

# **Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.**

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



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Ibercaja Bolsa Internacional, 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 Bolsa Internacional, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

#### Fundamento de la opinión

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

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

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

#### Cuestiones clave de la auditoría

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

**Cuestiones clave de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría***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.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

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

---

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

---

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

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

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

---

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 27 de abril de 2020.

---

### **Periodo de contratación**

---

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 6 de julio de 2018 nos nombró como auditores por un período de 2 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora del Fondo, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1997.

---

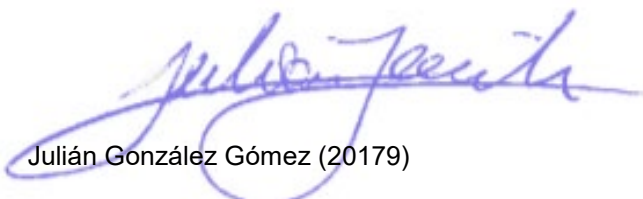
### **Servicios prestados**

---

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

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Julián González Gómez (20179)

27 de abril de 2020



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6428825

## **IBERCAJA BOLSA INTERNACIONAL, F.I.**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6428826

## Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

| ACTIVO                                      | 2019                 | 2018 (*)             |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                  | -                    | -                    |
| Inmovilizado intangible                     | -                    | -                    |
| Inmovilizado material                       | -                    | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio              | -                    | -                    |
| Mobiliario y enseres                        | -                    | -                    |
| Activos por impuesto diferido               | -                    | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                     | <b>47 463 057,64</b> | <b>54 036 993,92</b> |
| Deudores (Nota 4)                           | 284 580,26           | 757 802,48           |
| Cartera de inversiones financieras (Nota 6) | 43 870 250,59        | 45 933 170,16        |
| Cartera interior                            | 1 497 072,86         | 1 642 577,70         |
| Valores representativos de deuda            | -                    | -                    |
| Instrumentos de patrimonio                  | 1 497 072,86         | 1 642 577,70         |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito           | -                    | -                    |
| Derivados                                   | -                    | -                    |
| Otros                                       | -                    | -                    |
| Cartera exterior                            | 42 373 177,73        | 44 290 592,46        |
| Valores representativos de deuda            | -                    | -                    |
| Instrumentos de patrimonio                  | 42 373 177,73        | 44 289 106,49        |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito           | -                    | -                    |
| Derivados                                   | -                    | 1 485,97             |
| Otros                                       | -                    | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión        | -                    | -                    |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio   | -                    | -                    |
| Periodificaciones                           | -                    | -                    |
| Tesorería (Nota 7)                          | 3 308 226,79         | 7 346 021,28         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                         | <b>47 463 057,64</b> | <b>54 036 993,92</b> |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428827

## Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2019</b>          | <b>2018 (*)</b>      |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)</b>     | <b>47 392 985,58</b> | <b>53 945 600,59</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 47 392 985,58        | 53 945 600,59        |
| Capital   | -                    | -                    |
| Partícipes  | 35 636 763,41        | 57 563 456,87        |
| Prima de emisión  | -                    | -                    |
| Reservas  | 61 163,41            | 61 163,41            |
| (Acciones propias)  | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                    | -                    |
| Otras aportaciones de socios  | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio   | 11 695 058,76        | (3 679 019,69)       |
| (Dividendo a cuenta)  | -                    | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                    | -                    |
| Otro patrimonio atribuido   | -                    | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | -                    | -                    |
| Provisiones a largo plazo   | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo  | -                    | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                    | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>70 072,06</b>     | <b>91 393,33</b>     |
| Provisiones a corto plazo   | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo  | -                    | -                    |
| Acreedores (Nota 5)   | 70 072,06            | 91 393,33            |
| Pasivos financieros   | -                    | -                    |
| Derivados   | -                    | -                    |
| Periodificaciones   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>47 463 057,64</b> | <b>54 036 993,92</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2019</b>          | <b>2018 (*)</b>      |
| <b>Cuentas de compromiso (Nota 9)</b>                               | -                    | <b>6 489 301,79</b>  |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                    | 6 489 301,79         |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                    | -                    |
| <b>Otras cuentas de orden (Nota 10)</b>                             | <b>10 645 276,60</b> | <b>19 009 319,39</b> |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                    | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                    | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                    | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                    | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 9 793 318,36         | 18 004 493,02        |
| Otros   | 851 958,24           | 1 004 826,37         |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>10 645 276,60</b> | <b>25 498 621,18</b> |

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428828

## Ibercaja Bolsa Internacional, 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   | (764 960,94)         | (835 551,01)          |
| Comisión de gestión   | (657 703,84)         | (706 720,64)          |
| Comisión de depositario   | (90 877,48)          | (105 297,64)          |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                    | -                     |
| Otros   | (16 379,62)          | (23 532,73)           |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                    | -                     |
| Excesos de provisiones  | -                    | -                     |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                    | -                     |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(764 960,94)</b>  | <b>(835 551,01)</b>   |
| Ingresos financieros  | 1 322 975,52         | 1 257 274,08          |
| Gastos financieros  | (119 984,14)         | (131 263,44)          |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 8 280 099,44         | (3 589 078,87)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 20 109,55            | (385 824,24)          |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 8 250 794,92         | (3 205 626,64)        |
| Por operaciones con derivados                                       | 9 194,97             | 2 372,01              |
| Otros   | -                    | -                     |
| Diferencias de cambio   | 24 340,52            | 42 811,58             |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 2 987 779,11         | (423 212,03)          |
| Deterioros  | -                    | -                     |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 20 142,68            | (7 623,90)            |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 2 551 828,67         | 81 512,58             |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 415 807,76           | (497 100,71)          |
| Otros   | -                    | -                     |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>12 495 210,45</b> | <b>(2 843 468,68)</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>11 730 249,51</b> | <b>(3 679 019,69)</b> |
| Impuesto sobre beneficios   | (35 190,75)          | -                     |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>11 695 058,76</b> | <b>(3 679 019,69)</b> |

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428829

| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos   |  | Reservas             |                  | Resultado del ejercicio |                      | Total                |
|--|--|----------------------|------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| AI 31 de diciembre de 2019   |  |                      |                  |                         |                      |                      |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |                      |                  |                         |                      |                      |
|  |  |                      |                  |                         |                      | 11 695 058,76        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas |  |                      |                  |                         |                      |                      |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   |  |                      |                  |                         |                      |                      |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  |  |                      |                  |                         |                      | <b>11 695 058,76</b> |
| B) Estado total de cambios en el patrimonio neto   |  | Partícipes           | Reservas         | Resultado del ejercicio | Total                |                      |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 (*)   |  |                      |                  |                         |                      |                      |
|  |  | 57 563 456,87        | 61 163,41        | (3 679 019,69)          | 53 945 600,59        |                      |
| Ajustes por cambios de criterio  |  | -                    | -                | -                       | -                    |                      |
| Ajustes por errores  |  | -                    | -                | -                       | -                    |                      |
| <b>Saldo ajustado</b>  |  | <b>57 563 456,87</b> | <b>61 163,41</b> | <b>(3 679 019,69)</b>   | <b>53 945 600,59</b> |                      |
| Total ingresos y gastos reconocidos  |  |                      |                  |                         |                      |                      |
| Aplicación del resultado del ejercicio   |  | (3 679 019,69)       | -                | 11 695 058,76           | 11 695 058,76        |                      |
| Operaciones con partícipes   |  | -                    | -                | 3 679 019,69            | -                    |                      |
| Suscripciones  |  | 12 817 349,90        | -                | -                       | 12 817 349,90        |                      |
| Reembolsos   |  | (31 065 023,67)      | -                | -                       | (31 065 023,67)      |                      |
| Otras variaciones del patrimonio   |  | -                    | -                | -                       | -                    |                      |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>  |  | <b>35 636 763,41</b> | <b>61 163,41</b> | <b>11 695 058,76</b>    | <b>47 392 985,58</b> |                      |

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6428830

Al 31 de diciembre de 2018 (\*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

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

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

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428831

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428832

**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.**

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

---

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

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

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

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2019 y 2018, la comisión de gestión ha sido del 1,80%.
- 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 0,20%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428833

**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

- La Sociedad Gestora no aplica comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, aplicando a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas antes de un mes desde la suscripción, del 1% para aquellas efectuadas entre uno y seis meses desde la suscripción y del 0% para las efectuadas con posterioridad. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C, S.A. no están sujetos a reembolsos.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Hasta el 2 de enero de 2018, la comisión de gestión fue del 1,795%, fecha en la que pasó a ser del 0,88%.
- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2019 y 2018, la comisión de depositaría ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6428834

**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.**

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

---

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

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

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

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### a) Imagen fiel

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

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428835

**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428836

**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.**

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

---

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428837

**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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.<sup>a</sup>



0N6428838

**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.**

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

(Expresada en euros)

---

e) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

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

f) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 no existen en la cartera operaciones de futuros financieros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428839

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

g) Moneda extranjera

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

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

h) Valor liquidativo de las participaciones

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

i) Suscripciones y reembolsos

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428840

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

j) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

#### 4. Deudores

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

|   | 2019              | 2018              |
|---|-------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía                         | -                 | 441 090,96        |
| Administraciones Públicas deudoras            | 208 034,66        | 212 034,18        |
| Dividendos y garantías pendientes de liquidar | 32 371,03         | 63 009,21         |
| Otros   | 44 174,57         | 41 668,13         |
|   | <b>284 580,26</b> | <b>757 802,48</b> |

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2018 recogía los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428841

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

---

**5. Acreedores**

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

|       | 2019             | 2018             |
|-------|------------------|------------------|
| Otros | <u>70 072,06</u> | <u>91 393,33</u> |
|       | <b>70 072,06</b> | <b>91 393,33</b> |

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

**6. Cartera de inversiones financieras**

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

|                            | 2019                 | 2018                 |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>    | <b>1 497 072,86</b>  | <b>1 642 577,70</b>  |
| Instrumentos de patrimonio | <u>1 497 072,86</u>  | <u>1 642 577,70</u>  |
| <b>Cartera exterior</b>    | <b>42 373 177,73</b> | <b>44 290 592,46</b> |
| Instrumentos de patrimonio | <u>42 373 177,73</u> | <u>44 289 106,49</u> |
| Derivados                  | <u>-</u>             | <u>1 485,97</u>      |
|                            | <b>43 870 250,59</b> | <b>45 933 170,16</b> |

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. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6428842

## Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

---

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

|                                     | 2019                | 2018                |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>    |                     |                     |
| Cuentas en euros                    | 2 751 222,22        | 5 879 614,84        |
| Cuentas en divisa                   | 556 535,31          | 1 413 817,76        |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>   |                     |                     |
| Otras cuentas de tesorería en euros | 469,26              | 52 588,68           |
|                                     | <b>3 308 226,79</b> | <b>7 346 021,28</b> |

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

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

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428843

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

---

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

| <b>Clase A</b>                      | <b>2019</b>          | <b>2018</b>          |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>30 618 075,78</u> | <u>28 297 716,25</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>2 477 264,20</u>  | <u>2 886 052,72</u>  |
| Valor liquidativo por participación | <u>12,36</u>         | <u>9,80</u>          |
| Número de partícipes                | <u>1 531</u>         | <u>1 340</u>         |
| <br>                                |                      |                      |
| <b>Clase B</b>                      | <b>2019</b>          | <b>2018</b>          |
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>16 774 909,80</u> | <u>25 647 884,34</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>1 332 562,31</u>  | <u>2 591 757,30</u>  |
| Valor liquidativo por participación | <u>12,59</u>         | <u>9,90</u>          |
| Número de partícipes                | <u>10 369</u>        | <u>14 464</u>        |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2019 y 2018 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen participaciones significativas.

## 9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428844

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

#### 10. Otras cuentas de orden

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

|                               | 2019                 | 2018                 |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 9 793 318,36         | 18 004 493,02        |
| Otros                         | 851 958,24           | 1 004 826,37         |
|                               | <u>10 645 276,60</u> | <u>19 009 319,39</u> |

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán 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.<sup>a</sup>



0N6428845

**Ibercaja Bolsa Internacional, 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.

## **12. Otra información**

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428846

**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.**

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

---

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

### **13. Hechos Posteriores**

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

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



| Cartera Interior                             | Divisa | Valoración inicial  | Intereses | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--|--------|---------------------|-----------|---------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |        |                     |           |                     |                          |              |
| ACCIONES REPSOL SA                           | EUR    | 186 173,49          | -         | 233 369,29          | 47 195,80                | ES0173516115 |
| ACCIONES TELEFONICA                          | EUR    | 483 320,38          | -         | 305 278,68          | (178 041,70)             | ES0178430E18 |
| ACCIONES B.SANTANDER DER/RF                  | EUR    | 303 587,67          | -         | 216 713,00          | (86 874,67)              | ES0113900J37 |
| ACCIONES BBVA                                | EUR    | 540 001,17          | -         | 407 325,37          | (132 675,80)             | ES0113211835 |
| ACCIONES INDITEX                             | EUR    | 208 559,96          | -         | 220 150,00          | 11 590,04                | ES0148396007 |
| ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION,                 | EUR    | 130 190,06          | -         | 107 150,00          | (23 040,06)              | ES0105223004 |
| DERECHOS REPSOL SA                           | EUR    | 7 095,39            | -         | 7 086,52            | (8,87)                   | ES06735169F2 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>1 858 928,12</b> | -         | <b>1 497 072,86</b> | <b>(361 855,26)</b>      |              |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                |        | <b>1 858 928,12</b> | -         | <b>1 497 072,86</b> | <b>(361 855,26)</b>      |              |

ON6428847



ON6428848

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b> |        |                    |           |                 |                          |               |
| ACCIONES CREDIT AGRICOLE             | EUR    | 552 062,95         | -         | 591 590,18      | 39 527,23                | FR0000045072  |
| ACCIONES GILEAD SCIENCES             | USD    | 357 833,22         | -         | 289 727,13      | (68 106,09)              | US3755581036  |
| ACCIONES GLAXOSMITHKLINE             | GBP    | 135 053,02         | -         | 147 172,49      | 12 119,47                | GB0009252882  |
| ACCIONES JPM CHASE                   | USD    | 135 423,31         | -         | 484 804,71      | 349 381,40               | US46625H1005  |
| ACCIONES CRH                         | EUR    | 551 754,31         | -         | 713 400,00      | 161 645,69               | IE0001827041  |
| ACCIONES MITSUBISHI UFJ              | JPY    | 98 724,40          | -         | 73 060,19       | (25 664,21)              | JP3902900004  |
| ACCIONES CENTRICA                    | GBP    | 88 757,04          | -         | 27 894,44       | (60 862,60)              | GB00B033F229  |
| ACCIONES GENERAL MOTORS              | USD    | 268 493,77         | -         | 326 377,74      | 57 883,97                | US37045V1008  |
| ACCIONES PHILIPS                     | EUR    | 251 671,69         | -         | 348 160,00      | 96 488,31                | NL0000009538  |
| ACCIONES PRUFIN                      | USD    | 410 171,50         | -         | 417 959,69      | 7 788,19                 | US7443201022  |
| ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL         | USD    | 363 542,56         | -         | 87 390,76       | (276 151,80)             | US8816242098  |
| ACCIONES CATERPILLAR INC             | USD    | 266 927,92         | -         | 362 154,45      | 95 226,53                | US1491231015  |
| ACCIONES CONOCO                      | USD    | 381 838,62         | -         | 521 910,11      | 140 071,49               | US20825C1045  |
| ACCIONES MCKESSON CORP               | USD    | 208 897,01         | -         | 185 018,73      | (23 878,28)              | US58155Q1031  |
| ACCIONES BANK OF AMERICA             | USD    | 225 510,75         | -         | 533 921,88      | 308 411,13               | US0605051046  |
| ACCIONES PETROBRAS                   | USD    | 94 286,18          | -         | 71 071,87       | (23 214,31)              | US71654V4086  |
| ACCIONES BHP GROUP PLC               | GBP    | 134 143,57         | -         | 178 488,45      | 44 344,88                | GB00BHP3Z91   |
| ACCIONES FITBIT                      | USD    | 307 306,38         | -         | 292 937,40      | (14 368,98)              | US33812L1026  |
| ACCIONES DASSAULT SYSTEMES           | EUR    | 69 929,24          | -         | 146 550,00      | 76 620,76                | FR0000130650  |
| ACCIONES ESSILORLUXOTTICA            | EUR    | 348 064,68         | -         | 438 498,20      | 90 433,52                | FR0000121667  |
| ACCIONES CIGNA                       | USD    | 274 828,68         | -         | 364 704,83      | 89 876,15                | US1255231003  |
| ACCIONES HP INC                      | USD    | 74 972,14          | -         | 91 626,54       | 16 654,40                | US40434L1052  |
| ACCIONES QUALCOMM                    | USD    | 196 583,37         | -         | 314 713,75      | 118 130,38               | US7475251036  |
| ACCIONES PANASONIC CORP              | JPY    | 184 406,93         | -         | 169 061,50      | (15 345,43)              | JP3866800000  |
| ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD        | EUR    | 47 361,61          | -         | 131 850,00      | 84 488,39                | NL00100273215 |
| ACCIONES ATOS SE                     | EUR    | 710 462,05         | -         | 613 660,24      | (96 801,81)              | FR0000051732  |
| ACCIONES SCHLUMBERGER LTD            | USD    | 271 042,74         | -         | 143 392,19      | (127 650,55)             | AN8068571086  |
| ACCIONES METLIFE                     | USD    | 59 071,02          | -         | 136 356,34      | 77 285,32                | US59156R1086  |
| ACCIONES INTESA SANPAOLO             | EUR    | 106 221,74         | -         | 89 243,00       | (16 978,74)              | IT0000072618  |
| ACCIONES MICRON TECHNOLOGY           | USD    | 60 681,11          | -         | 239 789,55      | 179 108,44               | US5951121038  |
| ACCIONES AMAZON.COM                  | USD    | 926 408,17         | -         | 1 318 237,92    | 391 829,75               | US0231351067  |
| ACCIONES ENGIE SA                    | EUR    | 210 419,70         | -         | 216 000,00      | 5 580,30                 | FR0010208488  |
| ACCIONES LILLY                       | USD    | 211 259,90         | -         | 351 605,14      | 140 345,24               | US5324571083  |
| ACCIONES NIKE INC                    | USD    | 151 058,75         | -         | 271 027,29      | 119 968,54               | US6541061031  |
| ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD         | USD    | 306 830,07         | -         | 264 936,69      | (41 893,38)              | US00507V1098  |
| ACCIONES WORLDLINE SA                | EUR    | 174 841,60         | -         | 202 964,10      | 28 122,50                | FR0011981968  |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428849

| Cartera Exterior              | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN          |
|-------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|---------------|
| ACCIONES COVESTRO AG          | EUR    | 243 814,83         | -         | 207 250,00      | (36 564,83)              | DE0006062144  |
| ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER | USD    | 441 271,31         | -         | 565 721,42      | 124 450,11               | US42824C1099  |
| ACCIONES MONDELEZ INTERNATION | USD    | 99 148,78          | -         | 147 351,52      | 48 202,74                | US6092071058  |
| ACCIONES TELECOM ITALIA SPA   | EUR    | 246 052,87         | -         | 196 488,00      | (49 564,87)              | IT0003497176  |
| ACCIONES FACEBOOK INC         | USD    | 223 861,80         | -         | 366 060,28      | 142 198,48               | US30303M1027  |
| ACCIONES ALPHABET INC         | USD    | 610 352,98         | -         | 1 552 345,32    | 941 992,34               | US02079K1079  |
| ACCIONES UNIPER SE            | EUR    | 6 344,80           | -         | 18 178,16       | 11 833,36                | DE000UNSE018  |
| ACCIONES MELLANOX TECHNOL     | USD    | 211 607,67         | -         | 208 988,76      | (2 618,91)               | IL00111017329 |
| ACCIONES ANHEUSER-BUSCH       | EUR    | 147 595,64         | -         | 109 065,00      | (38 530,64)              | BE0974293251  |
| ACCIONES BAWAG GROUP          | EUR    | 166 441,22         | -         | 179 249,00      | 12 807,78                | AT0000BAWAG2  |
| ACCIONES WABTEC               | USD    | 9 640,24           | -         | 10 753,52       | 1 113,28                 | US9297401088  |
| ACCIONES ALCON INC            | CHF    | 62 473,77          | -         | 60 513,48       | (1 960,29)               | CH0432492467  |
| ACCIONES COGNANT TECHNOLOGY   | USD    | 132 046,77         | -         | 110 611,74      | (21 435,03)              | US1924461023  |
| ACCIONES MARATHON PETROLEUM   | USD    | 139 943,24         | -         | 409 725,79      | 269 782,55               | US56585A1025  |
| ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL    | EUR    | 613 776,86         | -         | 650 697,39      | 36 920,53                | GB00B03MLX29  |
| ACCIONES STARBUCKS            | USD    | 143 743,58         | -         | 235 205,99      | 91 462,41                | US8552441094  |
| ACCIONES APPLE INCORPORATED   | USD    | 676 346,69         | -         | 2 618 601,75    | 1 942 255,06             | US0378331005  |
| ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT  | EUR    | 136 369,68         | -         | 72 450,00       | (63 919,68)              | FR0010221234  |
| ACCIONES GALP ENERGIA         | EUR    | 62 088,87          | -         | 74 500,00       | 12 411,13                | PTGALOAM0009  |
| ACCIONES TIFFANY & CO         | USD    | 362 943,94         | -         | 357 544,14      | (5 399,80)               | US8865471085  |
| ACCIONES SANTANDER CONSU USA  | USD    | 116 246,77         | -         | 166 720,17      | 50 473,40                | US80283M1018  |
| ACCIONES KELLOGG COMPANY      | USD    | 235 366,81         | -         | 277 528,09      | 42 161,28                | US4878361082  |
| ACCIONES SALESFORCE.COM       | USD    | 132 569,97         | -         | 290 065,99      | 157 496,02               | US79466L3024  |
| ACCIONES GLENCORE PLC         | GBP    | 619 095,36         | -         | 445 027,48      | (174 067,88)             | JE00B4T3BW64  |
| ACCIONES ABBVIE INC           | USD    | 70 155,67          | -         | 236 864,63      | 166 708,96               | US00287Y1091  |
| ACCIONES BLACKSTONE GROUP     | USD    | 87 312,57          | -         | 189 559,48      | 102 246,91               | US09260D1072  |
| ACCIONES VONOVIA SE           | EUR    | 133 038,14         | -         | 144 000,00      | 10 961,86                | DE000A1ML7J1  |
| ACCIONES VODAFONE GROUP       | GBP    | 728 958,38         | -         | 495 893,22      | (233 065,16)             | GB00BH4HKS39  |
| ACCIONES CONTINENTAL          | EUR    | 389 699,34         | -         | 230 520,00      | (159 179,34)             | DE0005439004  |
| ACCIONES ACCENTURE PLC        | USD    | 82 918,38          | -         | 187 774,21      | 104 855,83               | IE00B4BNMY34  |
| ACCIONES WALMART              | USD    | 155 110,82         | -         | 238 443,02      | 83 332,20                | US09311421039 |
| ACCIONES GEN ELEC CO          | USD    | 372 585,10         | -         | 139 325,84      | (233 259,26)             | US3696041033  |
| ACCIONES HALLIBURTON CO       | USD    | 296 425,26         | -         | 202 934,72      | (93 490,54)              | US4062161017  |
| ACCIONES MCDONALD S CORP      | USD    | 102 746,65         | -         | 220 271,54      | 117 524,89               | US6801351017  |
| ACCIONES MICROSOFT            | USD    | 578 563,55         | -         | 1 828 161,23    | 1 249 597,68             | US5949181045  |
| ACCIONES PFIZER               | USD    | 282 633,80         | -         | 454 200,11      | 171 566,31               | US7170811035  |
| ACCIONES NOKIA OYJ            | EUR    | 56 261,49          | -         | 19 776,00       | (36 485,49)              | FI0009000681  |
| ACCIONES CITIGROUP            | USD    | 1 179 157,95       | -         | 933 261,10      | (245 896,85)             | US1729674242  |

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

| Cartera Exterior              | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|-------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| ACCIONES ABBOTT LABORATORIES  | USD    | 159 717,68         | -         | 503 468,88      | 343 751,20               | US0028241000 |
| ACCIONES AMERICAN EXPRESS     | USD    | 93 506,02          | -         | 249 779,29      | 156 273,27               | US0258161092 |
| ACCIONES DIAGEO               | GBP    | 127 794,99         | -         | 189 121,31      | 61 326,32                | GB0002374006 |
| ACCIONES ALLIANZ SE           | EUR    | 162 944,62         | -         | 262 080,00      | 99 135,38                | DE0008404005 |
| ACCIONES WALT DISNEY CO       | USD    | 270 997,06         | -         | 386 918,14      | 115 921,08               | US2546871060 |
| ACCIONES COCA COLA            | USD    | 244 240,93         | -         | 380 056,18      | 135 815,25               | US1912161007 |
| ACCIONES ENEL SPA             | EUR    | 233 504,71         | -         | 353 600,00      | 120 095,29               | IT0003128367 |
| ACCIONES PROCTER & GAMBLE     | USD    | 184 784,00         | -         | 334 135,90      | 149 351,90               | US7427181091 |
| ACCIONES NESTLE               | CHF    | 255 643,14         | -         | 390 502,44      | 134 859,30               | CH0038863350 |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG  | EUR    | 470 722,08         | -         | 464 404,18      | (6 317,90)               | DE0005557508 |
| ACCIONES EON SE               | EUR    | 74 983,22          | -         | 58 696,41       | (16 286,81)              | DE000ENAG999 |
| ACCIONES NOVARTIS             | CHF    | 205 476,59         | -         | 338 271,83      | 132 795,24               | CH0012005267 |
| ACCIONES ORANGE SA            | EUR    | 555 208,87         | -         | 511 680,00      | (43 528,87)              | FR0000133308 |
| ACCIONES TOTAL                | EUR    | 521 177,91         | -         | 607 570,80      | 86 392,89                | FR0000120271 |
| ACCIONES BAYER                | EUR    | 417 082,11         | -         | 364 050,00      | (53 032,11)              | DE000BAY0017 |
| ACCIONES CVS                  | USD    | 306 641,55         | -         | 397 485,29      | 90 843,74                | US1266501006 |
| ACCIONES ERICSSON             | SEK    | 104 896,06         | -         | 93 293,17       | (11 602,89)              | SE000108656  |
| ACCIONES BOEING CO            | USD    | 113 824,72         | -         | 290 494,03      | 176 669,31               | US0970231058 |
| ACCIONES ROCHE HOLDINGS       | CHF    | 305 108,92         | -         | 433 422,29      | 128 313,37               | CH0012032048 |
| ACCIONES BARCLAYS             | GBP    | 2 106,88           | -         | 636,91          | (1 469,97)               | GB0031348658 |
| ACCIONES BRITISH PETROLEUM    | GBP    | 245 618,30         | -         | 244 463,97      | (1 154,33)               | GB0007980591 |
| ACCIONES LLOYDS               | GBP    | 184 470,17         | -         | 127 784,67      | (56 685,50)              | GB0008706128 |
| ACCIONES ASTRAZENECA          | GBP    | 259 808,03         | -         | 449 506,59      | 189 698,56               | GB0009895292 |
| ACCIONES DAIMLER AG           | EUR    | 171 283,08         | -         | 148 110,00      | (23 173,08)              | DE0007100000 |
| ACCIONES ING GROEP NV         | EUR    | 216 652,26         | -         | 213 760,00      | (2 892,26)               | NL0011821202 |
| ACCIONES JOHNSON & JOHNSON    | USD    | 408 837,13         | -         | 689 415,91      | 280 578,78               | US4781601046 |
| ACCIONES LOUIS VUITTON        | EUR    | 136 787,37         | -         | 414 200,00      | 277 412,63               | FR0000121014 |
| ACCIONES BASF SE              | EUR    | 173 967,98         | -         | 134 700,00      | (39 267,98)              | DE000BASF111 |
| ACCIONES TESCO                | GBP    | 89 144,44          | -         | 80 183,74       | (8 960,70)               | GB0008847096 |
| ACCIONES PEPSCO INC           | USD    | 135 297,26         | -         | 243 748,89      | 108 451,63               | US7134481081 |
| ACCIONES CAPGEMINI            | EUR    | 448 626,42         | -         | 544 500,00      | 95 873,58                | FR0000125338 |
| ACCIONES SOCIETE GENERALE SA  | EUR    | 50 483,57          | -         | 46 522,50       | (3 961,07)               | FR0000130809 |
| ACCIONES GOLDMAN SACHS        | USD    | 303 405,59         | -         | 481 840,11      | 178 434,52               | US38141G1040 |
| ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA | EUR    | 275 330,76         | -         | 275 925,00      | 594,24                   | IT0000062072 |
| ACCIONES IBM CORP             | USD    | 161 780,44         | -         | 191 246,66      | 29 466,22                | US4592001014 |
| ACCIONES SANOFI SA            | EUR    | 135 521,93         | -         | 147 873,00      | 12 351,07                | FR0000120578 |
| ACCIONES UNILEVER             | EUR    | 202 859,31         | -         | 256 150,00      | 53 290,69                | NL0000388619 |
| ACCIONES RENAULT S.A          | EUR    | 245 677,77         | -         | 210 900,00      | (34 777,77)              | FR0000131906 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428850

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial   | Intereses | Valor razonable      | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN         |
|--|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|--------------|
| ACCIONES HSBC HOLDINGS                       | GBP    | 296 112,28           | -         | 266 937,35           | (29 174,93)              | GB0005405286 |
| ACCIONES MUNICH RE                           | EUR    | 103 543,05           | -         | 223 550,00           | 120 006,95               | DE0008430026 |
| ACCIONES RIO TINTO PLC                       | GBP    | 272 040,79           | -         | 362 783,80           | 90 743,01                | GB0007188757 |
| ACCIONES AT&T INC                            | USD    | 416 041,23           | -         | 557 588,73           | 141 547,50               | US00206R1023 |
| ACCIONES SIEMENS AG                          | EUR    | 418 014,68           | -         | 466 160,00           | 48 145,32                | DE0007236101 |
| ACCIONES UNICREDIT SPA                       | EUR    | 252 945,98           | -         | 147 126,00           | (105 819,98)             | IT0005239360 |
| ACCIONES VALEO                               | EUR    | 419 128,87           | -         | 219 870,00           | (199 258,87)             | FR0013176526 |
| ACCIONES MERCK & CO INC                      | USD    | 122 121,80           | -         | 279 808,72           | 157 686,92               | US58933Y1055 |
| ACCIONES AXA SA                              | EUR    | 76 410,85            | -         | 150 660,00           | 74 249,15                | FR0000120628 |
| ACCIONES KONINKLIJKE KPN                     | EUR    | 118 738,97           | -         | 107 171,15           | (11 567,82)              | NL0000090982 |
| ACCIONES CISCO SYSTEM                        | USD    | 74 570,55            | -         | 213 839,84           | 139 269,29               | US17275R1023 |
| ACCIONES DUKE                                | USD    | 51 481,48            | -         | 81 335,83            | 29 854,35                | US26441C2044 |
| ACCIONES BMW                                 | EUR    | 183 757,86           | -         | 175 536,00           | (8 221,86)               | DE0005190003 |
| ACCIONES VERIZON                             | USD    | 90 642,00            | -         | 165 682,54           | 75 040,54                | US92343V1044 |
| ACCIONES INTEL CORP                          | USD    | 107 502,99           | -         | 320 224,72           | 212 721,73               | US4581401001 |
| ACCIONES AHOLD                               | EUR    | 215 971,91           | -         | 259 669,87           | 43 697,96                | NL0011794037 |
| ACCIONES VOLKSWAGEN AG                       | EUR    | 134 706,26           | -         | 140 992,00           | 6 285,74                 | DE0007664039 |
| ACCIONES DANONE                              | EUR    | 254 423,11           | -         | 301 142,50           | 46 719,39                | FR0000120644 |
| ACCIONES ENI                                 | EUR    | 182 906,43           | -         | 173 075,00           | (9 831,43)               | IT0003132476 |
| ACCIONES SAP SE                              | EUR    | 134 666,54           | -         | 240 640,00           | 105 973,46               | DE0007164600 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>32 153 194,75</b> | -         | <b>42 373 177,73</b> | <b>10 219 982,98</b>     |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>32 153 194,75</b> | -         | <b>42 373 177,73</b> | <b>10 219 982,98</b>     |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428851

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428852

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

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428853

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428854

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN         |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b> |        |                    |           |                 |                          |              |
| ACCIONES CENTRICA                    | GBP    | 88 757,04          | -         | 39 712,44       | (49 044,60)              | GB00B033F229 |
| ACCIONES PRUFIN                      | USD    | 410 171,50         | -         | 355 523,59      | (54 647,91)              | US7443201022 |
| ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL         | USD    | 363 542,56         | -         | 134 449,39      | (229 093,17)             | US8816242098 |
| ACCIONES CATERPILLAR INC             | USD    | 363 992,62         | -         | 415 478,68      | 51 486,06                | US1491231015 |
| ACCIONES CONOCO                      | USD    | 381 838,62         | -         | 489 275,44      | 107 436,82               | US20825C1045 |
| ACCIONES SYMANTEC CORP               | USD    | 241 473,52         | -         | 164 748,45      | (76 725,07)              | US8715031089 |
| ACCIONES MCKESSON CORP               | USD    | 208 897,01         | -         | 144 480,77      | (64 416,24)              | US58155Q1031 |
| ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT         | EUR    | 136 369,68         | -         | 86 025,00       | (50 344,68)              | FR0010221234 |
| ACCIONES TELECOM ITALIA SPA          | EUR    | 246 052,87         | -         | 150 120,00      | (95 932,87)              | IT0003497176 |
| ACCIONES PETROBRAS                   | USD    | 94 286,18          | -         | 56 718,11       | (37 568,07)              | US71654V4086 |
| ACCIONES GEMALTO NV                  | EUR    | 248 954,40         | -         | 253 300,00      | 4 345,60                 | NL0000400653 |
| ACCIONES ENGIE SA                    | EUR    | 210 419,70         | -         | 187 875,00      | (22 544,70)              | FR0010208498 |
| ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL           | EUR    | 860 580,85         | -         | 894 564,20      | 33 983,35                | GB00B03MLX29 |
| ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL           | GBP    | 142 071,79         | -         | 185 721,73      | 43 649,94                | GB00B03MM408 |
| ACCIONES STARBUCKS                   | USD    | 479 145,27         | -         | 561 513,65      | 82 368,38                | US8552441094 |
| ACCIONES APPLE INCORPORATED          | USD    | 676 346,69         | -         | 1 375 359,67    | 699 012,98               | US0378331005 |
| ACCIONES BLACKROCK INC               | USD    | 431 570,69         | -         | 342 506,89      | (89 064,80)              | US09247X1019 |
| ACCIONES ANTHEM INC                  | USD    | 24 522,90          | -         | 114 495,60      | 89 972,70                | US0367521038 |
| ACCIONES ATOS SE                     | EUR    | 871 659,25         | -         | 574 484,76      | (297 174,49)             | FR0000051732 |
| ACCIONES LILLY                       | USD    | 211 259,90         | -         | 302 694,22      | 91 434,32                | US5324571083 |
| ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD        | EUR    | 378 892,89         | -         | 548 640,00      | 169 747,11               | NL0010273215 |
| ACCIONES BHP GROUP PLC               | GBP    | 134 143,57         | -         | 156 359,71      | 22 216,14                | GB00BH0P3Z91 |
| ACCIONES SCHLUMBERGER LTD            | USD    | 271 042,74         | -         | 125 834,86      | (145 207,88)             | AN8068571086 |
| ACCIONES METLIFE                     | USD    | 58 262,04          | -         | 107 402,56      | 49 140,52                | US59156R1086 |
| ACCIONES INTESA SANPAOLO             | EUR    | 106 221,74         | -         | 73 712,40       | (32 509,34)              | IT0000072618 |
| ACCIONES MICRON TECHNOLOGY           | USD    | 121 362,23         | -         | 276 658,82      | 155 296,59               | US5951121038 |
| ACCIONES CREDIT AGRICOLE             | EUR    | 552 062,95         | -         | 431 620,53      | (120 442,42)             | FR0000045072 |
| ACCIONES PHILIPS                     | EUR    | 251 671,69         | -         | 247 440,00      | (4 231,69)               | NL0000009538 |
| ACCIONES GENERAL MOTORS              | USD    | 536 987,54         | -         | 583 311,54      | 46 324,00                | US37045V1008 |
| ACCIONES PANASONIC CORP              | JPY    | 184 406,93         | -         | 157 013,79      | (27 393,14)              | JP3866800000 |
| ACCIONES GILEAD SCIENCES             | USD    | 357 833,22         | -         | 272 691,60      | (85 141,62)              | US3755581036 |
| ACCIONES GLAXOSMITHKLINE             | GBP    | 135 053,02         | -         | 116 261,25      | (18 791,77)              | GB0009252882 |
| ACCIONES JPM CHASE                   | USD    | 135 423,31         | -         | 331 953,96      | 196 530,65               | US46625H1005 |
| ACCIONES CRH                         | EUR    | 551 754,31         | -         | 462 000,00      | (89 754,31)              | IE0001827041 |
| ACCIONES MITSUBISHI UFJ              | JPY    | 98 724,40          | -         | 63 944,37       | (34 780,03)              | JP3902900004 |
| ACCIONES GALP ENERGIA                | EUR    | 62 088,87          | -         | 68 975,00       | 6 886,13                 | PTGAL0AM0009 |
| ACCIONES AMAZON.COM                  | USD    | 707 846,32         | -         | 1 309 591,07    | 601 744,75               | US0231351067 |
| ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL           | GBP    | 6 088,04           | -         | 6 939,15        | 851,11                   | GB00B03MLX29 |

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

| Cartera Exterior                | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL | USD    | 198 297,57         | -         | 209 416,69      | 11 119,12                | US6092071058 |
| ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY   | USD    | 330 116,93         | -         | 276 746,01      | (53 370,92)              | US1924461023 |
| ACCIONES FACEBOOK INC           | USD    | 447 723,60         | -         | 457 197,66      | 9 474,06                 | US30303M1027 |
| ACCIONES DISH NETWORK           | USD    | 282 031,48         | -         | 152 402,13      | (129 629,35)             | US25470M1099 |
| ACCIONES NIKE INC               | USD    | 251 764,59         | -         | 323 219,11      | 71 454,52                | US6541061031 |
| ACCIONES UNIPER SE              | EUR    | 6 344,80           | -         | 13 921,60       | 7 576,80                 | DE000UNSE018 |
| ACCIONES ALPHABET INC COM       | USD    | -                  | -         | 546 670,15      | 546 670,15               | US02079K3059 |
| ACCIONES ANHEUSER-BUSCH         | EUR    | 491 985,49         | -         | 288 500,00      | (203 485,49)             | BE0974293251 |
| ACCIONES DICK S SPORTING        | USD    | 62 222,69          | -         | 40 805,65       | (21 417,04)              | US2533931026 |
| ACCIONES THE HAIN CELESTIAL     | USD    | 186 274,04         | -         | 69 142,91       | (117 131,13)             | US4052171000 |
| ACCIONES DXC TECHNOLOGY         | USD    | 22 829,37          | -         | 19 888,33       | (2 941,04)               | US23355L1061 |
| ACCIONES BRIGHTHOUSE FINAN      | USD    | 14 233,01          | -         | 7 228,67        | (7 004,34)               | US10922N1037 |
| ACCIONES MICRO FOCUS INTER      | USD    | 228 440,33         | -         | 154 036,35      | (74 403,98)              | GB00BD8YWM01 |
| ACCIONES MICRO FOCUS INTER      | GBP    | 16 808,36          | -         | 10 293,89       | (6 514,47)               | US5948373049 |
| ACCIONES ALLIANCEBERNSTEIN      | USD    | 214 078,78         | -         | 238 207,34      | 24 128,56                | US01881G1067 |
| ACCIONES PERSPECTA              | USD    | 4 490,73           | -         | 3 213,08        | (1 277,65)               | US7153471005 |
| ACCIONES RITE AID CORP          | USD    | 193 784,10         | -         | 15 961,91       | (177 822,19)             | US767541044  |
| ACCIONES VODAFONE GROUP         | GBP    | 728 958,38         | -         | 486 896,17      | (242 062,21)             | GB00BH4HKS39 |
| ACCIONES ACCENTURE PLC          | USD    | 331 673,52         | -         | 491 795,27      | 160 121,75               | IE00B4BNMY34 |
| ACCIONES KELLOGG COMPANY        | USD    | 235 366,81         | -         | 223 685,59      | (11 681,22)              | US4878361082 |
| ACCIONES MARATHON PETROLEUM     | USD    | 139 943,24         | -         | 392 370,97      | 252 427,73               | US56585A1025 |
| ACCIONES GLENCORE PLC           | GBP    | 619 095,36         | -         | 519 201,64      | (99 893,72)              | JE00B4T3BW64 |
| ACCIONES ABBVIE INC             | USD    | 70 155,67          | -         | 241 145,70      | 170 990,03               | US00287Y1091 |
| ACCIONES ASSOCIATED BRITISH     | GBP    | 242 570,14         | -         | 147 904,97      | (94 665,17)              | GB0006731235 |
| ACCIONES BLACKSTONE GROUP       | USD    | 88 081,40          | -         | 98 768,86       | 10 687,46                | US09253U1088 |
| ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER   | USD    | 435 817,34         | -         | 460 720,20      | 24 902,86                | US42824C1099 |
| ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP   | USD    | 451 002,14         | -         | 225 643,04      | (225 359,10)             | US9581021055 |
| ACCIONES PJT PARTNERS INC       | USD    | 1 674,83           | -         | 3 210,57        | 1 535,74                 | US69343T1079 |
| ACCIONES ALPHABET INC COM       | USD    | 610 352,98         | -         | 1 175 659,80    | 565 306,82               | US02079K1079 |
| ACCIONES YELP INC               | USD    | 61 496,05          | -         | 45 762,49       | (15 733,56)              | US9858171054 |
| ACCIONES SALESFORCE.COM         | USD    | 265 139,94         | -         | 477 705,12      | 212 565,18               | US79466L3024 |
| ACCIONES SANTANDER CONSU USA    | USD    | 116 246,77         | -         | 122 695,96      | 6 449,19                 | US80283M1018 |
| ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD    | USD    | 306 830,07         | -         | 203 025,55      | (103 804,52)             | US00507V1098 |
| ACCIONES QUANTA SERVICES        | USD    | 73 468,85          | -         | 78 733,98       | 5 265,13                 | US74762E1029 |
| ACCIONES ORACLE CORP            | USD    | 405 819,31         | -         | 511 770,86      | 105 951,55               | US68389X1054 |
| ACCIONES NOBLE CORP             | USD    | 58 824,46          | -         | 6 853,26        | (51 971,20)              | GB00BFG3KF26 |
| ACCIONES AMERICAN EXPRESS       | USD    | 93 506,02          | -         | 186 999,74      | 93 493,72                | US0258161092 |
| ACCIONES HALLIBURTON CO         | USD    | 296 425,26         | -         | 215 532,30      | (80 892,96)              | US4062161017 |
| ACCIONES KROGER CO              | USD    | 64 416,62          | -         | 191 821,43      | 127 404,81               | US5010441013 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428855

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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

| Cartera Exterior             | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| ACCIONES MCDONALD S CORP     | USD    | 184.943,97         | -         | 348.358,62      | 163.414,65               | US5801351017 |
| ACCIONES MICROSOFT           | USD    | 756.583,10         | -         | 1.505.527,94    | 748.944,84               | US5949181045 |
| ACCIONES PFIZER              | USD    | 369.598,05         | -         | 647.004,97      | 277.406,92               | US7170811035 |
| ACCIONES PROCTER & GAMBLE    | USD    | 431.162,67         | -         | 561.025,37      | 129.862,70               | US7427181091 |
| ACCIONES QUALCOMM            | USD    | 294.875,06         | -         | 297.724,30      | 2.849,24                 | US7475251036 |
| ACCIONES WALMART             | USD    | 155.110,82         | -         | 182.742,61      | 27.631,79                | US9311421039 |
| ACCIONES BOEING CO           | USD    | 227.649,45         | -         | 562.385,56      | 334.736,11               | US0970231058 |
| ACCIONES DIAGEO              | GBP    | 255.589,99         | -         | 311.302,68      | 55.712,69                | GB0002374006 |
| ACCIONES ALLIANZ SE          | EUR    | 162.944,62         | -         | 210.168,00      | 47.223,38                | DE0008404005 |
| ACCIONES WALT DISNEY CO      | USD    | 627.809,85         | -         | 664.458,54      | 36.648,69                | US2546871060 |
| ACCIONES COCA COLA           | USD    | 434.558,54         | -         | 565.607,29      | 131.048,75               | US1912161007 |
| ACCIONES SOCIETE GENERALE    | EUR    | 50.483,57          | -         | 41.730,00       | (8.753,57)               | FR0000130809 |
| ACCIONES NOKIA OYJ           | EUR    | 56.261,49          | -         | 30.180,00       | (26.081,49)              | FI0009000681 |
| ACCIONES DAIMLER AG          | EUR    | 171.283,08         | -         | 137.730,00      | (33.553,08)              | DE0007100000 |
| ACCIONES CITIGROUP           | USD    | 1.179.157,95       | -         | 594.634,23      | (584.523,72)             | US1729674242 |
| ACCIONES NESTLE              | CHF    | 539.691,06         | -         | 605.693,94      | 66.002,88                | CH0038863350 |
| ACCIONES ENI                 | EUR    | 182.906,43         | -         | 171.850,00      | (11.056,43)              | IT0003132476 |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR    | 470.722,08         | -         | 472.372,68      | 1.650,60                 | DE0005557508 |
| ACCIONES EON SE              | EUR    | 74.983,22          | -         | 53.168,20       | (21.815,02)              | DE000ENAG999 |
| ACCIONES NOVARTIS            | CHF    | 370.688,65         | -         | 447.632,41      | 76.943,76                | CH0012005267 |
| ACCIONES CARREFOUR           | EUR    | 348.785,24         | -         | 211.647,45      | (137.137,79)             | FR0000120172 |
| ACCIONES ORANGE SA           | EUR    | 555.208,87         | -         | 552.045,00      | (3.163,87)               | FR0000133308 |
| ACCIONES TOTAL               | EUR    | 521.177,91         | -         | 570.276,82      | 49.098,91                | FR0000120271 |
| ACCIONES GEN ELEC CO         | USD    | 781.423,66         | -         | 191.411,63      | (590.012,03)             | US3696041033 |
| ACCIONES ERICSSON            | SEK    | 104.896,06         | -         | 92.060,49       | (12.835,57)              | SE0000108656 |
| ACCIONES CVS                 | USD    | 306.641,55         | -         | 342.767,46      | 36.125,91                | US1266501006 |
| ACCIONES ROCHE HOLDINGS      | CHF    | 610.217,85         | -         | 648.225,41      | 38.007,56                | CH0012032048 |
| ACCIONES BARCLAYS            | GBP    | 2.106,88           | -         | 502,94          | (1.603,94)               | GB0031348658 |
| ACCIONES BRITISH PETROLEUM   | GBP    | 241.725,26         | -         | 238.783,38      | (2.941,88)               | GB0007980591 |
| ACCIONES LLOYDS              | GBP    | 184.470,17         | -         | 99.907,00       | (84.563,17)              | GB0008706128 |
| ACCIONES ASTRAZENECA         | GBP    | 259.808,03         | -         | 327.062,73      | 67.254,70                | GB0009895292 |
| ACCIONES ABBOTT LABORATORIES | USD    | 159.717,68         | -         | 409.926,76      | 250.209,08               | US0028241000 |
| ACCIONES MERCK & CO INC      | USD    | 122.121,80         | -         | 229.849,59      | 107.727,79               | US58933Y1055 |
| ACCIONES BAYER               | EUR    | 417.082,11         | -         | 302.800,00      | (114.282,11)             | DE000BAY0017 |
| ACCIONES HSBC HOLDINGS       | GBP    | 296.112,28         | -         | 274.945,47      | (21.166,81)              | GB0005405286 |
| ACCIONES UNICREDIT SPA       | EUR    | 252.945,98         | -         | 111.802,20      | (141.143,78)             | IT0005239360 |
| ACCIONES CAPGEMINI           | EUR    | 448.626,42         | -         | 434.000,00      | (14.626,42)              | FR0000125338 |
| ACCIONES RIO TINTO PLC       | GBP    | 272.040,79         | -         | 283.206,47      | 11.165,68                | GB0007188757 |
| ACCIONES GOLDMAN SACHS       | USD    | 303.405,59         | -         | 342.285,73      | 38.880,14                | US38141G1040 |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428856

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



ON6428857

CLASE 8.<sup>a</sup>

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial   | Intereses | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|--------------|
| ACCIONES JOHNSON & JOHNSON                   | USD    | 717 393,45           | -         | 1 046 442,58         | 329 049,13               | US4781601046 |
| ACCIONES IBM CORP                            | USD    | 262 893,21           | -         | 257 687,68           | (5 205,53)               | US4592001014 |
| ACCIONES SANOFI SA                           | EUR    | 135 521,93           | -         | 124 839,00           | (10 682,93)              | FR0000120578 |
| ACCIONES TESCO                               | GBP    | 89 144,44            | -         | 56 290,64            | (32 853,80)              | GB0008847096 |
| ACCIONES SCHNEIDER                           | EUR    | 208 639,36           | -         | 179 160,00           | (29 479,36)              | FR0000121972 |
| ACCIONES BASF SE                             | EUR    | 173 967,98           | -         | 120 800,00           | (53 167,98)              | DE000BASF111 |
| ACCIONES MUNICHRE                            | EUR    | 103 543,05           | -         | 161 967,50           | 58 424,45                | DE0008430026 |
| ACCIONES CONTINENTAL                         | EUR    | 389 699,34           | -         | 241 500,00           | (148 199,34)             | DE0005439004 |
| ACCIONES BANK OF AMERICA                     | USD    | 225 510,75           | -         | 365 228,01           | 139 717,26               | US0605051046 |
| ACCIONES ENEL SPA                            | EUR    | 467 009,42           | -         | 504 400,00           | 37 390,58                | IT0003128367 |
| ACCIONES DASSAULT SYSTEMES                   | EUR    | 139 858,48           | -         | 207 400,00           | 67 541,52                | FR0000130650 |
| ACCIONES ESSILORLUXOTTICA                    | EUR    | 348 064,68           | -         | 356 643,05           | 8 578,37                 | FR0000121667 |
| ACCIONES BNP PARIBAS                         | EUR    | 314 151,96           | -         | 260 535,00           | (53 616,96)              | FR0000131104 |
| ACCIONES UNILEVER                            | EUR    | 284 003,03           | -         | 331 940,00           | 47 936,97                | NL0000093555 |
| ACCIONES STANDARD CHARTERED                  | GBP    | 98 045,01            | -         | 36 293,06            | (61 751,95)              | GB0004082847 |
| ACCIONES HP INC COM STK                      | USD    | 74 972,14            | -         | 89 196,97            | 14 224,83                | US40434L1052 |
| ACCIONES AXA SA                              | EUR    | 76 410,85            | -         | 113 148,00           | 36 737,15                | FR0000120628 |
| ACCIONES KONINKLIJKE KPN                     | EUR    | 118 738,97           | -         | 104 279,04           | (14 459,93)              | NL0000090982 |
| ACCIONES SAP SE                              | EUR    | 134 666,54           | -         | 173 860,00           | 39 193,46                | DE0007164600 |
| ACCIONES DUKE                                | USD    | 51 481,48            | -         | 75 246,32            | 23 764,84                | US26441C2044 |
| ACCIONES AT&T INC                            | USD    | 416 041,23           | -         | 398 151,54           | (17 889,69)              | US00206R1023 |
| ACCIONES VERIZON                             | USD    | 90 642,00            | -         | 148 331,78           | 57 689,78                | US92343V1044 |
| ACCIONES PEPISCO INC                         | USD    | 270 594,52           | -         | 385 316,94           | 114 722,42               | US7134481081 |
| ACCIONES INTEL CORP                          | USD    | 107 502,99           | -         | 245 513,99           | 138 011,00               | US4581401001 |
| ACCIONES VALEO                               | EUR    | 419 128,87           | -         | 178 570,00           | (240 558,87)             | FR0013176526 |
| ACCIONES AHOLD                               | EUR    | 419 946,42           | -         | 499 932,53           | 79 986,11                | NL0011794037 |
| ACCIONES VOLKSWAGEN AG                       | EUR    | 134 706,26           | -         | 111 136,00           | (23 570,26)              | DE0007664039 |
| ACCIONES DANONE                              | EUR    | 722 686,51           | -         | 711 978,25           | (10 708,26)              | FR0000120644 |
| ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA                | EUR    | 275 330,76           | -         | 219 000,00           | (56 330,76)              | IT0000062072 |
| ACCIONES BMW                                 | EUR    | 183 757,86           | -         | 169 680,00           | (14 077,86)              | DE0005190003 |
| ACCIONES CISCO SYSTEM                        | USD    | 74 570,55            | -         | 188 900,51           | 114 329,96               | US1275R1023  |
| ACCIONES LOUIS VUITTON                       | EUR    | 205 181,05           | -         | 387 300,00           | 182 118,95               | FR0000121014 |
| ACCIONES COLGATE- PALMOLIVE C                | USD    | 306 237,12           | -         | 259 482,08           | (46 755,04)              | US1941621039 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>41 215 629,87</b> |           | <b>44 289 106,49</b> | <b>3 073 476,62</b>      |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>41 215 629,87</b> |           | <b>44 289 106,49</b> | <b>3 073 476,62</b>      |              |

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



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



0N6428858

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

Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428859

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428860

**Ibercaja Bolsa Internacional, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428861

**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.**

### **Informe de gestión del ejercicio 2019**

---

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.

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 Bolsa Internacional, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 26,05% para la clase A y 27,21% para la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del 25,61% para la clase A y de un 27,21% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 30.618 para la clase A y de 16.775 miles de euros para la clase B.

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 8,47% para la clase A y de un 7,37% para la clase B al cierre del ejercicio 2019.

En cuanto a los valores de la cartera de renta variable que más han aportado al fondo en el año destacan: Apple, Microsoft, Alphabet, Citigroup y CRH plc, los que menos han aportado han sido: Glencore, Teva Pharmaceutical, Telefónica, Renault y Covestro.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N6428862

**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2019**

---

### **Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio**

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

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

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

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

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

### **Acciones propias**

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

### **Uso de instrumentos financieros**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON6428863

**Ibercaja Bolsa Internacional, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2019**

---

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019**

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



0N6428864

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Ibercaja Bolsa Internacional, 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 de Ibercaja Bolsa Internacional, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- Balance al 31 de diciembre de 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.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- 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<sup>a</sup>. 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<sup>a</sup>. 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