05	33 720,25	3 761 093,85	5 799,80	XS1576777566
BONO WELLS FARGO 2,25 2020-09-03	EUR	2 167 198,50	(72 110,35)	2 172 326,28	5 127,78	XS0968433135
BONO INTESA SANPAOLO 2,30 2020-02-10	EUR	834 472,00	(16 262,36)	835 091,51	619,51	IT0004983190
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,63 2022-02-23	EUR	5 999 700,00	32 035,34	6 065 256,71	65 556,71	DE000A2GSLC6
BONO LEASEPLAN CORP 0,10 2021-01-25	EUR	4 483 360,00	5 835,83	4 504 569,92	21 209,92	XS1757442071
BONO ICCREA BANCA SPA 0,60 2021-02-01	EUR	2 791 992,00	7 872,92	2 800 242,41	8 250,41	XS1762912571
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,03 2022-12-07	EUR	8 279 585,00	7 691,51	8 021 606,30	(257 978,70)	XS1767930826
BONO DEUTSCHE BANK AG 0,38 2021-01-18	EUR	6 386 112,00	31 781,05	6 384 827,39	(1 284,61)	DE000DL19T18
BONO BANK OF IRELAND 10,00 2020-02-12	EUR	2 376 980,00	(177 956,04)	2 376 794,40	(185,60)	XS0487711573
BONO GE CAPITAL 2,25 2020-07-20	EUR	5 149 800,00	(50 648,37)	5 164 108,21	14 308,21	XS0954025267
BONO INTESA SANPAOLO 0,98 2023-03-15	EUR	5 074 600,00	(884,16)	5 092 165,41	17 565,41	XS1577427872
BONO CREDIT AGRIC SA LOND 0,21 2023-03-06	EUR	13 740 662,00	(14 900,42)	13 792 356,79	51 694,79	XS1787278008
BONO AT&T INC 0,45 2023-09-05	EUR	19 304 385,00	(109 667,33)	19 398 989,83	94 604,83	XS1907118464
BONO BBVA 0,21 2023-03-09	EUR	28 528 901,00	134 602,75	28 953 037,83	424 136,83	XS1788584321
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,06 2023-03-06	EUR	9 390 385,00	24 777,38	9 459 448,66	69 063,66	FR0013321791
BONO RCI BANQUE SA 0,19 2025-03-12	EUR	4 191 936,00	2 477,86	4 057 572,66	(134 363,34)	FR0013322146
BONO BPCE SA 0,10 2023-03-23	EUR	2 294 825,00	1 897,39	2 304 249,74	9 424,74	FR0013323672
BONO CITIGROUP 0,10 2023-03-21	EUR	4 801 728,00	(504,84)	4 815 061,64	13 333,64	XS1795253134
BONO TELEFONICA DEUTS 2,38 2021-02-10	EUR	4 260 360,00	(79 598,67)	4 271 967,44	11 607,44	XS1025752293
BONO NORD LB 0,65 2020-04-16	EUR	3 028 650,00	(21 219,21)	3 023 996,88	(4 653,12)	DE000NLB68T0
BONO MORGAN STANLEY 0,06 2021-11-09	EUR	13 223 641,50	10 724,45	13 255 573,05	31 931,55	XS1706111876
BONO RCI BANQUE SA 0,18 2024-11-04	EUR	9 905 835,00	17 682,16	9 833 036,37	(72 798,63)	FR0013292687
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,35 2023-03-28	EUR	1 005 890,00	(658,71)	1 009 218,49	3 328,49	XS1689234570
BONO HOCHTIEF AG 3,88 2020-03-20	EUR	8 234 235,44	(234 714,36)	8 238 129,43	3 893,99	DE000A1TM5X8

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6431621

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,03 2021-06-15	EUR	2 498 035,00	835,16	2 500 190,88	2 155,88	XS1734547919
BONO DVB BANK 0,03 2020-10-06	EUR	6 472 735,00	20 723,55	6 485 900,13	13 165,13	XS1300870190
BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	4 057 120,00	5 386,20	4 057 508,88	388,88	XS1693260702
BONO CENTRAL BANK SAVINGS 1,00 2020-05-06	EUR	9 620 790,80	(85 221,79)	9 628 072,51	7 281,71	XS1227609879
BONO HSBC HOLDINGS 0,08 2023-10-05	EUR	13 814 394,00	6 120,95	13 853 949,15	39 555,15	XS1681855539
BONO INFRAESTRUC PORTUGAL 4,25 2021-12-13	EUR	3 522 512,50	(5 939,99)	3 520 945,52	(1 566,98)	PTCPEDOM0000
BONO UNICREDIT SPA 0,29 2023-06-30	EUR	11 218 817,00	(50 912,63)	11 197 712,63	(21 104,37)	IT0005199267
BONO RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	3 089 640,00	(21 300,22)	3 117 436,78	27 796,78	FR0012759744
BONO INTESA SANPAOLO 0,29 2023-03-17	EUR	18 791 901,00	51 596,64	18 773 561,31	(18 339,69)	IT0005163602
BONO INTESA SANPAOLO 0,24 2022-03-31	EUR	3 310 437,00	918,46	3 299 166,56	(11 270,44)	IT0005163339
BONO NATIONAL EXPRESS 0,01 2020-05-15	EUR	8 360 258,01	492,94	8 359 336,52	(921,49)	XS1717202730
BONO FORD MOTOR CREDIT -0,05 2021-12-01	EUR	3 606 696,00	(3 321,15)	3 541 725,15	(64 970,85)	XS1729872652
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,30 2024-12-01	EUR	7 140 828,50	15 429,11	6 882 258,31	(258 570,19)	XS1729872736
BONO RCI BANQUE SA 0,01 2023-01-12	EUR	23 750 261,50	56 172,71	23 698 397,09	(51 864,41)	FR0013309606
BONO GOLDMAN SACHS 0,22 2023-09-26	EUR	36 079 792,00	(27 703,33)	36 162 867,33	83 075,33	XS1691349523
BONO SANTANDER UK GROUP 0,45 2024-03-27	EUR	4 733 616,00	6 771,05	4 812 429,48	78 813,48	XS1799039976
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,15 2024-11-16	EUR	12 195 400,00	4 209,02	12 342 168,65	146 768,65	XS1910947941
BONO TAKEDA 0,69 2022-11-21	EUR	12 096 530,00	(7 025,94)	12 275 572,61	179 042,61	XS1843449809
BONO NATWEST MARKETS 0,63 2022-03-02	EUR	3 035 100,00	13 616,24	3 036 067,53	967,53	XS1788515861
BONO VOLKSWAGEN BANK 1,07 2022-08-01	EUR	1 507 680,00	690,00	1 536 542,50	28 862,50	XS1944384350
BONO DEUTSCHE BANK AG 1,63 2021-02-12	EUR	2 397 912,00	35 236,10	2 429 265,38	31 353,38	DE000DL19UQ0
BONO LEASEPLAN CORP 1,00 2022-02-25	EUR	5 197 767,00	36 902,82	5 201 897,52	4 130,52	XS1955169104
BONO MEDTRONIC GLOBAL 0,02 2021-03-07	EUR	4 998 100,00	777,40	5 013 322,60	15 222,60	XS1960676127
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,15 2022-03-26	EUR	14 347 570,00	(4 270,16)	14 301 128,92	(46 441,08)	XS1792505197
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,39 2024-05-22	EUR	10 450 155,00	12 459,97	10 582 006,78	131 851,78	XS1616341829
BONO ING GROEP NV 0,45 2023-09-20	EUR	11 377 497,00	(8 001,81)	11 477 124,20	99 627,20	XS1882544205
BONO ANHEUSER-BUSCH 0,35 2024-04-15	EUR	1 965 280,00	5 224,44	1 991 275,56	25 995,56	BE6301509012
BONO FIDELITY NAT INFO SR 0,13 2021-05-21	EUR	1 901 805,00	902,72	1 907 067,83	5 262,83	XS1843436657
BONO BECTON DICKI EUR FIN 0,17 2021-06-04	EUR	4 252 932,50	3 405,84	4 264 054,69	11 122,19	XS2002532484
BONO NATWEST MARKETS 0,32 2021-06-18	EUR	5 611 976,00	(1 276,84)	5 625 283,38	13 307,38	XS2013531228
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19	EUR	7 058 240,00	25 386,95	7 072 751,13	14 511,13	DK0009520280
BONO BPCE SA 0,08 2023-01-11	EUR	1 499 325,00	322,95	1 500 688,80	1 363,80	FR0013309317
BONO CARREFOUR BANQUE 0,26 2023-09-12	EUR	5 910 594,00	229,83	5 913 373,44	2 779,44	FR0013446580
BONO ADLER REAL ESTATE AG 1,50 2021-12-06	EUR	6 127 800,00	(10 172,47)	6 143 760,01	15 960,01	XS1731858392
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,34 2024-11-21	EUR	1 917 720,00	12 061,97	1 985 898,03	68 178,03	XS1717591884
BONO CARREFOUR BANQUE 0,23 2022-06-15	EUR	6 994 249,00	2 847,00	7 020 699,25	26 450,25	FR0013342664
BONO NORD LB 0,20 2020-02-10	EUR	17 105 671,36	32 765,20	17 100 654,57	(5 016,79)	DE000NLB89N9
BONO NATWEST MARKETS 5,50 2020-03-23	EUR	9 771 096,00	(436 262,75)	9 775 732,55	4 636,55	XS0496481200

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

CLASE 8.^a

BONOS



ON6431622

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,40 2022-12-01	EUR	2 028 500,00	(9 828,25)	2 002 857,53	(25 642,47)	DE000A2E4ZJ8
BONO COVENTRY BUILDING 2,50 2020-11-18	EUR	6 360 960,00	(219 882,89)	6 380 005,84	19 045,84	XS0993993921
BONO BANK OF AMERICA 0,30 2024-04-25	EUR	12 851 542,00	6 696,84	12 930 870,91	79 328,91	XS1811433983
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,33 2023-11-15	EUR	9 096 447,50	64 184,92	8 900 265,68	(196 181,82)	XS1821814982
BONO BNP PARIBAS 0,21 2023-05-22	EUR	16 584 470,00	14 964,57	16 684 997,86	100 527,86	XS1823532996
BONO NATIONWIDE BLDG 6,75 2020-07-22	EUR	2 773 622,50	(163 352,36)	2 778 083,13	4 460,63	XS0527239221
BONO ABBOTT IRELAND FINAN 0,12 2020-09-27	EUR	6 484 700,00	9 278,47	6 502 681,53	17 981,53	XS1883354547
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,31 2021-12-08	EUR	4 806 672,00	(2 074,88)	4 828 793,55	22 121,55	XS1830992563
BONO NATWEST MARKETS 0,50 2021-09-27	EUR	5 926 712,00	(6 482,33)	5 955 249,76	28 537,76	XS1884702207
BONO BAYER CAPITAL CORP 0,15 2022-06-26	EUR	8 987 134,00	(176,80)	9 029 757,80	42 623,80	XS1840614736
BONO ALD SA 0,20 2021-07-16	EUR	7 506 975,00	(155,43)	7 538 260,43	31 285,43	XS1856041287
BONO DAIMLER INTL FI 0,09 2022-05-11	EUR	1 594 240,00	2 207,54	1 597 808,46	3 568,46	DE000A19HBM3
BONO JOHNSON CONTROLS INT 0,23 2020-12-04	EUR	2 985 990,00	7 557,69	2 994 212,31	8 222,31	XS1731617194
BONO FRESENIUS SE 2,88 2020-07-15	EUR	1 055 620,00	(27 285,43)	1 056 722,51	1 102,51	XS0873432511
BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,09 2020-07-30	EUR	7 009 020,00	(5 061,62)	7 010 358,68	1 338,68	XS1860797288
BONO AMADEUS 0,05 2022-03-18	EUR	2 908 613,00	(3 105,81)	2 910 064,36	1 451,36	XS1878190757
BONO MIZUHO FINANCIAL 0,08 2023-04-10	EUR	8 967 195,00	(3 344,99)	8 982 245,04	15 050,04	XS1801906279
BONO MITSUBISHI UFJ 0,15 2023-05-30	EUR	14 987 050,00	5 402,73	15 023 747,27	36 697,27	XS1828132735
BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	5 629 298,45	(48 386,03)	5 600 903,70	(28 384,75)	XS0997941355
BONO FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	9 460 885,60	(133 646,35)	9 464 043,75	3 158,15	XS1080158535
BONO LLOYDS BANK PLC 6,50 2020-03-24	EUR	10 103 080,00	(522 625,63)	10 103 413,33	333,33	XS0497187640
BONO CARREFOUR BANQUE 0,27 2021-04-20	EUR	7 041 425,00	(18 839,15)	7 046 226,65	4 801,65	FR0013155868
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-05-23	EUR	2 947 672,00	32 994,34	2 947 621,73	(50,27)	XS1416688890
BONO CITIGROUP 0,42 2021-05-24	EUR	4 854 413,50	(1 123,65)	4 900 263,85	45 850,35	XS1417876759
BONO BARCLAYS 1,88 2021-03-23	EUR	5 137 200,00	27 339,17	5 162 000,58	24 800,58	XS1385051112
BONO LEASEPLAN CORP 1,00 2021-05-24	EUR	4 977 460,19	5 372,38	4 996 784,05	19 323,86	XS1418631930
BONO DVB BANK 0,50 2020-02-10	EUR	3 819 196,00	(15 828,77)	3 821 051,66	1 855,66	XS1562586955
BONO MORGAN STANLEY 0,30 2022-01-27	EUR	9 509 099,60	(952,11)	9 544 561,92	35 461,92	XS1511787407
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 7,50 2020-04-03	EUR	1 558 644,48	(139 609,13)	1 558 998,05	353,57	XS0478803355
BONO FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	7 016 775,00	26 578,12	7 087 182,93	70 407,93	XS1362349943
BONO LLOYDS 0,75 2021-11-09	EUR	3 752 429,00	(9 564,47)	3 771 634,09	19 205,09	XS1517181167
BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	10 063 664,00	(86 859,18)	10 099 895,54	36 231,54	XS1492457236
BONO WELLS FARGO 0,10 2022-01-31	EUR	3 849 153,00	1 112,41	3 862 212,33	13 059,33	XS1558028666
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	9 277 700,00	78 788,19	9 315 376,06	37 676,06	XS1554112281
BONO NATWEST MARKETS 5,00 2020-06-22	EUR	1 374 279,63	(81 927,34)	1 375 404,93	1 125,30	NL0009483825
BONO NATWEST MARKETS 3,50 2020-01-11	EUR	241 321,50	(14 371,42)	241 474,04	152,54	NL0009289321
BONO BAT CAPITAL 0,10 2021-08-16	EUR	9 995 580,00	19,46	10 017 486,93	21 906,93	XS1664643746
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	629 520,00	(3 342,71)	639 682,45	10 162,45	XS1487498922

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a

5



0N6431623

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	9 165 900,50	78 144,91	9 163 264,57	(2 635,93)	XS1202846819
BONO IMPERIAL BRANDS FI 2,25 2021-02-26	EUR	5 121 200,00	76 696,99	5 124 434,52	3 234,52	XS1040508167
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 4,75 2021-03-22	EUR	12 603 016,00	92 365,69	12 733 033,01	130 017,01	XS1048568452
BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	3 751 545,00	(80 602,12)	3 746 318,13	(5 226,87)	XS1051003538
BONO INTESA SANPAOLO 2,00 2021-06-18	EUR	2 050 920,00	2 375,08	2 076 845,69	25 925,69	XS107772538
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	4 697 065,00	(92 911,14)	4 700 417,98	3 352,98	XS1069522057
BONO DEUTSCHE BANK AG 0,26 2021-09-10	EUR	20 405 531,00	201 586,41	20 307 557,87	(97 973,13)	DE000DB7XJC7
BONO ARCELOR MITTAL 3,13 2022-01-14	EUR	6 337 140,00	171 963,74	6 342 304,48	5 164,48	XS1167308128
BONO UNICREDIT SPA 0,60 2020-02-19	EUR	4 020 800,00	(17 190,19)	4 024 011,52	3 211,52	XS1169707087
BONO THYSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	5 328 550,00	(91 142,82)	5 309 846,37	(18 703,63)	DE000A2AAPF1
BONO INTESA SANPAOLO 1,13 2022-03-04	EUR	2 448 720,00	20 178,53	2 451 780,16	3 060,16	XS1197351577
BONO MEDIOBANCA 1,63 2021-01-19	EUR	9 226 075,80	(94 322,71)	9 253 609,86	27 534,06	XS1346762641
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	3 349 050,00	(96 501,91)	3 360 464,51	11 414,51	XS0999654873
BONO INTESA SANPAOLO 2,75 2020-03-20	EUR	10 572 120,00	(299 135,96)	10 577 426,67	5 306,67	XS1205644047
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	9 842 630,74	(139 589,11)	9 848 117,98	5 487,24	XS1237519571
BONO GOLDMAN SACHS 0,30 2020-05-29	EUR	286 559,10	478,96	287 254,80	695,70	XS1240146891
BONO INTESA SANPAOLO 0,66 2020-06-15	EUR	5 089 735,80	(32 905,62)	5 102 665,85	12 930,05	XS1246146650
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	14 002 240,00	(651 561,93)	14 093 482,98	91 242,98	XS0974375130
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,50 2020-11-12	EUR	3 112 290,00	(70 836,22)	3 122 070,81	9 780,81	XS1316037545
BONO HYPOTHEKEBANK 0,39 2021-02-08	EUR	17 496 120,00	12 905,69	17 413 595,28	(82 524,72)	DE000DHY4788
BONO FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	3 010 260,00	28 146,51	3 024 852,07	14 592,07	XS1186131717
BONO NORD LB 0,35 2021-11-26	EUR	4 979 150,00	13 563,88	4 969 372,93	(9 777,07)	DE000NLB1JZ3
BONO B. SANTANDER DER/RF 0,58 2023-01-05	EUR	15 354 489,00	(43 827,96)	15 390 928,07	36 439,07	XS1608362379
BONO DEUTSCHE BANK AG 0,40 2022-05-16	EUR	27 499 387,34	(131 163,69)	27 004 735,73	(494 651,61)	DE000DL19TQ2
BONO ARION BANK HF 1,63 2021-12-01	EUR	14 028 130,00	(9 000,38)	14 164 520,76	136 390,76	XS1527737495
BONO MEDIOBANCA 0,40 2022-05-18	EUR	42 422 079,72	(87 744,04)	42 460 215,50	38 135,78	XS1615501837
BONO SANTANDER UK GROUP 0,38 2023-05-18	EUR	7 783 831,42	(8 665,60)	7 799 071,28	15 239,86	XS161619284372
BONO MYLAN 0,09 2020-05-24	EUR	7 163 356,00	(10 151,45)	7 160 756,02	(2 599,98)	XS161619284372
BONO NORD LB 0,62 2021-04-14	EUR	1 010 100,00	(5 390,44)	1 005 592,94	(4 507,06)	DE000NLB62D7
BONO BANK OF AMERICA 0,40 2022-02-07	EUR	17 415 791,00	(53 622,54)	17 455 095,69	39 304,69	XS1560862580
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,17 2022-06-02	EUR	9 986 600,00	8 283,94	9 999 109,67	12 509,67	DK0009514473
BONO BANK OF AMERICA 0,39 2023-05-04	EUR	18 657 475,00	(52 814,09)	18 731 915,67	74 440,67	XS1602557495
BONO RCI BANQUE SA 0,28 2022-03-14	EUR	4 621 259,81	(10 479,17)	4 616 940,25	(4 319,56)	FR0013260486
BONO KBC GROUP NV 0,14 2022-11-24	EUR	3 015 630,00	(2 440,33)	3 025 156,33	9 526,33	BE0002281500
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,06 2022-06-14	EUR	8 045 769,50	871,52	8 078 936,96	33 167,46	XS1621087359
BONO BAT INTNL FINAN PLC 4,88 2021-02-24	EUR	10 085 934,00	(340 731,56)	10 135 129,14	49 195,14	XS0468425615
BONO LLOYDS 0,38 2024-06-21	EUR	9 363 055,00	16 752,69	9 574 588,75	211 533,75	XS1633845158
BONO BAT INTNL FINAN PLC 3,63 2021-11-09	EUR	1 566 331,80	(3 170,36)	1 573 006,56	6 674,76	XS0704178556

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6431624

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,03 2021-07-06	EUR	11 386 944,00	8 708,68	11 399 602,24	12 658,24	XS1642546078
BONO ABN AMRO 6,38 2021-04-27	EUR	1 094 350,00	29 551,07	1 097 225,65	2 875,65	XS0619548216
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50 2021-06-01	EUR	15 323 041,04	20 634,05	15 400 585,93	77 544,89	XS1622630132
BONO BPCE SA 0,66 2022-03-09	EUR	11 855 014,00	(80 276,99)	11 971 107,24	116 093,24	FR0013241130
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,35 2020-02-14	EUR	1 203 000,00	(2 324,56)	1 203 308,03	308,03	DE000A2DASK9
BONO MCKESSON CORP 0,63 2021-08-17	EUR	1 854 506,05	2 238,16	1 856 272,60	1 766,55	XS1567173809
BONO ICCREA BANCA SPA 1,50 2020-02-21	EUR	3 535 945,00	11 877,03	3 542 313,52	6 368,52	XS1569103259
BONO CASSA DEPOSITI 0,72 2023-03-09	EUR	9 850 490,00	93 326,36	10 038 342,25	187 852,25	IT0005244774
BONO THYSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	1 004 620,00	10 829,87	1 007 403,33	2 783,33	DE000A2BPET2
BONO AEROPORTI DI ROMA 3,25 2021-02-20	EUR	1 558 005,00	31 906,93	1 559 272,33	1 267,33	XS1004236185
BONO GOLDMAN SACHS 0,24 2022-09-09	EUR	30 509 234,50	(22 439,78)	30 610 183,74	100 949,24	XS1577427526
BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	8 096 510,00	24 921,09	8 113 005,47	16 495,47	XS1577727164
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,29 2021-05-10	EUR	30 913 212,27	(54 667,32)	30 974 803,02	61 590,75	XS1609252645
BONO UBS GROUP AG 0,30 2022-09-20	EUR	3 704 514,00	(1 934,97)	3 724 174,75	19 660,75	CH0359915425
BONO MORGAN STANLEY 0,29 2022-11-08	EUR	6 046 780,00	(14 737,96)	6 052 494,96	5 714,96	XS1603892065
BONO BNP PARIBAS 0,45 2022-09-22	EUR	11 718 551,50	(23 589,19)	11 832 267,37	113 715,87	XS1584041252
BONO HSBC HOLDINGS 0,30 2022-09-27	EUR	6 021 750,00	(4 384,94)	6 038 665,61	16 915,61	XS1586214956
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,44 2022-04-01	EUR	13 161 400,00	(61 945,81)	13 209 848,98	48 448,98	XS1586146851
BONO BBVA 0,18 2022-04-12	EUR	3 202 048,00	187,85	3 225 650,02	23 602,02	XS1594368539
BONO CASSA DEPOSITI 0,10 2022-03-20	EUR	31 896 575,68	197 679,89	31 989 696,31	93 120,63	IT0005090995
BONO INTESA SANPAOLO 0,54 2022-04-19	EUR	23 641 696,00	(136 877,71)	23 662 771,21	21 075,21	XS1599167589
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 0,39 2022-04-20	EUR	8 239 944,00	(3 219,47)	8 296 528,64	56 584,64	XS1598861588
BONO METRO AG 1,38 2021-10-28	EUR	4 093 320,00	2 764,95	4 098 532,54	5 212,54	DE000A13R8M3
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,62 2022-03-21	EUR	23 734 305,00	(166 590,47)	23 822 544,87	88 239,87	XS1578916261
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 331 933 466,18	(3 965 004,54)	1 334 795 996,07	2 862 529,89	
Emissiones avaladas						
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-01-25	EUR	20 732 310,00	(157 454,85)	20 736 594,88	4 284,88	IT0005240509
TOTALES Emissiones avaladas		20 732 310,00	(157 454,85)	20 736 594,88	4 284,88	
TOTAL Cartera Exterior		1 690 990 150,35	(5 245 983,76)	1 695 934 461,35	4 944 311,00	

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Anexo II. 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
Renta fija privada cotizada						
BONO CRITERIA CAIXA 2,38 2019-05-09	EUR	7 421 985,82	(57 022,40)	7 425 618,78	3 632,96	ES0314970239
BONO CRITERIA CAIXA 1,63 2022-04-21	EUR	5 153 150,00	22 171,70	5 063 919,40	(89 230,60)	ES0205045000
BONO BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	5 384 908,00	(180 427,66)	5 371 227,89	(13 680,11)	ES0213679196
BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	5 551 804,24	1 224,43	5 496 139,05	(55 665,19)	ES03138602P1
BONO BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	4 998 000,00	1 417,03	4 905 768,59	(92 231,41)	ES0313040034
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,06 2020-05-12	EUR	9 988 043,62	3 776,15	9 981 029,95	(7 013,67)	ES0513495SU2
TOTALES Renta fija privada cotizada		38 497 891,68	(208 860,75)	38 243 703,66	(254 188,02)	
TOTAL Cartera Interior		38 497 891,68	(208 860,75)	38 243 703,66	(254 188,02)	

ON6431625

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6431626

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2019-05-01	EUR	13 628 057,37	(471 620,64)	13 629 488,04	1 430,67	IT0004992308
BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2020-03-01	EUR	10 673 500,00	(87 101,80)	10 686 359,81	12 859,81	IT0004536949
BONO CCTS EU 0,56 2020-12-15	EUR	49 730 994,77	(520 811,76)	49 333 467,23	(397 527,54)	IT0005056541
BONO CCTS EU 0,31 2022-06-15	EUR	13 908 390,00	15 809,38	13 628 285,73	(280 104,27)	IT0005104473
BONO CCTS EU 0,46 2022-12-15	EUR	74 590 050,00	(192 749,13)	72 340 890,91	(2 249 159,09)	IT0005137614
BONO CCTS EU 0,43 2023-07-15	EUR	83 547 710,40	62 557,91	79 549 707,17	(3 998 003,23)	IT0005185456
BONO CCTS EU 0,48 2024-02-15	EUR	59 920 650,00	133 907,93	56 655 212,07	(3 265 437,93)	IT0005218968
BONO ESTADO ITALIANO 0,35 2020-06-15	EUR	3 951 080,00	13 354,13	3 984 261,25	33 181,25	IT0005250946
BONO ESTADO ITALIANO 4,25 2019-09-01	EUR	5 447 750,00	(232 451,38)	5 433 880,39	(13 869,61)	IT0004489610
BONO REPUB PORTUGAL 2,05 2021-08-12	EUR	2 856 530,00	(12 681,05)	2 877 756,80	21 226,80	PTOTVH0E0007
BONO REPUB PORTUGAL 1,60 2022-08-02	EUR	12 434 034,00	(60 673,44)	12 455 878,55	21 844,55	PTOTVH0E0002
BONO REPUB PORTUGAL 1,90 2022-04-12	EUR	1 588 864,00	(15 474,59)	1 595 847,92	6 983,92	PTOTVH0E0005
BONO REPUB PORTUGAL 2,00 2021-11-30	EUR	740 003,34	(9 863,51)	746 618,05	6 614,71	PTOTVH0E0006
BONO REPUB PORTUGAL 1,10 2022-12-05	EUR	4 723 425,00	(26 237,48)	4 707 707,20	(15 717,80)	PTOTVH0E0001
TOTALES Deuda pública		337 741 038,88	(1 404 035,43)	327 625 361,12	(10 115 677,76)	
Renta fija privada cotizada						
BONO INTESA SANPAOLO 0,22 2022-03-31	EUR	3 310 437,00	2 881,68	3 163 683,05	(146 753,95)	IT0005163339
BONO HSBC HOLDINGS 0,58 2021-12-04	EUR	2 248 380,00	1 010,16	2 249 457,84	1 077,84	XS1917614569
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,11 2021-06-15	EUR	2 498 035,00	120,74	2 455 535,23	(42 499,77)	XS1734547919
BONO DVB BANK 0,13 2020-10-06	EUR	6 472 735,00	13 332,17	6 469 884,83	(2 850,17)	XS1300870190
BONO GOLDMAN SACHS 0,31 2023-09-26	EUR	36 079 792,00	(13 734,02)	34 385 614,02	(1 694 177,98)	XS1691349523
BONO HSBC HOLDINGS 0,18 2023-10-05	EUR	4 158 798,00	16,42	3 986 016,39	(172 781,61)	XS1681855539
BONO NORD LB 0,73 2020-04-16	EUR	3 028 650,00	(9 326,43)	3 042 048,76	13 398,76	DE000NLB68T0
BONO UNICREDIT SPA 0,39 2023-06-30	EUR	9 528 830,00	(57 938,63)	9 006 463,63	(522 366,37)	IT0005199267
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,44 2023-03-28	EUR	8 037 440,00	(7 578,21)	7 771 552,21	(265 887,79)	XS1689234570
BONO UNIPOLSAI SPA 2,18 2023-07-28	EUR	1 002 870,00	3 316,56	910 024,33	(92 845,67)	XS0173649798
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2024-11-04	EUR	1 611 280,00	(1 222,29)	1 481 044,69	(130 235,31)	FR0013292687
BONO NATIONAL EXPRESS 0,08 2020-05-15	EUR	8 360 258,01	720,26	8 301 814,05	(58 443,96)	XS1717202730
BONO LANDESBANK BERLIN AG 5,88 2019-11-25	EUR	1 044 173,50	(40 798,90)	1 041 504,69	(2 668,81)	XS0468940068
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,05 2021-12-01	EUR	6 612 276,00	(2 590,67)	6 150 569,87	(461 706,13)	XS1729872652
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,38 2024-12-01	EUR	3 457 348,50	(93,33)	2 916 166,73	(541 181,77)	XS1729872736
BONO TITAN GLOBAL FINAN 4,25 2019-07-10	EUR	1 431 162,00	(27 170,44)	1 426 708,84	(4 453,16)	XS1086071146
BONO RCI BANQUE SA 0,11 2023-01-12	EUR	8 542 556,50	2 877,57	8 117 988,43	(424 568,07)	FR0013309606
BONO GE CAPITAL 2,25 2020-07-20	EUR	5 149 800,00	37 528,16	5 146 969,79	(2 830,21)	XS0954025267
BONO DEUTSCHE BANK 0,38 2021-01-18	EUR	6 386 112,00	27 318,85	6 207 981,10	(178 130,90)	DE000DL19T18
BONO RCI BANQUE SA 1,25 2022-06-08	EUR	3 089 640,00	(2 096,54)	3 028 210,92	(61 429,08)	FR0012759744

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6431627

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,14 2022-06-14	EUR	8 045 769,50	(242,73)	7 989 667,82	(56 101,68)	XS1621087359
BONO MYLAN 0,18 2020-05-24	EUR	7 163 356,00	(3 113,45)	7 125 579,59	(37 776,41)	XS1619284372
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,13 2020-04-27	EUR	1 512 762,86	2 443,68	1 505 569,68	(7 193,18)	DE000A13SWH9
BONO NORD LB 0,72 2021-04-14	EUR	1 010 100,00	(2 567,54)	985 073,96	(25 026,04)	DE000NLB62D7
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50 2021-06-01	EUR	3 212 864,00	5 808,35	3 199 592,64	(13 271,36)	XS1622630132
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,25 2022-06-02	EUR	9 986 600,00	6 189,44	9 701 986,12	(284 613,88)	DK0009514473
BONO PKO FIN 2,32 2019-01-23	EUR	3 108 120,00	(38 694,24)	3 105 040,92	(3 079,08)	XS1019818787
BONO NORD LB 0,43 2021-11-26	EUR	4 979 150,00	9 315,51	4 929 694,21	(49 455,79)	DE000NLB1JZ3
BONO HOCHTIEF AG 3,88 2020-03-20	EUR	8 234 235,44	45 263,80	8 227 155,62	(7 079,82)	DE000A1TM5X8
BONO EP ENERGY AS 5,88 2019-11-01	EUR	14 663 768,80	(313 524,25)	14 643 526,90	(20 241,90)	XS0783933350
BONO INTESA SANPAOLO 2,30 2020-02-10	EUR	834 472,00	439,94	830 533,21	(3 938,79)	IT0004983190
BONO BAT INTNAL FINAN PLC 4,88 2021-02-24	EUR	7 905 054,00	(21 284,98)	7 851 778,34	(53 275,66)	XS0468425615
BONO ARION BANKI HF 0,75 2020-06-29	EUR	10 101 324,09	9 485,23	10 042 159,70	(59 164,39)	XS1637351138
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,13 2021-07-06	EUR	11 386 944,00	8 239,06	11 215 950,14	(170 993,86)	XS1642546078
BONO NORD LB 0,28 2020-02-10	EUR	20 100 536,50	26 882,61	19 736 154,59	(364 381,91)	DE000NLB89N9
BONO HOCHTIEF AG 2,63 2019-05-28	EUR	3 638 810,00	(51 070,56)	3 640 132,14	1 322,14	DE000A12TZ95
BONO NORD LB 0,93 2019-07-08	EUR	3 514 875,00	(3 360,49)	3 519 686,82	4 811,82	DE000BRL7737
BONO BAT CAPITAL 0,18 2021-08-16	EUR	5 611 356,00	(2 230,95)	5 493 142,95	(118 213,05)	XS1664643746
BONO MORGAN STANLEY 0,06 2021-11-09	EUR	8 731 381,50	3 591,77	8 647 454,48	(83 927,02)	XS1706111876
BONO RCI BANQUE SA 0,36 2022-03-14	EUR	7 635 124,91	(9 236,29)	7 398 405,11	(236 719,80)	FR0013260486
BONO JOHNSON CONTROLS INT 0,23 2020-12-04	EUR	2 985 990,00	626,01	2 985 723,99	(266,01)	XS1731617194
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,41 2023-11-15	EUR	5 443 187,50	3 653,57	4 753 100,98	(690 086,52)	XS1821814982
BONO BNP PARIBAS 0,30 2023-05-22	EUR	8 571 190,00	6 321,45	8 366 804,82	(204 385,18)	XS1823532996
BONO NATIONWIDE BLDG 6,75 2020-07-22	EUR	2 773 622,50	(7 407,26)	2 744 348,58	(29 273,92)	XS0527239221
BONO MITSUBISHI UFJ 0,23 2023-05-30	EUR	7 993 600,00	2 361,11	7 943 250,89	(50 349,11)	XS1828132735
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,39 2021-12-08	EUR	4 806 672,00	8,52	4 730 461,48	(76 210,52)	XS1830992563
BONO CARREFOUR BANQUE 0,31 2022-06-15	EUR	6 994 249,00	1 710,65	6 926 170,68	(68 078,32)	FR0013342664
BONO BAYER CAPITAL CORP 0,24 2022-06-26	EUR	2 712 285,00	(1 505,89)	2 685 998,89	(26 286,11)	XS1840614736
BONO CENTRAL BANK SAVINGS 1,00 2020-05-06	EUR	9 620 790,80	(1 955,06)	9 605 800,55	(14 990,25)	XS12227609879
BONO DAIMLER INTL FI 0,09 2022-05-11	EUR	1 594 240,00	706,92	1 576 381,08	(17 858,92)	DE000A19HBM3
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,48 2022-12-01	EUR	2 028 500,00	(3 571,36)	1 997 184,25	(31 315,75)	DE000A2E4ZJ8
BONO FRESNIUS SE 2,88 2020-07-15	EUR	1 055 620,00	680,79	1 049 356,29	(6 263,71)	XS0873432511
BONO NIB CAPITAL BANK NV 0,18 2020-07-30	EUR	4 006 680,00	(152,39)	4 004 606,17	(2 073,83)	XS1860797288
BONO AMADEUS 0,14 2022-03-18	EUR	2 908 613,00	(555,61)	2 875 645,17	(32 967,83)	XS1878190757
BONO ING GROEP NV 0,54 2023-09-20	EUR	2 601 846,00	326,10	2 555 148,11	(46 697,89)	XS1882544205
BONO NATWEST MARKETS 0,59 2021-09-27	EUR	3 407 412,00	(415,18)	3 354 092,07	(53 319,93)	XS1884702207
BONO ABBOTT IRELAND FINAN 0,12 2020-09-27	EUR	6 484 700,00	1 177,10	6 472 757,90	(11 942,10)	XS1883354547
BONO VOLKSWAG INTL FIN 1,23 2024-11-16	EUR	4 010 720,00	5 952,91	4 003 417,09	(7 302,91)	XS1910947941

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

CLASE 8.^a

ON6431628

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TAKEDA 0,78 2022-11-21	EUR	4 987 100,00	4 700,22	4 982 905,34	(4 194,66)	XS1843449809
BONO ALD SA 0,30 2021-07-16	EUR	7 506 975,00	3 715,95	7 371 915,72	(135 059,28)	XS1856041287
BONO BBVA 0,29 2023-03-09	EUR	12 019 041,00	10 435,27	11 614 715,35	(404 325,65)	XS1788584321
BONO DEUTSCHE BANK 0,48 2022-05-16	EUR	30 532 408,00	(69 550,62)	28 846 677,62	(1 685 730,38)	DE000DL19TQ2
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,63 2022-02-23	EUR	5 999 700,00	35 172,11	5 952 624,88	(47 075,12)	DE000A2GSLC6
BONO LEASEPLAN CORP 0,18 2021-01-25	EUR	2 515 300,00	(3 895,68)	2 459 547,14	(55 752,86)	XS1757442071
BONO ICCREA BANCA SPA 0,68 2021-02-01	EUR	2 791 992,00	5 594,80	2 635 075,87	(156 916,13)	XS1762912571
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,10 2022-12-07	EUR	8 279 585,00	3 775,34	7 578 020,13	(701 564,87)	XS1767930826
BONO O2 TELEFONICA DEUTS 2,38 2021-02-10	EUR	4 260 360,00	6 939,54	4 250 189,23	(10 170,77)	XS1025752293
BONO ITALCEMENTI FINANCE 5,38 2020-03-19	EUR	2 218 860,00	13 687,79	2 335 910,57	(41 069,43)	XS0487711573
BONO BANK OF AMERICA 0,38 2024-04-25	EUR	12 851 542,00	8 984,32	12 501 554,73	(349 987,27)	XS1811433983
BONO AT&T INC 0,53 2023-09-05	EUR	18 005 509,00	(58 064,11)	17 572 399,96	(433 109,04)	XS1907118464
BONO COVENTRY BUILDING 2,50 2020-11-18	EUR	6 360 960,00	(80 167,21)	6 310 238,44	(50 721,56)	XS0993993921
BONO SOCIETE GENERALE 0,13 2023-03-06	EUR	5 488 835,00	2 339,53	5 298 742,28	(190 092,72)	FR0013321791
BONO RCI BANQUE SA 0,27 2025-03-12	EUR	4 191 936,00	1 508,33	3 836 957,30	(354 978,70)	FR0013322146
BONO BPCE SA 0,19 2023-03-23	EUR	2 294 825,00	903,27	2 224 040,70	(70 784,30)	FR0013323672
BONO CITIGROUP 0,19 2023-03-21	EUR	4 801 728,00	(14,07)	4 708 252,74	(93 475,26)	XS1795253134
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,24 2022-03-26	EUR	11 364 760,00	(2 173,72)	10 892 196,05	(472 563,95)	XS1792505197
BONO MIZUHO FINANCIAL 0,18 2023-04-10	EUR	3 962 245,00	(135,31)	3 906 900,80	(55 344,20)	XS1801906279
BONO NATWEST MARKETS 5,50 2020-03-23	EUR	9 771 096,00	41 963,39	9 740 683,56	(30 412,44)	XS0496481200
BONO WELLS FARGO 2,25 2020-09-03	EUR	2 167 198,50	(27 544,14)	2 164 947,15	(2 251,35)	XS0968433135
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 0,28 2023-03-06	EUR	7 756 903,00	(7 804,25)	7 493 260,86	(263 642,14)	XS1787278008
BONO INTESA SANPAOLO 2,50 2019-07-10	EUR	1 983 904,00	(41 148,55)	1 985 490,39	1 586,39	IT0004931389
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,88 2020-09-25	EUR	8 925 040,00	(205 685,11)	8 812 528,95	(112 511,05)	XS0974375130
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,50 2020-11-12	EUR	3 112 290,00	(29 966,31)	3 105 547,41	(6 742,59)	XS1316037545
BONO HEIDELBERGCEMENT LUX 7,50 2020-04-03	EUR	1 558 644,48	(38 064,38)	1 555 196,90	(3 447,58)	XS0478803355
BONO MEDIABANCA 1,63 2021-01-19	EUR	9 226 075,80	24 339,84	9 023 007,91	(203 067,89)	XS1346762641
BONO DEUTSCHE BANK 0,23 2019-04-15	EUR	18 464 372,08	309 912,91	18 492 084,07	27 711,99	DE000DB7XHM0
BONO THYSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	5 328 550,00	14 013,51	5 222 096,76	(106 453,24)	DE000A2AAPF1
BONO FCA BANK IRELAND 2,63 2019-04-17	EUR	4 180 240,00	(79 772,82)	4 183 112,00	2 872,00	XS1057487875
BONO FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	3 238 410,00	(3 253,95)	3 214 102,99	(24 307,01)	XS1214673722
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	7 065 217,00	(35 301,28)	6 789 707,12	(275 509,88)	XS1080158535
BONO LLOYDS BANK PLC 6,50 2020-03-24	EUR	9 842 630,74	(14 452,20)	9 670 978,35	(171 652,39)	XS1237519571
BONO CARREFOUR BANQUE 0,36 2021-04-20	EUR	10 103 080,00	42 373,34	10 010 709,26	(92 370,74)	XS0497187640
BONO DVB BANK 1,00 2019-07-29	EUR	7 041 425,00	(3 187,34)	7 003 718,17	(37 706,83)	FR0013155868
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,75 2019-10-14	EUR	10 100 300,00	(12 128,32)	10 110 594,07	10 294,07	XS1267056890
	EUR	26 130 183,00	(1 017 705,12)	26 133 879,04	3 696,04	XS0953215349

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

CLASE 8.^a

VALOR INICIAL



ON6431629

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO FCA BANK IRELAND 0,67 2019-01-23	EUR	5 004 350,00	10 754,60	5 004 699,71	349,71	XS1416409339
BONO CITIGROUP 0,51 2021-05-24	EUR	4 854 413,50	138,12	4 880 221,53	25 808,03	XS1417876759
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	629 520,00	6 251,29	620 372,60	(9 147,40)	XS1487498922
BONO SANTANDER UK GROUP 0,46 2023-05-18	EUR	12 602 298,12	(4 569,81)	11 945 951,35	(656 346,77)	XS1615065320
BONO DEUTSCHE BANK 1,00 2019-03-18	EUR	8 588 430,00	(12 368,28)	8 590 741,77	2 311,77	DE000DL19SQ4
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	4 697 065,00	6 864,40	4 666 882,45	(30 182,55)	XS1069522057
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,00 2020-01-21	EUR	5 115 884,00	60 543,24	5 080 298,18	(35 585,82)	XS0868458653
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	15 709 470,00	(295 512,48)	15 605 205,83	(104 264,17)	FR0011301480
BONO EUTELSAT S.A. 2,63 2020-01-13	EUR	3 878 280,00	90 137,17	3 877 386,09	(893,91)	FR0011660596
BONO UBI BANCA 2,88 2019-02-18	EUR	4 724 460,00	(95 805,75)	4 722 212,60	(2 247,40)	XS1033018158
BONO THYSSENKRUPP AG 3,13 2019-10-25	EUR	9 708 520,42	(122 756,04)	9 652 557,29	(55 963,13)	DE000A1R0410
BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	14 777 246,90	(262 765,07)	14 773 541,71	(3 705,19)	XS1041793123
BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	3 751 545,00	(1 957,77)	3 704 306,19	(47 238,81)	XS1051003538
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	5 135 066,33	(17 930,54)	5 132 087,41	(2 978,92)	XS1082970853
BONO INTESA SANPAOLO 0,74 2020-06-15	EUR	10 582 618,98	(43 573,43)	10 536 931,01	(45 687,97)	XS1246144650
BONO ARCELOR MITTAL 2,88 2020-07-06	EUR	5 267 630,44	31 182,56	5 258 080,64	(9 549,80)	XS1084568762
BONO GOLDMAN SACHS 0,38 2020-05-29	EUR	286 559,10	405,49	286 775,70	216,60	XS1240146891
BONO DEUTSCHE BANK 0,34 2021-09-10	EUR	20 405 531,00	146 369,22	19 785 979,90	(619 551,10)	DE000DB7XJC7
BONO UNICREDIT SPA 0,68 2020-02-19	EUR	4 020 800,00	(10 742,81)	4 017 774,81	(3 025,19)	XS1169707087
BONO POSTE VITA SPA 2,88 2019-05-30	EUR	5 091 922,00	(118 681,85)	5 077 092,12	(14 829,88)	XS1072613380
BONO MEDIOBANCA 0,23 2019-07-01	EUR	11 936 340,00	58 799,19	11 934 403,48	(1 936,52)	IT0004931124
BONO MEDIOBANCA 2,00 2019-11-22	EUR	2 070 040,00	(47 415,81)	2 076 258,03	6 218,03	IT0004968118
BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	3 349 050,00	21 329,24	3 303 803,36	(45 246,64)	XS0999654873
BONO INTESA SANPAOLO 2,75 2020-03-20	EUR	10 572 120,00	(33 383,37)	10 492 762,82	(79 357,18)	XS1205644047
BONO COMMERZBANK 6,38 2019-03-22	EUR	6 008 448,97	52 361,94	6 005 157,68	(3 291,29)	DE000CB83CE3
BONO INTESA SANPAOLO 4,50 2019-01-18	EUR	1 398 566,00	(40 278,62)	1 398 207,69	(358,31)	IT0004871965
BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,39 2022-09-20	EUR	3 704 514,00	(101 797,96)	4 690 598,37	4 838,37	IT0004953615
BONO BPCE SA 0,74 2022-03-09	EUR	11 855 014,00	(1 012,59)	3 672 555,38	(31 958,62)	CH0359915425
BONO BNP PARIBAS 0,54 2022-09-22	EUR	8 685 941,50	(48 161,71)	11 728 842,08	(126 171,92)	FR0013241130
BONO HSBC HOLDINGS 0,39 2022-09-27	EUR	3 001 410,00	(10 511,96)	8 585 040,71	(100 900,79)	XS1584041252
BONO SOCIETE GENERALE 0,53 2022-04-01	EUR	13 161 400,00	(318,66)	2 944 768,66	(56 641,34)	XS1586214956
BONO FCE BANK PLC 1,01 2020-08-26	EUR	1 903 800,00	(21 222,13)	12 902 594,24	(258 805,76)	XS1586146851
BONO RCI BANQUE SA 0,33 2021-04-12	EUR	17 284 714,50	(1 613,05)	1 865 092,94	(38 707,06)	XS1590503279
BONO ICCREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	8 607 584,00	(619,39)	17 047 031,06	(237 683,44)	FR0013250685
BONO CASSA DEPOSITI 0,19 2022-03-20	EUR	31 896 575,68	(98 982,55)	8 524 596,80	(82 987,20)	XS1143070503
BONO CASSA DEPOSITI 0,88 2023-03-09	EUR	9 850 490,00	74 038,73	30 714 051,42	(1 182 524,26)	IT0005090995
BONO INTESA SANPAOLO 0,63 2022-04-19	EUR	21 623 836,00	(62 456,36)	9 559 170,16	(291 319,84)	IT0005244774
				20 722 637,49	(901 198,51)	XS1599167589

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6431630

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CREDIT AGRIC SAVLOND 0,48 2022-04-20	EUR	4 203 024,00	2 925,19	4 156 247,31	(46 776,69)	XS1598861588
BONO BANK OF AMERICA 0,46 2023-05-04	EUR	18 657 475,00	(23 073,90)	18 236 854,23	(420 620,77)	XS1602557495
BONO MORGAN STANLEY 0,38 2022-11-08	EUR	6 046 780,00	(3 685,08)	5 937 108,25	(109 671,75)	XS1603892065
BONO HYPOTHEKEBANK 0,18 2019-05-08	EUR	14 001 850,00	2 353,06	13 997 778,77	(4 071,23)	DE000DHY4853
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,36 2021-05-10	EUR	30 913 212,27	(18 204,66)	30 070 124,34	(843 087,93)	XS1609252645
BONO B. SANTANDER DER/RF 0,68 2023-01-05	EUR	15 354 489,00	(9 843,54)	14 978 319,67	(376 169,33)	XS1608362379
BONO SMURFIT KAPPA 3,18 2020-10-15	EUR	13 491 117,00	(327 800,35)	13 328 374,66	(162 742,34)	XS0832432446
BONO BBVA 0,28 2022-04-12	EUR	3 202 048,00	1 304,02	3 180 925,31	(21 122,69)	XS1594368539
BONO WELLS FARGO 0,18 2022-01-31	EUR	3 849 153,00	1 510,64	3 813 794,66	(35 358,34)	XS1558022866
BONO MORGAN STANLEY 0,38 2022-01-27	EUR	9 509 099,60	2 403,32	9 451 763,77	(57 335,83)	XS1511787407
BONO FCE BANK PLC 1,66 2021-02-11	EUR	3 022 815,00	5 600,36	2 940 770,24	(82 044,76)	XS1362349943
BONO NORD LB 0,68 2019-11-11	EUR	3 063 090,00	(42 101,22)	3 061 394,22	(1 695,78)	DE000NLB86H7
BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	5 019 514,00	(32 869,74)	4 994 175,45	(25 338,55)	XS1492457236
BONO INTESA SANPAOLO 0,78 2021-02-28	EUR	16 577 708,20	8 444,68	16 629 955,81	(127 752,39)	IT0005161325
BONO RAIFFEISEN BANK 0,68 2019-10-25	EUR	3 003 000,00	1 671,81	3 013 991,61	10 991,61	AT000B013925
BONO CASSA DEPOSITI 3,50 2019-01-10	EUR	5 833 745,00	(141 886,37)	5 831 807,40	(1 937,60)	IT0004960537
BONO F VAN LANSHOT BANK 4,75 2019-10-09	EUR	606 519,90	(10 159,36)	605 631,23	(888,67)	NL0009706399
BONO B. SANTANDER DER/RF 0,71 2022-03-21	EUR	23 734 305,00	(91 620,11)	23 308 807,61	(425 497,39)	XS1578916261
BONO INFRASTRUC PORTUGAL 5,88 2019-02-18	EUR	8 122 980,00	(296 115,04)	8 127 741,34	4 761,34	PTCFEHO00006
BONO GOLDMAN SACHS 0,32 2022-09-09	EUR	30 509 234,50	(9 233,05)	29 612 837,24	(896 397,26)	XS1577427526
BONO NATWEST MARKETS 5,00 2020-06-22	EUR	1 374 279,63	(23 592,11)	1 371 479,74	(2 799,89)	NL0009289321
BONO NATWEST MARKETS 3,50 2020-01-11	EUR	241 321,50	(8 477,49)	242 573,11	1 251,61	XS1560862580
BONO BANK OF AMERICA 0,48 2022-02-07	EUR	17 415 791,00	(26 921,35)	17 368 666,25	(47 124,75)	XS1562586955
BONO DVB BANK 0,58 2020-02-10	EUR	3 819 196,00	(8 972,64)	3 823 773,22	4 577,22	DE000DHY4788
BONO HYPOTHEKEBANK 0,48 2021-02-08	EUR	17 496 120,00	14 191,79	17 472 877,17	(23 242,83)	DE000A2DASK9
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,43 2020-02-14	EUR	1 203 000,00	(1 192,19)	1 203 132,12	132,12	XS1569103259
BONO ICCREA BANCA SPA 1,50 2020-02-21	EUR	3 535 945,00	31 644,95	3 501 790,60	(34 154,40)	XS1615501837
BONO MEDIABANCA 0,48 2022-05-18	EUR	36 106 088,60	(32 387,10)	34 267 958,59	(1 838 130,01)	XS1211417362
BONO ADLER REAL ESTATE AG 4,75 2020-04-08	EUR	1 960 287,00	4 781,21	1 931 621,73	(28 665,27)	
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 260 713 700,15	(3 401 548,79)	1 235 721 630,23	(24 992 069,92)	
Emissiones avaladas						
BONO CP COMBOIOS PORTUGAL 4,17 2019-10-16	EUR	7 006 070,00	(253 899,48)	7 028 087,29	22 017,29	PTCFPAOM0002
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 0,75 2020-01-25	EUR	20 732 310,00	(33 242,04)	20 586 142,07	(146 167,93)	IT0005240509
TOTALES Emissiones avaladas		27 738 380,00	(287 141,52)	27 614 229,36	(124 150,64)	
TOTAL Cartera Exterior		1 626 193 119,03	(5 092 725,74)	1 590 961 220,71	(35 231 898,32)	



CLASE 8.^a



0N6431631

Ibercaja BP Renta Fija, 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



0N6431632

Ibercaja BP Renta Fija, 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 BP Renta Fija, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 1,9% para la clase A y del 2,24% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del -1,12% para la clase A y 0,79% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 1.841.509 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 0,74% al cierre del ejercicio 2019.

En el primer semestre, el peso en deuda pública se redujo desde 19,34% hasta 18,16%. En su mayoría son bonos públicos italianos con cupones flotantes que aportan una rentabilidad adicional a la cartera y tienen una duración de tipos de interés inferior 6 meses. En renta fija privada, subimos el peso en los sectores farmacéutico, tecnología y equipos y servicios sanitarios. Bajamos el peso en servicios financieros y comercio y distribución. La deuda pública aportó un 0,28% a la rentabilidad del fondo y la renta fija privada ha sumado 0,73%. Por geografías, las posiciones que más aportaron al resultado final fueron las mantenidas en Italia, EEUU y Francia y las que menos fueron las de Bélgica y Polonia. Por sectores, los que más aportaron fueron bancos y cajas y deuda pública y los que menos, materiales de construcción e inmobiliarias. Por posiciones individuales, las que más han contribuido a la rentabilidad del fondo fueron la deuda pública italiana, los bonos de Goldman Sachs y los bonos de Mediobanca. Las posiciones que más rentabilidad trajeron fueron los bonos de Deutsche Hypothekbank, Norddeutsche Landesbank y Casino. El fondo terminó el primer semestre invertido un 97,01% en renta fija y un 3,48% en liquidez.



CLASE 8.^a



0N6431633

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

En el segundo semestre, el peso en deuda pública se ha incrementado desde 18,16% hasta 18,42%. En renta fija privada, hemos subido el peso en los sectores inmobiliario, industrial y alimentación y bebida. Hemos bajado el peso en los sectores químico, bancos y minero-siderúrgico. Por países, hemos aumentado la exposición sobre todo a España y Francia y la hemos reducido a Irlanda y a la República Checa. La deuda pública ha aportado 0,49% a la rentabilidad del fondo y la renta fija privada ha sumado 0,42%. Por geografías, las posiciones que más han aportado al resultado final han sido las mantenidas en Italia, Alemania y Gran Bretaña y las que más han detrído las de España y Finlandia. Por sectores, los que más han aportado han sido deuda pública y bancos y los que más han restado, industriales y tecnología. Por posiciones individuales, las que más han contribuido a la rentabilidad del fondo han sido la deuda pública italiana, los bonos de Mediobanca y los bonos de Caissa Depositi i Prestiti. Las posiciones que más rentabilidad han detrído han sido los bonos de DVB Bank, K+S y Nokia. El fondo termina el segundo semestre invertido un 94,77% en renta fija y un 5,47% en liquidez.

A 31 de diciembre 2019 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,17 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,14%.

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.

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.



CLASE 8.^a



ON6431634

Ibercaja BP Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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.

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



0N6431635

Ibercaja BP Renta Fija, 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 del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 Ibercaja BP Renta Fija, 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