

Ibercaja Sostenible y Solidario, F.I.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados 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 esos riesgos.

Aspectos más relevantes 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 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Ara Navarro (20210)

25 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 08/19/01125

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



ON3284148

IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI

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



CLASE 8.ª



ON3284149

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

ACTIVO	2018	2017 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	18 500 372,77	22 244 537,91
Deudores (Nota 4)	66 289,73	78 071,88
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	16 636 320,47	20 444 617,82
Cartera interior	559 516,80	577 237,08
Valores representativos de deuda	-	199 966,01
Instrumentos de patrimonio	559 516,80	377 271,07
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	16 069 786,09	19 867 008,89
Valores representativos de deuda	10 070 124,48	13 652 619,05
Instrumentos de patrimonio	5 583 571,34	6 214 389,84
Instituciones de Inversión Colectiva	416 090,27	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	7 017,58	371,85
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	1 797 762,57	1 721 848,21
TOTAL ACTIVO	18 500 372,77	22 244 537,91

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

CLASE 8.^a

ON3284150

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI**Balances al 31 de diciembre de 2018 y 2017**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	18 328 257,18	22 205 686,24
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	18 328 257,18	22 205 686,24
Capital	-	-
Partícipes	19 437 436,96	22 401 184,66
Prima de emisión	-	-
Reservas	36 047,55	36 047,55
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 145 227,33)	(231 545,97)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	172 115,59	38 851,67
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	172 115,59	38 851,67
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	18 500 372,77	22 244 537,91
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017 (*)
Cuentas de compromiso (Nota 9)	192 920,05	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	192 920,05	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 10)	11 757 237,58	13 796 929,79
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	1 376 773,30	231 545,97
Otros	10 380 464,28	13 565 383,82
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	11 950 157,63	13 796 929,79

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N3284151

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017**

(Expresadas en euros)

	2018	2017 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(402 431,96)	(445 745,41)
Comisión de gestión	(351 163,85)	(393 671,99)
Comisión de depositario	(40 601,05)	(46 314,30)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 667,06)	(5 759,12)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(402 431,96)	(445 745,41)
Ingresos financieros	362 014,58	411 504,75
Gastos financieros	(16 018,06)	(15 319,25)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(903 885,68)	77 737,82
Por operaciones de la cartera interior	(48 966,09)	7 911,94
Por operaciones de la cartera exterior	(845 406,81)	78 303,18
Por operaciones con derivados	(9 512,78)	(8 477,30)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	17 038,09	(113 771,27)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(201 944,30)	(145 952,61)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(2 143,04)	1 643,02
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(210 515,28)	(152 478,33)
Resultados por operaciones con derivados	10 714,02	4 882,70
Otros	-	-
Resultado financiero	(742 795,37)	214 199,44
Resultado antes de impuestos	(1 145 227,33)	(231 545,97)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 145 227,33)	(231 545,97)

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

Al 31 de diciembre de 2018

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (1 145 227,33)

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

Total de ingresos y gastos reconocidos (1 145 227,33)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	22 401 184,66	36 047,55	-	(231 545,97)	22 205 686,24
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22 401 184,66	36 047,55	-	(231 545,97)	22 205 686,24
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1 145 227,33)	(1 145 227,33)
Aplicación del resultado del ejercicio	(231 545,97)	-	-	231 545,97	-
Operaciones con participes	9 430 676,57	-	-	-	9 430 676,57
Suscripciones	(12 162 878,30)	-	-	-	(12 162 878,30)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	19 437 436,96	36 047,55	-	(1 145 227,33)	18 328 257,18

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



ON3284152

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

Al 31 de diciembre de 2017 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (231 545,97)

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 (231 545,97)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

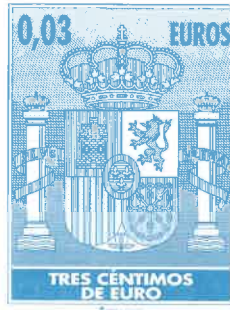
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016 (*)	21 298 200,03	36 047,55	-	411 057,88	21 745 305,46
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	21 298 200,03	36 047,55	-	411 057,88	21 745 305,46
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(231 545,97)	(231 545,97)
Aplicación del resultado del ejercicio	411 057,88	-	-	(411 057,88)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	11 721 770,62	-	-	-	11 721 770,62
Reembolsos	(11 029 843,87)	-	-	-	(11 029 843,87)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	22 401 184,66	36 047,55	-	(231 545,97)	22 205 686,24

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N3284153



CLASE 8.ª



0N3284154

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Sostenible y Solidario, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 3 de diciembre de 1999 bajo la denominación social de Ibercaja Renta Internacional, F.I.. Dicha denominación, fue modificada por la actual con fecha 8 de noviembre de 2018. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de diciembre de 1999 con el número 1.972, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N3284155

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(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.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En el ejercicio 2017 y hasta el 9 de noviembre de 2018, la comisión de gestión fue del 1,70%, fecha en la que pasa a ser del 1,50%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que 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 el ejercicio 2017 y hasta el 9 de noviembre de 2018, la comisión de depósito fue del 0,20%, fecha en la que pasa a ser del 0,15%.



CLASE 8.ª



0N3284156

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(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. Esta comisión de reembolso se ha aplicado durante 2017 y hasta el 27 de septiembre de 2018, fecha en la que el fondo anuncia la eliminación de dicha comisión. Los traspasos a otros fondos gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. no están sujetos a comisión de reembolso.

En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

b) Gestión del riesgo

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

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

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



CLASE 8.ª



ON3284157

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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



CLASE 8.ª



ON3284158

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



ON3284159

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



0N3284160

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- 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.



CLASE 8.ª



ON3284161

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

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.

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) Valores representativos de deuda

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

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

g) Operaciones de futuros financieros

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

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

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



CLASE 8.ª



ON3284162

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos 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 2017 no existían en la cartera operaciones de futuros financieros.

h) Compra-venta de valores y divisas al contado

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON3284163

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

i) Compra-venta de valores a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

j) Moneda extranjera

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

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.ª



0N3284164

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2018	2017
Depósitos de garantía	11 955,68	-
Administraciones Públicas deudoras	37 252,89	63 985,77
Dividendos y garantías pendientes de liquidar	9 568,09	9 939,78
Otros	7 513,07	4 146,33
	66 289,73	78 071,88



CLASE 8.^a



ON3284165

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

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

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	37 252,89	37 533,71
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	26 452,06
	37 252,89	63 985,77

5. Acreedores

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

	2018	2017
Operaciones pendientes de liquidar	140 833,60	-
Otros	31 281,99	38 851,67
	172 115,59	38 851,67

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



CLASE 8.ª



ON3284166

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	559 516,80	577 237,08
Valores representativos de deuda	-	199 966,01
Instrumentos de patrimonio	559 516,80	377 271,07
Cartera exterior	16 069 786,09	19 867 008,89
Valores representativos de deuda	10 070 124,48	13 652 619,05
Instrumentos de patrimonio	5 583 571,34	6 214 389,84
Instituciones de Inversión Colectiva	416 090,27	-
Intereses de la cartera de inversión	7 017,58	371,85
	16 636 320,47	20 444 617,82

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto aquellas inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva detalladas en el Anexo I que se encuentran depositados en Allfunds Bank, S.A.

7. Tesorería

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

	2018	2017
Cuentas en el Depositario	497 656,13	1 712 213,77
Otras cuentas de tesorería	1 300 106,44	9 634,44
	1 797 762,57	1 721 848,21



CLASE 8.ª



ON3284167

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	18 328 257,18	22 205 686,24
Número de participaciones emitidas	2 625 205,44	2 996 935,99
Valor liquidativo por participación	6,98	7,41
Número de partícipes	1 018	945

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



ON3284168

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	1 376 773,30	231 545,97
Otros	10 380 464,28	13 565 383,82
	11 757 237,58	13 796 929,79

El capítulo de "Otros" recoge, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el valor nominal de la cartera del fondo por importe de 10.380.464,28 y 13.565.383,82 euros, respectivamente.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2018 una limitación del importe de las bases 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 importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2018 asciende a 1.376.773,30 euros, una vez registrada la correspondiente al ejercicio 2018.



CLASE 8.^a



ON3284169

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

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

12. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

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

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



CLASE 8.ª



ON3284170

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

13. Hechos Posteriores

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

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA



ON3284171

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	141 164,83	-	150 887,00	9 722,17	ES0144580Y14
ACCIONES TELEFONICA	EUR	89 138,73	-	73 390,00	(15 748,73)	ES0178430E18
ACCIONES ACCIONA SA	EUR	94 310,00	-	96 070,00	1 760,00	ES0125220311
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	112 929,18	-	80 123,49	(32 805,69)	ES0113900J37
ACCIONES INDITEX	EUR	96 325,13	-	67 050,00	(29 275,13)	ES0148396007
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	84 529,13	-	91 996,31	7 467,18	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		618 397,00	-	559 516,80	(58 880,20)	
TOTAL Cartera Interior		618 397,00	-	559 516,80	(58 880,20)	

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

CLASE 8.^a

ON3284172

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	186 056,00	2 919,09	182 232,95	(3 823,05)	IT0005210850
BONO ESTADO USA 0,88 2019-06-15	USD	499 326,55	5 401,05	514 168,95	14 842,40	US912828R853
BONO ICO 0,75 2023-10-31	EUR	301 455,00	187,25	303 691,50	2 236,50	XS1915152000
TOTALES Deuda pública		986 837,55	8 507,39	1 000 093,40	13 255,85	
Renta fija privada cotizada						
BONO RBS 2,00 2023-03-08	EUR	209 856,00	1 431,86	202 681,89	(7 174,11)	XS1575979148
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 0,75 2023-12-05	EUR	299 457,00	167,18	300 470,09	1 013,09	FR0013385515
BONO STANDARD CHARTERED 3,63 2022-11-23	EUR	225 952,00	(4 874,94)	218 865,73	(7 086,27)	XS0858585051
BONO TEVA PHARM FNC NL II 0,38 2020-07-25	EUR	98 876,00	752,59	97 178,77	(1 697,23)	XS1439749109
BONO KINDER MORGAN INC 1,50 2022-03-16	EUR	202 542,00	1 583,88	204 205,68	1 663,68	XS1196817156
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	98 866,00	381,62	95 985,27	(2 880,73)	XS1485748393
BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	371 069,64	(12 384,08)	369 427,12	(1 642,52)	XS1389996882
BONO FCE BANK PLC 1 0,87 2021-09-13	EUR	100 126,00	204,91	97 181,60	(2 944,40)	XS1548776498
BONO LEEDS BUILDING 1,38 2022-05-05	EUR	349 104,50	3 479,59	347 224,29	(1 880,21)	XS1226306253
BONO FCE BANK PLC 1 1,53 2020-11-09	EUR	202 020,00	341,10	201 134,28	(885,72)	XS1317725726
BONO GOLDMAN SACHS 0,32 2022-09-09	EUR	99 971,00	27,92	97 192,45	(2 778,55)	XS1577427526
BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	102 315,00	(1 162,24)	105 157,39	2 842,39	XS1148074518
BONO BNP PARIBAS 0,50 2022-06-01	EUR	402 068,00	1 101,55	402 133,57	65,57	XS1527753187
BONO BANCO DE SUECIA 0,25 2022-11-07	EUR	398 028,00	209,60	397 574,35	(453,65)	XS1711933033
BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	200 802,00	(97,05)	192 248,30	(8 553,70)	XS1788584321
BONO DEUTSCHE TELEKOM INT F 1,50 2019-09-19	EUR	194 192,00	1 814,80	195 043,61	851,61	XS1820037270
BONO AMADEUS 0,14 2022-03-18	USD	165 701,98	2 291,38	170 743,47	5 041,49	USN27915AG72
BONO NATWEST MARKETS 0,59 2021-09-27	EUR	100 297,00	(19,33)	99 160,35	(1 136,65)	XS1878190757
BONO EBRD 0,88 2019-07-22	EUR	100 218,00	(11,86)	98 649,42	(1 568,58)	XS1884702207
BONO MITSUBISHI UFJ 0,68 2023-01-26	USD	260 301,94	1 414,88	258 794,45	(1 507,49)	US29874QCW24
BONO MEDITERRANEA 0,75 2020-02-17	EUR	199 512,00	1 273,49	199 719,63	207,63	XS1758752635
BONO SOUTHERN POWER CO 1,00 2022-06-20	EUR	100 265,00	484,27	100 066,10	(198,90)	XS1551000364
BONO BNP PARIBAS 2,45 2019-03-17	EUR	304 083,00	1 449,59	303 996,93	(86,07)	XS1434560642
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	USD	74 417,68	38,04	87 674,03	13 256,35	US05574LXH67
BONO ING BANK NV 2,50 2019-10-01	EUR	212 444,22	2 862,47	213 813,35	1 369,13	XS1082970853
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,71 2022-03-21	USD	157 911,58	1 587,28	173 067,97	15 156,39	USN45780CU01
BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,39 2022-09-20	EUR	200 436,00	(112,40)	198 549,90	(1 886,10)	XS1578916261
BONO HSBC HOLDINGS 0,39 2022-09-27	EUR	200 244,00	(54,56)	198 516,33	(1 727,67)	CH0359915425
BONO FASTIGHETS AB 1,13 2022-03-14	EUR	100 047,00	(10,52)	98 158,85	(1 888,15)	XS1586214956
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,36 2021-05-10	EUR	299 544,00	2 849,79	297 201,21	(2 342,79)	XS1573192058
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,88 2019-10-11	EUR	150 561,00	(156,31)	146 508,31	(4 052,69)	XS1609252645
BONO LLOYDS 0,47 2024-06-21	EUR	304 143,00	(1 380,67)	309 513,71	5 370,71	XS0841018004
	EUR	99 978,00	17,66	95 101,42	(4 876,58)	XS1633845158

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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



CLASE 8.^a



ON3284173

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO IBERDROLA INTL 2.50 2022-10-24	EUR	324 765,00	609,37	324 646,89	(118,11)	XS1057055060
BONO HBOS 5,37 2021-06-30	EUR	232 890,00	(5 278,96)	232 028,96	(861,04)	XS0324964666
BONO UNICREDIT SPA 0,39 2023-06-30	EUR	200 462,00	(1 626,51)	190 016,51	(10 445,49)	IT0005199267
BONO SOCIETE GENERALE 0,13 2021-10-05	EUR	199 328,00	82,17	199 329,42	1,42	XS1500337644
BONO SOCIETE GENERALE 0,50 2023-01-13	EUR	195 528,00	1 595,57	194 861,94	(666,06)	XS1718306050
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,38 2024-12-01	EUR	150 319,50	(3,88)	126 789,68	(23 529,82)	XS1729872736
BONO BARCLAYS 0,63 2023-11-14	EUR	286 782,00	483,13	285 028,31	(1 753,69)	XS1716820029
BONO ING GROEP NV 3,54 2022-03-29	USD	164 615,01	(764,36)	175 201,54	10 586,53	US456837AJ28
BONO BAYER US FINANCE 2,38 2019-10-08	USD	157 438,35	599,59	173 926,47	16 488,12	USU07264AD38
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,50 2020-10-23	EUR	106 870,00	(4 135,17)	108 069,77	1 199,77	XS0920705737
BONO MEDIOBANCA 0,48 2022-05-18	EUR	149 767,50	159,09	143 006,11	(6 761,39)	XS1615501837
TOTALES Renta fija privada cotizada		8 754 115,90	(2 778,47)	8 725 845,42	(28 270,48)	
Emissiones avaladas						
BONO KFW BANKENGRUPPE 1,75 2019-10-15	USD	173 079,54	833,32	173 039,88	(39,66)	US500769GF56
BONO KFW BANKENGRUPPE 2,00 2021-11-30	USD	171 424,29	455,34	171 145,78	(278,51)	US500769HD99
TOTALES Emissiones avaladas		344 503,83	1 288,66	344 185,66	(318,17)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	156 248,35	-	72 226,20	(84 023,15)	IT0005239360
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	141 869,60	-	131 242,50	(10 627,10)	FR0000125007
ACCIONES BMW	EUR	38 559,00	-	35 350,00	(3 209,00)	DE0005190003
ACCIONES DANONE	EUR	98 407,54	-	97 616,37	(791,17)	FR0000120644
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	29 213,21	-	10 885,20	(18 328,01)	GB0004082847
ACCIONES AT&T INC	USD	11 496,29	-	12 442,24	945,95	US00206R1023
ACCIONES SAP SE	EUR	33 889,13	-	43 465,00	9 775,87	DE0007164600
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	286 764,72	-	170 915,79	(115 848,93)	GB00BH4HKS39
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	8 744,25	-	19 986,92	11 242,67	US58933Y1055
ACCIONES INGERSOLL	USD	125 496,04	-	119 317,29	(6 178,75)	IE00B6330302
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	9 403,96	-	5 030,00	(4 373,96)	FI0009000681
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	33 665,70	-	27 820,00	(5 845,70)	FR0000130809
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	71 999,88	-	87 570,00	15 570,12	DE0008404005
ACCIONES ORSTED A/S	DKK	98 088,88	-	99 207,08	1 118,20	DK0060094928
ACCIONES BEFESA	EUR	96 272,08	-	93 750,00	(2 522,08)	LU1704650164
ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	88 781,07	-	77 556,89	(11 224,18)	IE00BY7QL619
ACCIONES AXA SA	EUR	78 299,62	-	54 290,00	(24 009,62)	FR0000120628
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	106 474,51	-	113 472,07	6 997,56	GB00B03MLX29
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	73 605,64	-	45 509,22	(28 096,42)	GB0006731235
ACCIONES SPECTRIS PLC	GBP	91 185,31	-	91 379,31	194,00	GB0003308607
ACCIONES SUEZ	EUR	99 015,65	-	92 240,00	(6 775,65)	FR0010613471
ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	152 677,63	-	146 521,65	(6 155,98)	GB00BZ4BQC70

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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



CLASE 8.^a



0N3284174

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES MONDI PLC	GBP	147 991,12	-	136 452,49	(11 538,63)	GB00B1CRLC47
ACCIONES REXEL SA	EUR	95 739,52	-	83 700,00	(12 039,52)	FR0010451203
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	83 401,16	-	86 800,00	3 398,84	FR0000125338
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	71 947,34	-	178 796,76	106 849,42	US0378331005
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	23 077,17	-	29 130,70	6 053,53	US38141G1040
ACCIONES CENTRICA	GBP	19 296,74	-	8 095,44	(11 201,30)	GB00B033F229
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	63 691,65	-	41 700,00	(21 991,65)	IT0003497176
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	92 080,25	-	90 933,82	(1 146,43)	US65339F1012
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	78 315,42	-	110 794,32	32 478,90	US1491231015
ACCIONES HONEYWELL INTNL INC	USD	90 119,69	-	80 638,24	(9 481,45)	US4385161066
ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	110 964,50	-	40 334,82	(70 629,68)	US8816242098
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	105 942,60	-	57 700,00	(48 242,60)	BE0974293251
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	128 243,43	-	124 146,83	(4 096,60)	US94106L1098
ACCIONES NESTLE	CHF	130 293,07	-	143 099,62	12 806,55	CH0038863350
ACCIONES XYLEM	USD	146 225,18	-	139 618,10	(6 607,08)	US98419M1009
ACCIONES IBM CORP	USD	21 453,95	-	14 866,60	(6 587,35)	US4592001014
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	63 028,54	-	67 512,42	4 483,88	US4781601046
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	11 851,78	-	16 029,30	4 177,52	US7427181091
ACCIONES MICROSOFT	USD	54 923,20	-	132 840,70	77 917,50	US5949181045
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	103 923,21	-	130 825,09	26 901,88	GB0009895292
ACCIONES MUNICHRE	EUR	31 809,54	-	57 165,00	25 355,46	DE0008430026
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	61 285,40	-	64 822,54	3 537,14	CH0012032048
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	48 994,36	-	68 748,80	19 754,44	US0605051046
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	100 060,16	-	72 457,00	(27 603,16)	NL0011821202
ACCIONES TOTAL	EUR	74 298,39	-	76 935,88	2 637,49	FR0000120271
ACCIONES ORANGE SA	EUR	171 368,11	-	169 860,00	(1 508,11)	FR0000133308
ACCIONES CARREFOUR	EUR	135 460,20	-	88 505,76	(46 954,44)	FR0000120172
ACCIONES NOVARTIS	CHF	119 610,24	-	134 289,72	14 679,48	CH0012005267
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	139 391,13	-	137 205,00	(2 186,13)	PTEDP0AM0009
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	144 997,44	-	140 790,00	(4 207,44)	DE0005557508
ACCIONES LLOYDS	GBP	135 233,63	-	72 187,14	(63 046,49)	GB0008706128
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	20 309,65	-	16 608,75	(3 700,90)	GB0009252882
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	25 736,42	-	19 737,50	(5 998,92)	FR0000131104
ACCIONES DISH NETWORK	USD	120 875,78	-	65 315,20	(55 560,58)	US25470M1099
ACCIONES ITRON INC	USD	97 302,86	-	82 465,78	(14 837,08)	US4657411066
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	1 962,05	-	11 518,01	9 555,96	US42824C1099
ACCIONES SANTANDER CONSU USA	USD	14 557,10	-	15 337,00	779,90	US80283M1018
ACCIONES PRUFIN	USD	78 774,73	-	71 104,72	(7 670,01)	US7443201022
ACCIONES SANOFI SA	EUR	20 158,51	-	22 698,00	2 539,49	FR0000120578

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
ACCIONES ECOLAB INC	USD	77 512,33	-	77 086,06	(426,27)	US2788651006
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	4 238,54	-	4 831,71	593,17	GB00B03MLX29
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	100 556,05	-	94 208,27	(6 347,78)	JP3866800000
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	91 358,13	-	89 775,00	(1 583,13)	FR0000124141
ACCIONES ATOS SE	EUR	196 962,58	-	136 741,24	(60 221,34)	FR0000051732
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	36 408,81	-	29 097,00	(7 311,81)	IT0000072618
ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	46 462,16	-	45 149,00	(1 313,16)	DE0006231004
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	114 886,22	-	137 160,00	22 273,78	NL0010273215
ACCIONES ENEL SPA	EUR	95 134,96	-	112 481,20	17 346,24	IT0003128367
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	79 893,69	-	67 481,08	(12 412,61)	FR0000045072
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 958 087,75	-	5 583 571,34	(374 496,41)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	116 040,00	-	110 792,00	(5 248,00)	BE6246061376(*)
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS BOND EUR	EUR	304 851,90	-	305 298,27	446,37	FR0013176377(*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		420 891,90	-	416 090,27	(4 801,63)	
TOTAL Cartera Exterior		16 464 416,93	7 017,58	16 069 786,09	(394 630,84)	

(*) Títulos depositados en Allfunds Bank, S.A.



CLASE 8.^a



ON3284175

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

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO MXW0 10	USD	192 920,05	188 124,51	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		192 920,05	188 124,51	
TOTALES		192 920,05	188 124,51	



CLASE 8.ª



0N3284176

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
PAGARE B.SABADELL 0,12 2018-01-31	EUR	199 946,10	33,66	199 966,01	19,91	ES0513862HZ5
TOTALES Renta fija privada cotizada		199 946,10	33,66	199 966,01	19,91	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES TELEFONICA	EUR	89 138,73	-	81 250,00	(7 888,73)	ES0178430E18
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	113 622,01	-	110 494,99	(3 127,02)	ES0113900J37
ACCIONES INDITEX	EUR	96 325,13	-	87 135,00	(9 190,13)	ES0148396007
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	88 099,31	-	98 391,08	10 291,77	ES0118900010
TOTALES Acciones admitidas cotización		387 185,18	-	377 271,07	(9 914,11)	
TOTAL Cartera Interior		587 131,28	33,66	577 237,08	(9 894,20)	

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	186 056,00	1 626,46	189 200,81	3 144,81	IT0005210650
BONO CCTS EU 0,68 2025-04-15	EUR	203 204,00	257,44	201 672,53	(1 531,47)	IT0005311508
TOTALES Deuda pública		389 260,00	1 883,90	390 873,34	1 613,34	
Renta fija privada cotizada						
BONO FCE BANK PLC 1 0,87 2021-09-13	EUR	100 126,00	232,00	101 772,94	1 646,94	XS1548776498
BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,37 2022-09-20	EUR	200 244,00	(11,96)	203 035,16	2 791,16	CH0359915425
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,69 2022-03-21	EUR	200 436,00	(26,16)	204 716,53	4 280,53	XS1578916261
BONO GOLDMAN SACHS 0,31 2022-09-09	EUR	99 971,00	21,05	100 939,80	968,80	XS1577427526
BONO ERICSSON 0,88 2021-03-01	EUR	199 456,00	1 538,33	198 482,48	(973,52)	XS1571293171
BONO MEDIOBANCA 0,75 2020-02-17	EUR	100 255,00	633,62	101 441,81	1 176,81	XS1551000364
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,37 2024-12-01	EUR	150 319,50	42,60	150 625,79	306,29	XS1729872736
BONO LEEDS BUILDING 1,38 2022-05-05	EUR	349 104,50	3 317,47	360 312,92	11 208,42	XS1226306253
BONO SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	200 288,00	217,22	204 575,44	4 287,44	XS1586146851
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2020-01-17	EUR	100 279,00	388,86	100 997,42	718,42	XS1548539441
BONO F VAN LANSCHOT BANK 4,75 2019-10-09	EUR	222 218,00	(5 693,91)	223 878,33	1 660,33	NL0009706399
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	149 611,50	1 161,21	151 334,92	1 723,42	FR0013230737
BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	371 069,64	(3 983,45)	377 326,26	6 256,62	XS1389968882
BONO KINDER MORGAN INC 1,50 2022-03-16	EUR	202 542,00	2 116,71	207 709,30	5 167,30	XS1196817156
BONO TEVA PHARM FNC NL II 0,38 2020-07-25	EUR	98 876,00	415,82	95 128,12	(3 747,88)	XS1439749109
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,88 2022-01-24	EUR	199 002,00	1 816,24	202 766,78	3 764,78	XS1550951641
BONO DEUTSCHE BANK 0,47 2022-05-16	EUR	99 899,00	70,70	101 700,04	1 801,04	DE000DL19TQ2
BONO UNICREDIT SPA 2,00 2023-06-30	EUR	200 462,00	(255,86)	199 877,85	(584,15)	IT0005199267
BONO RCI BANQUE SA 0,24 2024-11-04	EUR	50 352,50	11,48	50 375,31	22,81	FR0013292687
BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	398 914,00	962,56	400 864,69	1 950,69	XS1678372472
BONO HBOS 5,37 2021-06-30	EUR	232 890,00	3 487,44	236 311,43	3 421,43	XS0324964666
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,12 2021-07-06	EUR	199 994,00	59,20	200 735,46	741,46	XS1642546078
BONO LLOYDS 0,45 2024-06-21	EUR	99 978,00	14,17	102 366,36	2 388,36	XS1633845158
BONO BPC SA 0,73 2022-03-09	EUR	202 692,00	(317,30)	206 669,65	3 977,65	FR0013241130
BONO MEDIOBANCA 0,47 2022-05-18	EUR	149 767,50	109,25	152 805,67	3 038,17	XS1615501837
BONO HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	100 047,00	(2,61)	101 575,92	1 528,92	XS1586214956
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	150 561,00	(15,68)	151 641,74	1 080,74	XS1609252645
BONO FASTIGHETS AB 1,13 2022-03-14	EUR	299 544,00	2 760,37	303 121,60	3 577,60	XS1573192058
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	398 480,00	719,94	408 967,25	10 487,25	XS1598835822
BONO RCI BANQUE SA 0,32 2021-04-12	EUR	100 141,00	46,68	101 078,89	937,89	FR0013250685
BONO FCE BANK PLC 1 0,17 2020-08-26	EUR	100 200,00	(29,07)	100 649,97	449,97	XS1590503279
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	103 992,00	(833,30)	105 107,80	1 115,80	XS1385996126
BONO RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	100 219,00	(8,40)	101 385,82	1 166,82	FR0013260486
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	212 444,22	2 539,26	216 997,88	4 553,66	XS1082970853

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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



CLASE 8.^a



ON3284179

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO STANDARD CHARTERED 3,63 2022-11-23	EUR	225 952,00	223,53	225 064,33	(887,67)	XS0858585051
BONO ORANGE SA 2,75 2019-02-06	USD	166 360,95	261,08	169 194,12	2 833,17	US685218AA79
BONO DEUTSCHE BANK 0,33 2021-09-10	EUR	291 531,00	1 791,76	301 260,97	9 729,97	DE000DB7XJC7
BONO VW CREDIT INC 2,25 2018-03-23	USD	163 448,72	914,11	168 596,96	5 148,24	DE000A1HQ7L9
BONO BAYER US FINANCE 2,38 2019-10-08	USD	157 438,35	657,49	166 924,17	9 485,82	USU07264AD38
BONO ING BANK NV 2,50 2019-10-01	USD	157 911,58	1 401,17	166 551,77	8 640,19	USN45780CU01
BONO MATTEL INC 1,70 2018-03-15	USD	264 591,73	1 716,42	248 853,73	(15 738,00)	US577081AX00
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	149 288,25	2 546,90	157 037,60	7 809,35	XS1069522057
BONO AT&T INC 2,38 2018-11-27	USD	132 766,52	(547,56)	126 087,63	(6 678,89)	US00206RCA86
BONO RBS 1,63 2019-06-25	EUR	204 341,00	(1 107,71)	207 688,48	3 347,48	XS108092960
BONO BNP PARIBAS 2,45 2019-03-17	USD	74 417,68	164,20	84 103,13	9 685,45	US05574LXH67
BONO MEDIABANCA 4,00 2018-09-30	EUR	368 589,75	(8 055,96)	372 543,76	3 954,01	IT0004955685
BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	105 220,00	802,00	108 195,82	2 975,82	XS1051003538
BONO NEX GROUP HOLDING 3,13 2019-03-06	EUR	367 739,00	625,61	370 536,58	2 797,58	XS1041793123
BONO ANGLER AMER CAP 2,50 2021-04-29	EUR	207 532,00	2 006,22	214 600,03	7 068,03	XS0923361827
BONO HARLEY-DAVIDSON 2,40 2019-09-15	USD	38 645,06	248,17	41 646,12	3 001,06	USU24652AD82
BONO HAMMERSON PLC 2,75 2019-09-26	EUR	320 457,00	(9 795,83)	326 206,77	5 749,77	XS0834382151
BONO CASINO GUICHARD 5,98 2021-05-26	EUR	352 896,00	2 055,83	357 984,99	5 088,99	FR0011052661
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15	EUR	105 291,00	590,56	106 737,42	1 446,42	XS1379157404
BONO GENERAL MILLS INC 0,40 2020-01-15	EUR	149 960,25	147,37	151 807,70	1 847,45	XS1346107433
BONO DVB BANK 1,25 2020-04-22	EUR	504 055,00	2 406,94	507 736,60	3 681,60	XS1310053936
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,88 2019-10-11	EUR	304 143,00	(291,06)	317 317,54	13 174,54	XS0841018004
BONO K+S AG REG 3,13 2018-12-06	EUR	190 270,74	(7 410,43)	191 758,46	1 487,72	XS0997941199
BONO XEROX CORP 6,35 2018-05-15	USD	72 614,30	(6 844,08)	68 202,42	(4 411,88)	US984121BW26
BONO LEASEPLAN CORP 1,38 2018-09-24	EUR	404 368,00	(1 759,29)	407 908,99	3 540,99	XS1295413345
BONO BARCLAYS BANK PLC 6,00 2021-01-14	EUR	234 524,00	6 468,34	236 315,93	1 791,93	XS0525912449
BONO GOLDMAN SACHS 0,37 2020-05-29	EUR	150 050,25	23,95	151 749,59	1 699,34	XS1240146891
BONO SKY PLC 0,42 2020-04-01	EUR	100 469,00	(151,36)	101 533,52	1 064,52	XS1212467911
BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	334 599,10	2 458,65	339 076,45	4 477,35	XS1202846819
BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	102 315,00	(818,49)	106 166,41	3 851,41	XS1148074518
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,50 2020-10-23	EUR	106 870,00	(2 903,97)	109 754,17	2 884,17	XS0920705737
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	200 060,00	554,20	214 642,59	14 582,59	XS0997484430
BONO PENTAIR FINANCE 2,45 2019-09-17	EUR	205 200,00	(1 428,93)	210 623,63	5 423,63	XS1117287398
TOTALES Renta fija privada cotizada		13 058 301,59	(1 545,71)	13 261 745,71	203 444,12	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	113 240,80	-	128 797,35	15 556,55	GB0007980591
ACCIONES NOVARTIS	CHF	119 610,24	-	126 671,79	7 061,55	CH0012005267
ACCIONES DIAGEO	GBP	12 038,68	-	15 330,87	3 292,19	GB0002374006
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	11 851,78	-	15 306,96	3 455,18	US7427181091

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



CLASE 8.^a
Bienes inmuebles



0N3284180

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES PFIZER	USD	11 572,75	-	15 085,38	3 512,63	US7170811035
ACCIONES MICROSOFT	USD	54 923,20	-	106 880,47	51 957,27	US5949181045
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	59 937,36	-	81 416,08	21 478,72	US4062161017
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	64 948,26	-	43 606,83	(21 341,43)	US3696041033
ACCIONES COCA COLA	USD	28 462,12	-	38 217,41	9 755,29	US1912161007
ACCIONES LLOYDS	GBP	135 233,63	-	95 726,49	(39 507,14)	GB0008706128
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	33 665,70	-	43 050,00	9 384,30	FR0000130809
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	61 285,40	-	63 156,55	1 871,15	CH0012032048
ACCIONES NESTLE	CHF	130 293,07	-	144 569,13	14 276,06	CH0038863350
ACCIONES ERICSSON	SEK	34 330,48	-	21 917,19	(12 413,29)	SE0000108656
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	100 060,16	-	118 002,50	17 942,34	NL0011821202
ACCIONES TOTAL	EUR	72 286,94	-	74 823,13	2 536,19	FR0000120271
ACCIONES ORANGE SA	EUR	171 368,11	-	173 700,00	2 331,89	FR0000133308
ACCIONES IBM CORP	USD	21 453,95	-	19 169,51	(2 284,44)	US4592001014
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	259 808,03	-	288 107,75	28 299,72	GB0009895292
ACCIONES AT&T INC	USD	11 496,29	-	16 193,25	4 696,96	US00206R1023
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	157 571,35	-	174 577,26	17 005,91	US4781601046
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	23 077,17	-	42 442,32	19 365,15	US38141G1040
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	83 401,16	-	98 890,00	15 488,84	FR0000125338
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	34 761,73	-	61 350,00	26 588,27	FR0000121014
ACCIONES BMW	EUR	38 559,00	-	43 415,00	4 856,00	DE0005190003
ACCIONES DANONE	EUR	95 491,87	-	107 443,20	11 951,33	FR0000120644
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	17 950,48	-	16 645,00	(1 305,48)	DE0007664039
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	26 798,91	-	47 875,00	21 076,09	DE0008404005
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	29 213,21	-	14 079,42	(15 133,79)	GB0004082847
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	144 997,44	-	140 552,50	(4 444,94)	DE0005557508
ACCIONES SAP SE	EUR	33 689,13	-	46 725,00	13 035,87	DE0007164600
ACCIONES AXA SA	EUR	28 150,57	-	61 837,50	33 686,93	FR0000120628
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	8 744,25	-	14 061,64	5 317,39	US58933Y1055
ACCIONES VALEO	EUR	179 643,80	-	186 810,00	7 166,20	FR0013176526
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	241 342,55	-	175 555,44	(65 787,11)	IT0005239360
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	30 907,88	-	35 400,00	4 492,12	DE0007100000
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	9 403,96	-	3 894,00	(5 509,96)	FI0009000681
ACCIONES AHOLD	EUR	137 706,09	-	144 516,47	6 810,38	NL0011794037
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	36 408,81	-	41 550,00	5 141,19	IT00000072618
ACCIONES CARREFOUR	EUR	132 825,96	-	103 621,76	(29 204,20)	FR0000120172
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	78 315,42	-	131 261,97	52 946,55	US1491231015
ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	110 964,50	-	47 355,27	(63 609,23)	US8816242098
ACCIONES PRUFIN	USD	78 774,73	-	95 776,76	17 002,03	US7443201022

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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



CLASE 8.^a



0N3284181

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	180 374,86	-	222 952,80	42 577,94	FR0000045072
ACCIONES JPM CHASE	USD	8 407,72	-	26 723,87	18 316,15	US46625H1005
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	20 309,65	-	14 880,78	(5 428,87)	GB0009252882
ACCIONES CONOCO	USD	76 069,22	-	68 583,92	(7 485,30)	US20825C1045
ACCIONES OCC. PETROLEUM	USD	104 597,10	-	92 036,65	(12 560,45)	US6745991058
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	63 691,65	-	59 600,00	(4 091,65)	IT0003497176
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	113 405,68	-	84 202,42	(29 203,26)	AN0068571086
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	114 886,22	-	145 150,00	30 263,78	NL0010273215
ACCIONES ORACLE CORP	USD	12 765,11	-	19 691,80	6 926,69	US68389X1054
ACCIONES ENEL SPA	EUR	50 558,24	-	63 099,00	12 540,76	IT0003128367
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	107 175,17	-	172 128,28	64 953,11	US0605051046
ACCIONES MUNICHRE	EUR	31 809,54	-	54 225,00	22 415,46	DE0008430026
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	104 565,39	-	118 400,81	13 835,42	GB0005405286
ACCIONES ATOS SE	EUR	22 822,47	-	49 389,45	26 566,98	FR0000051732
ACCIONES SANTANDER CONSUMERS	USD	14 557,10	-	15 510,20	953,10	US80283M1018
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	25 736,42	-	31 125,00	5 388,58	FR0000131104
ACCIONES MICRO FOCUS INTER	USD	3 356,77	-	3 833,26	476,49	US5948373049
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	4 238,54	-	5 246,14	1 007,60	GB00B03MLX29
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	105 942,60	-	93 130,00	(12 812,60)	BE0974293251
ACCIONES RITE AID CORP	USD	39 305,54	-	8 204,91	(31 100,63)	US7677541044
ACCIONES DISH NETWORK	USD	120 875,78	-	119 325,28	(1 550,50)	US25470M1099
ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTER	USD	1 962,05	-	11 961,68	9 999,63	US42824C1099
ACCIONES MONSANTO CO	USD	91 218,13	-	97 276,13	6 057,00	US61166W1018
ACCIONES QUANTA SERVICES	EUR	48 989,24	-	65 156,18	16 166,94	US74762E1029
ACCIONES SANOFI SA	EUR	20 158,51	-	21 555,00	1 396,49	FR0000120578
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	286 764,72	-	265 382,12	(21 382,60)	GB00BH4HKS39
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	73 605,64	-	63 461,34	(10 144,30)	GB0006731235
ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	18 647,66	-	22 987,50	4 339,84	PTGALOAM0009
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	83 016,16	-	211 449,40	128 433,24	US0378331005
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	99 446,26	-	140 789,64	41 343,38	GB00B03MM408
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	250 912,01	-	289 603,06	38 691,05	GB00B03MLX29
ACCIONES CENTRICA	GBP	19 296,74	-	8 323,92	(10 972,82)	GB00B033F229
ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	55 148,56	-	83 640,15	28 491,59	US0376123065
TOTALES Acciones admitidas cotización		5 641 184,37	-	6 214 389,84	573 205,47	
TOTAL Cartera Exterior		19 088 745,96	338,19	19 867 008,89	778 262,93	



CLASE 8.^a



ON3284182

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

Informe de gestión del ejercicio 2018

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

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

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

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

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



CLASE 8.ª



ON3284183

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

Informe de gestión del ejercicio 2018

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

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

Fuente: Fondo Monetario Internacional

Información económico-financiera

Ibercaja Sostenible y Solidario, F.I. es un fondo global que invierte considerando criterios financieros y extrafinancieros denominados ASG (ambiental, social y gobierno corporativo). El fondo Ibercaja Sostenible y Solidario, FI (antiguo Ibercaja Renta Internacional, FI) acumula en el año una rentabilidad igual a -5,77%. Debido al cambio de política de inversión, a la vez que la nomenclatura del fondo, es imposible comparar el resultado con su índice de referencia. El patrimonio a 31 de diciembre de 2018 asciende aproximadamente a 18,33 millones de euros, contando con 1.018 partícipes.

Separando la gestión del fondo en dos períodos, siendo el primero antes del cambio de política de inversión del fondo (8 de noviembre de 2018) y el segundo posterior a la misma; durante el primer período, tanto la renta variable como la renta fija drenaron rentabilidad al fondo, mientras la divisa sumó. En este primer período, Apple, AstraZeneca y Microsoft fueron los valores que más rentabilidad aportaron en la cartera de renta variable, mientras que Valeo, Vodafone y Atos fueron los que más restaron. En la parte de renta fija, la deuda pública americana fue la posición que más aportó y una emisión de Casino la que más drenó. Durante el segundo período, tanto la renta variable como la renta fija volvieron a restar a la rentabilidad del fondo, mientras que el efecto divisa fue prácticamente neutro. En este período, Spectris, Enel e Iberdrola fueron los valores que más rentabilidad aportaron, frente a la mala evolución de Apple, Credit Agricole y CapGemini. En la parte de renta fija, la deuda pública italiana fue la que más rentabilidad aportó, mientras que una emisión del grupo Ford fue la que más drenó.



CLASE 8.^a

ESPAÑA



ON3284184

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

Informe de gestión del ejercicio 2018

A 31 de diciembre de 2018 el fondo se encuentra invertido un 34,53% en renta variable (33,50% en inversión directa y 1,03% a través de instrumentos derivados), un 54,94% en renta fija, un 2,27% en IICs y un 9,81% en liquidez. Por divisas: euro (72,33%), dólar (20,14%), libra esterlina (4,60%), franco suizo (1,87%). Por sectores dentro de la cartera de renta variable: tecnología (13,76%), telecomunicaciones (10,47%), agua y residuos (9,65%), bancos (8,53%), electricidad (7,88%), farmacéuticas (7,71%). Por sectores dentro de la cartera de renta fija: bancos (42,23%), eléctricas (6,11%), otras corporaciones públicas (5,38%) y deuda de estado no UE (4,30%).

La cartera de renta fija tiene una duración de 2,04 años, con una TIR de 1,18% y rating medio de las emisiones A-/A3. Las emisiones de deuda verdes o sociales representan a cierre de 2018 un 40% de la cartera de renta fija y el objetivo es continuar rotando la cartera para que representen la práctica totalidad de ésta.

Con relación al uso de criterios éticos, sociales, medioambientales y de buen gobierno en la política de inversión del fondo de pensiones, la Entidad Gestora ha aplicado en la gestión del fondo las siguientes estrategias de inversión socialmente responsable:

- La inversión en Deuda Pública se realiza en emisiones de países calificados por Naciones Unidas como países con un nivel de desarrollo humano muy alto.
- Para la selección de los emisores de renta fija y renta variable se tendrá en cuenta además del perfil financiero de los mismos, la gestión que hagan estas compañías de los aspectos sociales, medioambientales y de gobierno corporativo. En este sentido, se considerarán emisores sostenibles aquellos emisores o sus Grupos, que pertenezcan a alguno de los índices de sostenibilidad de referencia en el mercado. El Fondo también podrá invertir en activos calificados como bonos verdes, bonos sociales o análogos, y en valores de renta fija o variable emitidos por empresas que centren su actividad en desarrollar productos o servicios que contribuyan a mejorar la eficiencia hídrica y energética, las energías renovables, u otras análogas que estén relacionadas de una forma decidida con la sostenibilidad.
- Quedan suprimidas del universo de inversión las compañías que tenga excluido el Fondo de Pensiones Soberano Noruego (Norwegian Government Pension Fund Global) por daños al medioambiente, contravenir los derechos humanos o producir armas controvertidas (minas antipersona y bombas de racimo).

Adoptar criterios ambientales, sociales o de buen gobierno es beneficioso para los resultados financieros de las compañías y, por tanto, para la estabilidad del rendimiento de una cartera de inversión.



CLASE 8.ª



ON3284185

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

Informe de gestión del ejercicio 2018

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, no se puede calcular al ser un fondo de nueva creación y no disponer de suficientes datos para su cálculo.

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

En 2019, la política monetaria dejará de ser un soporte ya que el Banco Central Europeo dejará de introducir liquidez a través de su programa de Quantitative Easing (QE). A pesar de ello, el BCE mantendrá el tamaño del QE a través de un programa de reinversiones, por lo que las condiciones financieras no se van a endurecer de forma significativa. En EE.UU., la Reserva Federal en su reunión de enero anunció un parón en su intención de continuar con la subida gradual de tipos de interés e incluso dejó la puerta abierta a recortes de tipos, lo que sorprendió a mercado, que ahora descuenta ninguna subida de tipos en 2019. Si bien EE.UU. está en proceso de reducción de balance, sigue un plan de normalización gradual que suaviza su impacto en mercado, de manera que no espera alcanzar su objetivo de tamaño (en torno a dos billones de dólares) hasta finales de 2021. La conclusión de los mensajes de los principales bancos centrales no es otra que un entorno de tipos bajos por más tiempo para evitar el tensionamiento de las condiciones de financiación, de manera que continuamos con un entorno benigno para los activos de riesgo, tanto crédito como acciones. Adicionalmente, las emisiones corporativas que tienen cabida en el fondo son bonos verdes o sociales, para las que existe demanda creciente, lo que favorecerá su comportamiento en precio, al menos en relativo frente a emisiones no calificadas como sostenibles.

De cara a los próximos meses continuamos positivos con los retornos que la bolsa puede ofrecer, sobre todo como alternativa a la renta fija y, especialmente, tras la fuerte corrección experimentada en 2018. Si bien la bolsa no está tan barata en múltiplo precio beneficios como a finales de 2018, momento de fuerte sobreventa de mercado, ofrece un buen punto de entrada toda vez que la expectativa de crecimiento de beneficios ya se ha ajustado a la baja y refleja unas perspectivas más realistas (+7% a nivel global en 2019). No obstante, la volatilidad seguirá presente en los mercados, dado que EE.UU. está en una fase tardía del ciclo económico y el crecimiento del PIB en Europa está perdiendo fuerza. Dicho esto, descartamos un escenario de recesión en EE.UU. en 2019, toda vez que ya se está empezando a ver el daño de la guerra arancelaria y a las dos partes interesa llegar finalmente a un acuerdo en este período de tregua que plantearon a finales de noviembre y que se extiende hasta marzo.



CLASE 8.^a



ON3284186

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

Informe de gestión del ejercicio 2018

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

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



CLASE 8.ª



ON3284187

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 26 de marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 de Ibercaja Sostenible y Solidario, FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

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

FIRMA

Dª. Teresa Fernández Fortún

D.N.I.: 25.436.671-M
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

Dª. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

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

FIRMA Y VISADO