

Ibercaja Sostenible y Solidario, F.I.

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Ibercaja Sostenible y Solidario, F.I. por encargo de los administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Sostenible y Solidario, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

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
<i>Cartera de inversiones financieras</i>	
De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos. De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo, se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 5 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019. Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i> Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora. <i>Valoración de la cartera de inversiones</i> Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis. Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

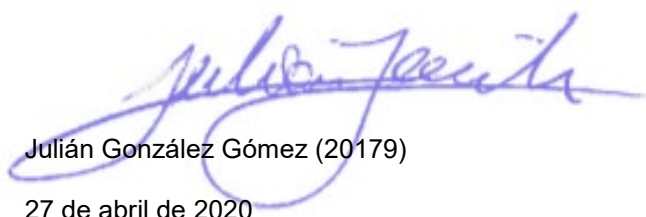
Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.



Ibercaja Sostenible y Solidario, F.I.

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)



Julián González Gómez (20179)

27 de abril de 2020



CLASE 8.^a



ON6431009

IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI

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



CLASE 8.ª



ON6431010

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018 (*)
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	135 812 652,02	18 500 372,77
Deudores (Nota 4)	105 097,03	66 289,73
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	125 977 630,75	16 636 320,47
Cartera interior	7 567 318,22	559 516,80
Valores representativos de deuda	1 337 194,27	-
Instrumentos de patrimonio	6 230 123,95	559 516,80
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	118 240 755,97	16 069 786,09
Valores representativos de deuda	70 631 438,01	10 070 124,48
Instrumentos de patrimonio	42 777 008,43	5 583 571,34
Instituciones de Inversión Colectiva	4 832 309,53	416 090,27
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	169 556,56	7 017,58
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	9 729 924,24	1 797 762,57
TOTAL ACTIVO	135 812 652,02	18 500 372,77

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



CLASE 8.^a



ON6431011

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	133 529 122,02	18 328 257,18
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	133 529 122,02	18 328 257,18
Capital	-	-
Partícipes	128 796 683,23	19 437 436,96
Prima de emisión	-	-
Reservas	36 047,55	36 047,55
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 696 391,24	(1 145 227,33)
(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	2 283 530,00	172 115,59
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	2 283 530,00	172 115,59
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	135 812 652,02	18 500 372,77
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018 (*)
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)	72 064 949,20	11 757 237,58
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
Otros	72 064 949,20	10 380 464,28
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	72 064 949,20	11 950 157,63

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

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



CLASE 8.^a



ON6431012

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(832 558,64)	(402 431,96)
Comisión de gestión	(747 024,71)	(351 163,85)
Comisión de depositario	(74 702,49)	(40 601,05)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 831,44)	(10 667,06)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(832 558,64)	(402 431,96)
Ingresos financieros	518 730,00	362 014,58
Gastos financieros	(34 553,04)	(16 018,06)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	3 135 648,86	(903 885,68)
Por operaciones de la cartera interior	335 369,37	(48 966,09)
Por operaciones de la cartera exterior	2 794 452,40	(845 406,81)
Por operaciones con derivados	5 827,09	(9 512,78)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	6 283,21	17 038,09
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 936 372,34	(201 944,30)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	82 406,98	(2 143,04)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 788 857,66	(210 515,28)
Resultados por operaciones con derivados	65 107,70	10 714,02
Otros	-	-
Resultado financiero	5 562 481,37	(742 795,37)
Resultado antes de impuestos	4 729 922,73	(1 145 227,33)
Impuesto sobre beneficios	(33 531,49)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 696 391,24	(1 145 227,33)

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

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



CLASE 8.^a



ON6431013

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 4 696 391,24

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 4 696 391,24

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	19 437 436,96	36 047,55	(1 145 227,33)	18 328 257,18
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	19 437 436,96	36 047,55	(1 145 227,33)	18 328 257,18
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	4 696 391,24	4 696 391,24
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 145 227,33)	-	1 145 227,33	-
Operaciones con participes	118 937 184,61	-	-	118 937 184,61
Suscripciones	(8 432 711,01)	-	-	(8 432 711,01)
Reembolsos	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	128 796 683,23	36 047,55	4 696 391,24	133 529 122,02

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

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

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

Al 31 de diciembre de 2018 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(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	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				
Suscripciones	9 430 676,57	-	-	9 430 676,57
Reembolsos	(12 162 878,30)	-	-	(12 162 878,30)
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).



CLASE 8.ª



ON6431014

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



CLASE 8.^a



ON6431015

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja 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 99,78% (de forma directa) por Ibercaja Banco, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la sociedad Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.^a



ON6431016

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

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. Hasta el 9 de noviembre de 2018, la comisión de gestión fue del 1,70%, fecha en la que pasó a ser del 1,50%.

Al tratarse de un Fondo solidario, la gestora dona parte de la comisión de gestión (0,15% sobre el patrimonio) a entidades cuyos fines sean la protección medioambiental, la mejora de la calidad de vida, la integración de personas en riesgo de exclusión, el voluntariado y cooperación asistencial, el fomento para la formación laboral y empresarial, el apoyo a la formación académica, profesional y de los valores corporativos. Dicha donación no supone coste para el Fondo.



CLASE 8.ª



ON6431017

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

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. Hasta el 9 de noviembre de 2018, la comisión de depósito fue del 0,20%, fecha en la que pasó a ser del 0,15%.

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 aplicó hasta el 27 de septiembre de 2018, fecha en la que el fondo anunció 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.



CLASE 8.^a



ON6431018

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.ª



ON6431019

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2019 y 2018.

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



CLASE 8.^a



0N6431020

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



ON6431021

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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.



CLASE 8.^a



ON6431022

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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".



CLASE 8.^a



ON6431023

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

g) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 no existen en la cartera operaciones de opciones financieras; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2018. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 no existen en la cartera operaciones de futuros financieros.

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



CLASE 8.^a



ON6431024

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

h) 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.

i) 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.

j) Suscripciones y reembolsos

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

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

k) Impuesto sobre beneficios

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



CLASE 8.^a



ON6431025

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

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

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

4. Deudores

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

	2019	2018
Depósitos de garantía	-	11 955,68
Administraciones Públicas deudoras	65 698,97	37 252,89
Dividendos y garantías pendientes de liquidar	30 682,48	9 568,09
Otros	8 715,58	7 513,07
	105 097,03	66 289,73

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

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

	2019	2018
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	28 446,08	37 252,89
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	37 252,89	-
	65 698,97	37 252,89

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



CLASE 8.^a



ON6431026

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

5. Acreedores

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

	2019	2018
Operaciones pendientes de liquidar	2 105 879,35	140 833,60
Otros	177 650,65	31 281,99
	2 283 530,00	172 115,59

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2019	2018
Cartera interior	7 567 318,22	559 516,80
Valores representativos de deuda	1 337 194,27	-
Instrumentos de patrimonio	6 230 123,95	559 516,80
Cartera exterior	118 240 755,97	16 069 786,09
Valores representativos de deuda	70 631 438,01	10 070 124,48
Instrumentos de patrimonio	42 777 008,43	5 583 571,34
Instituciones de Inversión Colectiva	4 832 309,53	416 090,27
Intereses de la cartera de inversión	169 556,56	7 017,58
	125 977 630,75	16 636 320,47

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.^a



0N6431027

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto las participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva que aparecen detalladas en los Anexos I y II de esta memoria que se encuentran depositadas en Allfunds Bank, S.A.

7. Tesorería

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

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 496 370,29	352 766,81
Cuentas en divisa	322 486,47	144 889,32
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	7 911 067,48	1 300 106,44
	9 729 924,24	1 797 762,57

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



ON6431028

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

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

	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	133 529 122,02	18 328 257,18
Número de participaciones emitidas	17 005 397,61	2 625 205,44
Valor liquidativo por participación	7,85	6,98
Número de partícipes	6 440	1 018

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

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

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

	2019	2018
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 376 773,30
Otros	72 064 949,20	10 380 464,28
	72 064 949,20	11 757 237,58



CLASE 8.^a



0N6431029

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N6431030

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

(Expresada en euros)

12. Otra información

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

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

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

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO C.A. MADRID 1,57 2029-04-30	EUR	423 084,00	4 373,53	437 300,21	14 216,21	ES0000101909
TOTALES Deuda pública		423 084,00	4 373,53	437 300,21	14 216,21	
Renta fija privada cotizada						
PAGARE VIDRALA 0,07 2020-02-11	EUR	699 876,51	67,00	699 916,09	39,58	ES0583746070
PAGARE VIDRALA 0,05 2020-03-11	EUR	199 975,07	5,40	199 977,97	2,90	ES0583746021
TOTALES Renta fija privada cotizada		899 851,58	72,40	899 894,06	42,48	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1 503 561,72	-	1 620 270,00	116 708,28	ES0144580Y14
ACCIONES REPSOL SA	EUR	534 457,70	-	543 270,00	8 812,30	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	855 492,70	-	778 375,00	(77 117,70)	ES0178430E18
ACCIONES ACCIONA SA	EUR	1 601 747,40	-	1 613 360,00	11 612,60	ES0125220311
ACCIONES BBVA	EUR	391 509,39	-	398 640,00	7 130,61	ES0113211835
ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	1 011 753,27	-	1 259 711,95	247 958,68	ES0143416115
DERECHOS REPSOL SA	EUR	16 517,65	-	16 497,00	(20,65)	ES06735169F2
TOTAL Acciones admitidas cotización		5 915 039,83	-	6 230 123,95	315 084,12	
TOTAL Cartera Interior		7 237 975,41	4 445,93	7 567 318,22	329 342,81	



CLASE 8.^a



ON6431031

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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



CLASE 8.^a



ON6431032

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 5,53 2022-11-01	EUR	578 010,00	1 698,47	578 179,50	169,50	IT0004848831
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	1 308 702,00	2 459,04	1 307 795,98	(906,02)	IT0005045270
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	186 056,00	4 237,99	200 526,93	14 470,93	IT0005210650
BONO ESTADO ITALIANO 2,15 2021-12-15	EUR	310 923,00	(3 225,60)	316 311,57	5 388,57	IT0005028003
BONO ICO 0,75 2023-10-31	EUR	301 455,00	53,93	310 212,07	8 757,07	XS1915152000
BONO ICO 0,20 2024-01-31	EUR	100 096,00	130,34	101 261,41	1 165,41	XS1979491559
BONO ESTADO USA 8,75 2020-08-15	USD	958 588,99	16 595,87	943 211,63	(15 377,36)	US912810EG95
BONO ESTADO USA 1,13 2021-07-31	USD	891 607,59	4 313,51	885 051,18	(6 556,41)	US912828S760
TOTALES Deuda pública		4 635 438,58	26 263,55	4 642 550,27	7 111,69	
Renta fija privada cotizada						
BONO VATTENFALL AB 0,50 2026-06-24	EUR	814 136,00	1 318,08	806 718,42	(7 417,58)	XS2009891479
BONO AZA SPA 1,00 2029-07-16	EUR	564 272,50	1 948,74	562 274,35	(1 998,15)	XS2026150313
BONO ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	509 730,00	457,20	502 756,53	(6 973,47)	FR0013428489
BONO SOUTHERN POWER CO 1,85 2026-06-20	EUR	548 825,00	1 872,08	546 350,93	(2 474,07)	XS1435056426
BONO LB BADEN WUERTEMBERG 0,38 2026-07-29	EUR	402 368,00	493,93	397 445,32	(4 922,68)	DE000LB2CLH7
BONO TENNET HOLDING 1,00 2026-06-13	EUR	736 762,00	2 302,85	735 624,41	(1 137,59)	XS1432384664
BONO EDF 1,00 2026-10-13	EUR	1 471 519,00	710,36	1 468 307,50	(3 211,50)	FR0013213295
BONO FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	1 281 987,50	5 774,11	1 282 874,76	887,26	XS2026171079
BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	544 020,00	4 743,31	536 827,92	(7 192,08)	XS1846632104
BONO MIZUHO FINANCIAL 0,96 2024-10-16	EUR	1 238 568,00	(84,96)	1 239 103,12	535,12	XS1891909920
BONO SSE PLC 0,88 2025-09-06	EUR	1 440 709,00	1 778,59	1 440 673,92	(35,08)	XS1676952481
BONO SPAREBANK 1 SMN 0,13 2026-09-11	EUR	1 480 595,00	978,75	1 462 044,90	(18 550,10)	XS2051032444
BONO AHOLD 0,25 2025-06-26	EUR	1 500 631,00	2 012,45	1 499 973,78	(657,22)	XS2018636600
BONO WESTPAC SEC NZ 0,30 2024-06-25	EUR	1 510 262,50	1 862,20	1 504 841,57	(5 420,93)	XS2016070430
BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	406 738,00	1 647,65	412 637,64	5 899,64	XS2013745703
BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,47 2024-05-30	EUR	1 510 987,00	3 569,67	1 510 367,67	(619,33)	XS1998025008
BONO VODAFONE GROUP 0,90 2026-11-24	EUR	975 777,50	(394,12)	980 176,46	4 398,96	XS2002017361
BONO PHILIPS 0,50 2026-05-22	EUR	1 567 061,00	4 568,64	1 573 015,85	5 954,85	XS2001175657
BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	1 266 214,00	(2 373,34)	1 261 853,21	(4 360,79)	XS1917601582
BONO EDP FINANCE BV 1,88 2025-10-13	EUR	427 711,00	(712,50)	435 307,35	7 596,35	XS1893621026
BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	500 010,00	363,71	498 885,02	(1 124,98)	XS2067135421
BONO KOREA DEVELOPMENT BA 0,01 2024-07-10	EUR	149 913,00	8,70	149 425,80	(487,20)	XS2022179159
BONO VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	948 795,00	15 961,47	950 400,30	1 605,30	XS1197336263
BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	1 502 645,00	865,01	1 505 376,83	2 731,83	XS2081491727
BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	200 322,00	68,04	200 643,73	321,73	FR0013465358

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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



CLASE 8.^a



0N6431033

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BPCE SA 0,13 2024-12-04	EUR	1 197 612,00	145,80	1 194 960,86	(2 651,14)	FR0013464930
PAGARE F.C.C. 0,36 2020-03-30	EUR	205 748,85	67,32	205 723,27	(25,58)	XS2087574666
BONO SHINHAN BANK 0,25 2024-10-16	EUR	1 194 924,00	735,48	1 193 803,47	(1 120,53)	XS2058731717
BONO RBS 0,75 2025-11-15	EUR	1 296 663,00	1 271,15	1 300 370,26	3 707,26	XS2080205367
BONO APPLE INCORPORATED -0,02 2025-11-15	EUR	250 252,50	(5,52)	248 815,52	(1 436,98)	XS2079716853
BONO COOPERATIEVE RABOBAN 0,25 2026-10-30	EUR	697 228,00	355,77	693 304,68	(3 923,32)	XS2068969067
BONO TERNA RETE 1,00 2023-07-23	EUR	1 034 225,00	3 498,08	1 032 010,83	(2 214,17)	XS1858912915
BONO HERA 0,88 2027-07-05	EUR	626 088,00	1 217,22	613 626,40	(12 461,60)	XS2020608548
BONO B. SANTANDER DER/RF 0,30 2026-10-04	EUR	1 498 665,00	1 039,92	1 486 182,05	(12 482,95)	XS2063247915
BONO MITSUBISHI UFJ 0,85 2029-07-19	EUR	425 308,00	577,29	407 423,89	(17 884,11)	XS2028900087
BONO NATURGY FINANCE 0,88 2025-05-15	EUR	1 555 654,00	6 673,02	1 548 464,93	(7 189,07)	XS1718393439
BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	1 398 882,00	2 364,18	1 399 469,23	587,23	XS2055758804
BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	1 398 450,00	2 405,52	1 393 577,28	(4 872,72)	XS2047619064
BONO EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	448 848,00	536,23	444 840,50	(4 007,50)	XS2053052895
BONO EON SE 0,18 2024-08-28	EUR	297 465,00	49,30	297 010,70	(454,30)	XS2047500769
BONO EON SE 0,10 2024-08-28	EUR	497 540,00	104,88	494 995,12	(2 544,88)	XS2047500769
BONO EON SE 0,15 2024-08-28	EUR	694 953,00	303,02	692 836,98	(2 116,02)	XS2047500769
BONO DE VOLKSBANK 0,01 2024-09-16	EUR	994 350,00	356,16	989 602,80	(4 747,20)	XS2052503872
BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	1 504 990,00	2 348,37	1 502 121,38	(2 868,62)	XS1989375412
BONO IREN SPA 1,95 2025-09-19	EUR	1 306 384,00	2 740,48	1 297 924,77	(8 459,23)	XS1881533563
BONO REPOL INTERNACIONAL 0,50 2022-05-23	EUR	201 532,00	178,65	203 103,91	1 571,91	XS1613140489
BONO RBS 2,00 2023-03-08	EUR	209 856,00	(595,05)	211 291,88	1 435,88	XS1575979148
BONO ING GROEP NV 3,11 2022-03-29	USD	164 615,01	(1 642,04)	182 433,27	17 818,26	US456837AJ28
BONO BARCLAYS 0,63 2023-11-14	EUR	1 289 684,00	3 297,57	1 310 927,80	21 243,80	XS1716820029
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,30 2024-12-01	EUR	150 319,50	(57,42)	138 937,03	(11 382,47)	XS1729872736
BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	607 218,00	444,50	608 267,30	1 049,30	IT0005314544
BONO SOCIETE GENERALE SA 0,13 2021-10-05	EUR	199 328,00	317,62	200 645,81	1 317,81	XS1500337644
BONO UNICREDIT SPA 0,29 2023-06-30	EUR	200 462,00	(1 370,56)	200 420,56	(41,44)	IT0005199267
BONO HBOS 5,37 2021-06-30	EUR	232 890,00	(14 120,53)	235 548,53	2 658,53	XS0324964666
BONO APPLE INCORPORATED 2,85 2023-02-23	USD	838 006,62	6 580,74	826 929,83	(11 076,79)	US037833BU32
BONO LLOYDS 0,38 2024-06-21	EUR	99 978,00	16,30	100 945,19	967,19	XS1633845158
BONO BBVA 0,21 2023-03-09	EUR	200 802,00	(265,83)	200 180,89	(621,11)	XS1788584321
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,29 2021-05-10	EUR	150 561,00	(311,30)	150 891,49	330,49	XS1609252645
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,62 2022-03-21	EUR	200 436,00	(211,78)	202 399,42	1 963,42	XS1578916261
BONO GOLDMAN SACHS 0,24 2022-09-09	EUR	99 971,00	29,64	100 422,72	451,72	XS1577427526
BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	100 126,00	177,58	100 642,22	516,22	XS1548776498
BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	371 069,64	(20 878,93)	371 139,21	69,57	XS1389966882
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	98 866,00	600,56	100 815,51	1 949,51	XS1485748393

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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



CLASE 8.^a



ON6431034

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO TEVA PHARM FNC NL II 0,38 2020-07-25	EUR	60 163,09	632,95	60 168,97	5,88	XS1439749109
BONO STANDARD CHARTERED 3,63 2022-11-23	EUR	225 952,00	(10 021,96)	230 390,69	4 438,69	XS0858585051
BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	202 020,00	(695,20)	203 531,39	1 511,39	XS1317725726
BONO SOUTHERN POWER CO 1,00 2022-06-20	EUR	918 927,00	2 586,18	923 208,31	4 281,31	XS1434560642
BONO CITIGROUP 0,50 2022-01-29	EUR	150 097,50	659,85	151 770,56	1 673,06	XS1939355753
BONO ENEL FINANCE INTL 1,13 2026-09-16	EUR	628 062,00	306,03	628 804,89	742,89	XS1750986744
BONO ABN AMRO 0,50 2026-04-15	EUR	297 492,00	1 315,62	304 066,95	6 574,95	XS1982037696
BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	1 687 690,00	19 499,06	1 695 788,28	8 098,28	XS1981060624
BONO TERNA RETE 1,00 2026-04-10	EUR	627 897,00	2 654,43	620 775,83	(7 121,17)	XS1980270810
BONO UBI BANCA 1,50 2024-04-10	EUR	299 405,00	3 322,82	306 706,38	7 301,38	XS1979446843
BONO CASSA DEPOSITI 2,13 2026-03-21	EUR	952 263,00	13 136,01	962 425,41	10 162,41	IT0005366460
BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	1 805 219,00	19 968,36	1 800 873,63	(4 345,37)	XS1799545329
BONO LEASEPLAN CORP 1,38 2024-03-07	EUR	1 149 429,00	9 226,42	1 142 905,80	(6 523,20)	XS1960260021
BONO SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	1 371 911,00	3 095,71	1 362 501,15	(9 409,85)	XS1957442541
BONO BNP PARIBAS 0,50 2022-06-01	EUR	402 068,00	516,21	406 807,72	4 739,72	XS1527753187
BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	1 552 332,00	11 328,36	1 558 655,11	6 323,11	XS1946004451
BONO SWEDBANK AB 0,25 2022-11-07	EUR	398 028,00	701,65	401 153,89	3 125,89	XS1711933033
BONO ENGIE SA 0,88 2024-03-27	EUR	303 546,00	1 369,06	311 626,96	8 080,96	FR0013245859
BONO ENEL FINANCE INTL 1,50 2025-07-21	EUR	732 364,00	3 196,01	746 693,22	14 329,22	XS1937665955
BONO CREDIT AGRIC SA LOND 0,75 2023-12-05	EUR	1 123 441,00	(380,78)	1 130 072,85	6 631,85	FR0013385515
BONO MITSUBISHI UFJ 0,68 2023-01-26	EUR	199 512,00	1 388,34	203 136,78	3 624,78	XS1758752635
BONO TD BANK 1,85 2020-09-11	USD	350 952,59	2 975,22	355 734,04	4 781,45	US89114QBT40
BONO NATWEST MARKETS 0,50 2021-09-27	EUR	100 218,00	(85,91)	100 912,48	694,48	XS1884702207
BONO IBERDROLA FINANZAS 1,25 2026-10-28	EUR	1 072 970,00	79,13	1 064 276,66	(8 693,34)	XS1847692636
BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	718 942,00	6 692,78	735 397,02	16 455,02	XS1820037270
BONO IBERDROLA INTL 2,50 2022-10-24	EUR	324 765,00	(5 645,50)	328 314,94	3 549,94	XS1057055060
BONO BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	727 105,00	235,05	727 493,50	388,50	FR0013405537
TOTALES Renta fija privada cotizada		65 822 981,30	136 769,91	65 811 108,19	(11 873,11)	
Emissiones avaladas						
BONO KFW BANKENGRUPPE 2,00 2021-11-30	USD	171 424,29	2 077,17	177 779,55	6 355,26	US500769HD99
TOTALES Emissiones avaladas		171 424,29	2 077,17	177 779,55	6 355,26	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	851 241,08	-	1 054 070,98	202 829,90	DK0010268606
ACCIONES PRUFIN	USD	78 774,73	-	83 591,94	4 817,21	US7443201022
ACCIONES INGERSOLL	USD	125 496,04	-	177 795,61	52 299,57	IE00B6330302
ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	511 103,57	-	561 455,32	50 351,75	US65339F1012
ACCIONES ORPEA	EUR	836 834,20	-	857 250,00	20 415,80	FR0000184798
ACCIONES STORA ENSO	EUR	975 485,48	-	1 036 927,74	61 442,26	FI0009005961

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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



CLASE 8.^a



ON6431035

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	71 947,34	-	340 418,23	268 470,89	US0378331005
ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	384 093,52	-	405 840,00	21 746,48	DE000WCH8881
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	824 946,54	-	796 950,00	(27 996,54)	FR0010221234
ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	979 308,93	-	1 006 067,42	26 758,49	US94106L1098
ACCIONES MONDI PLC	GBP	1 653 232,16	-	1 864 356,20	211 124,04	GB00B1CRLC47
ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	1 214 861,78	-	1 253 423,15	38 561,37	GB00BZ4BQC70
ACCIONES FIRST SOLAR	USD	2 018 624,43	-	1 886 292,13	(132 332,30)	US3364331070
ACCIONES IQVIA HOLDINGS	USD	791 478,70	-	826 698,77	35 219,07	US46266C1053
ACCIONES NESTE OYJ	EUR	1 555 167,09	-	1 628 550,00	73 382,91	FI0009013296
ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	422 490,69	-	456 466,05	33 975,36	JP3866800000
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	479 350,41	-	558 740,00	79 389,59	IT0004176001
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	1 217 661,77	-	1 128 018,37	(89 643,40)	GB00BH4HKS39
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	1 013 053,63	-	1 087 747,46	74 693,83	US79466L3024
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	41 616,00	-	48 309,75	6 693,75	FR0011981968
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	769 556,75	-	819 908,15	50 351,40	US70450Y1038
ACCIONES XYLEM	USD	1 676 253,26	-	1 714 353,49	38 100,23	US98419M1009
ACCIONES MICRO FOCUS INTER	GBP	649 078,68	-	653 756,43	4 677,75	GB00BJ1F4N75
ACCIONES BEFESA	EUR	96 272,08	-	95 000,00	(1 272,08)	LU1704650164
ACCIONES ORSTED A/S	DKK	702 392,35	-	866 736,26	164 343,91	DK0060094928
ACCIONES KURITA WATER	JPY	291 095,35	-	347 442,32	56 346,97	JP3270000007
ACCIONES US ECOLOGY	USD	2 017 213,33	-	1 957 806,24	(59 407,09)	US91734M1036
ACCIONES TRIMBLE INC	USD	518 046,97	-	557 651,15	39 604,18	US8962391004
ACCIONES SUEZ	EUR	809 017,27	-	836 070,00	27 052,73	FR0010613471
ACCIONES DANONE	EUR	820 556,14	-	856 279,30	35 723,16	FR0000120644
ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	804 931,68	-	908 040,00	103 108,32	PTEDP0AM0009
ACCIONES ORANGE SA	EUR	1 257 230,07	-	1 207 040,00	(50 190,07)	FR0000133308
ACCIONES TOTAL	EUR	593 579,33	-	623 167,20	29 587,87	FR0000120271
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	100 060,16	-	82 297,60	(17 762,56)	NL0011821202
ACCIONES NESTLE	CHF	834 588,71	-	917 921,78	83 333,07	CH0038863350
ACCIONES MICROSOFT	USD	492 777,27	-	675 013,38	182 236,11	US5949181045
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	320 949,26	-	371 280,00	50 330,74	DE0008404005
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	816 482,92	-	659 200,00	(157 282,92)	FI0009000681
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	382 522,51	-	454 506,00	71 983,49	DE0007236101
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	405 686,99	-	470 403,07	64 716,08	US58933Y1055
ACCIONES AXA SA	EUR	303 243,97	-	376 650,00	73 406,03	FR0000120628
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	1 524 170,27	-	1 486 515,00	(37 655,27)	NL0000009082
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	79 893,69	-	92 491,30	12 597,61	FR0000045072
ACCIONES INTEL CORP	USD	146 490,90	-	186 797,75	40 306,85	US4581401001

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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



CLASE 8.^a



0N6431036

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES COMPASS	GBP	1 103 869,77	-	1 116 823,26	12 953,49	GB00BD6K4575
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	816 008,60	-	855 359,37	39 350,77	US17275R1023
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	750 466,54	-	821 250,00	70 783,46	FR0000125007
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	490 852,16	-	544 500,00	53 647,84	FR0000125338
ACCIONES SANOFI SA	EUR	888 761,60	-	994 782,00	106 020,40	FR0000120578
ACCIONES MUNICH RE	EUR	188 072,50	-	263 000,00	74 927,50	DE0008430026
ACCIONES ENEL SPA	EUR	256 461,55	-	334 505,60	78 044,05	IT0003128367
ACCIONES CIGNA	USD	524 865,53	-	638 233,46	113 367,93	US1255231003
ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	377 498,82	-	434 967,90	57 469,08	US40412C1018
ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	339 735,07	-	430 572,00	90 836,93	DE0006231004
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	36 408,81	-	35 227,50	(1 181,31)	IT0000072618
ACCIONES ATOS SE	EUR	647 974,35	-	703 438,80	55 464,45	FR0000051732
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	544 605,16	-	592 750,00	48 144,84	FR0000124141
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	25 736,42	-	26 415,00	678,58	FR0000131104
ACCIONES SAP SE	EUR	645 158,65	-	709 888,00	64 729,35	DE0007164600
TOTALES Acciones admitidas cotización		40 095 334,53	-	42 777 008,43	2 681 673,90	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	1 447 419,11	-	1 471 593,16	24 174,05	LU0907928062(*)
PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	1 212 125,55	-	1 221 581,87	9 456,32	LU1819949246(*)
PARTICIPACIONES DPAM INV/B EQ	EUR	133 779,80	-	147 139,30	13 359,50	BE0948502365(*)
PARTICIPACIONES STANDARD L EUR CORP	EUR	1 998 811,20	-	1 991 995,20	(6 816,00)	LU0767911984(*)
TOTAL Acciones y participaciones Directiva		4 792 135,66	-	4 832 309,53	40 173,87	
TOTAL Cartera Exterior		115 517 314,36	165 110,63	118 240 755,97	2 723 441,61	

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

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES 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 cmt)	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)	



CLASE 8.^a



0N6431037

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	186 056,00	2 919,09	182 232,95	(3 823,05)	IT00005210650
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 SALOND 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 1,08 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 1,53 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 0,29 2023-03-09	EUR	200 802,00	(97,05)	192 248,30	(8 553,70)	XS1788584321
BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	194 192,00	1 814,80	195 043,61	851,61	XS1820037270
BONO DEUTSCHE TELEK INT F 1,50 2019-09-19	USD	165 701,98	2 291,38	170 743,47	5 041,49	USN27915AG72
BONO AMADEUS 0,14 2022-03-18	EUR	100 297,00	(19,33)	99 160,35	(1 136,65)	XS1878190757
BONO NATWEST MARKET'S 0,59 2021-09-27	EUR	100 218,00	(11,86)	98 649,42	(1 568,58)	XS1884702207
BONO EBRD 0,88 2019-07-22	USD	260 301,94	1 414,88	258 794,45	(1 507,49)	US29874QCW24
BONO MITSUBISHI UFJ 0,68 2023-01-26	EUR	199 512,00	1 273,49	199 719,63	207,63	XS1758752635
BONO MEDIUMBANK 0,75 2020-02-17	EUR	100 265,00	484,27	100 066,10	(198,90)	XS1551000364
BONO SOUTHERN POWER CO 1,00 2022-06-20	EUR	304 083,00	1 449,59	303 996,93	(86,07)	XS1434560642
BONO BNP PARIBAS 2,45 2019-03-17	USD	74 417,68	38,04	87 674,03	13 256,35	US05574LXH67
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	212 444,22	2 862,47	213 813,35	1 369,13	XS1082970853
BONO ING BANK NV 2,50 2019-10-01	USD	157 911,58	1 587,28	173 067,97	15 156,39	USN45780CU01
BONO B. SANTANDER DER/RF 0,71 2022-03-21	EUR	200 436,00	(112,40)	198 549,90	(1 886,10)	XS1578916261
BONO UBS GROUP FUNDING SW 0,39 2022-09-20	EUR	200 244,00	(54,56)	198 516,33	(1 727,67)	CH0359915425
BONO HSBC HOLDINGS 0,39 2022-09-27	EUR	100 047,00	(10,52)	98 158,85	(1 888,15)	XS1586214956
BONO FASTIGHETS AB 1,13 2022-03-14	EUR	299 544,00	2 849,79	297 201,21	(2 342,79)	XS1573192058
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,36 2021-05-10	EUR	150 561,00	(156,31)	146 508,31	(4 052,69)	XS1609252645
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,88 2019-10-11	EUR	304 143,00	(1 380,67)	309 513,71	5 370,71	XS0841018004



CLASE 8.^a



ON6431038

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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



CLASE 8.^a



ON6431039

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO LLOYDS 0,47 2024-06-21	EUR	99 978,00	17,66	95 101,42	(4 876,58)	XS1633845158
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)	IT00005199267
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	156 249,35	-	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	33 689,13	-	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	-	77 556,89	(742,73)	FR0000120628
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	106 474,51	-	94 290,00	(12 184,51)	GB0000120628
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	73 605,64	-	113 472,07	6 997,56	GB000B03MLX29
ACCIONES SPECTRIS PLC	GBP	91 185,31	-	45 509,22	(28 096,42)	GB0006731235
			-	91 379,31	194,00	GB0003308607

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES 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
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	EUR	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 PACKARD ENTER	USD	1 962,05	-	11 518,01	9 555,96	US42824C1099



CLASE 8.^a



0N6431040

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES SANTANDER CONSUMO 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
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
TOTAL Acciones admitidas cotización		5 958 067,75	-	5 583 571,34	(374 496,41)	
Acciones y participaciones cotización						
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(*)
TOTAL 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)	

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



CLASE 8.^a



ON6431041

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

Anexo III. 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
TOTAL Futuros comprados		192 920,05	188 124,51	
TOTALES		192 920,05	188 124,51	



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



ON6431042



CLASE 8.ª



0N6431043

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

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

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

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

A nivel sectorial hemos visto fuertes divergencias. En un año alcista y con fuerte apetito por el riesgo, han tenido mejor evolución los cíclicos que los defensivos. Así, han destacado positivamente tecnología, con un avance del 35%, sanidad, con un avance del 28% y consumo. Más discretas han sido las revalorizaciones de Telecoms (+0.05%), energía (+5,8%) y financieras (+8,2%).

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

Las primas de riesgo de los bonos corporativos también se reducen a niveles mínimos, gracias a que estos activos se han convertido en los favoritos a la hora de buscar rentabilidad. También la deuda emergente ha tenido un buen comportamiento en el año.

La mayoría de los temas de los que venimos hablando trimestre tras trimestre en el ejercicio pasado siguen vigentes.



CLASE 8.^a



ON6431044

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

Informe de gestión del ejercicio 2019

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

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

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

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

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Sostenible y Solidario, FI acumula en el año una rentabilidad igual a +12,47%. El índice de referencia acumula una rentabilidad inferior, del +11,14. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 133.529 miles de euros.

El VaR histórico, entendido como lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años, asciende a 3,67% al cierre del ejercicio 2019.

En 2019 hemos subido el peso en eléctricas, energías renovables y agua, y lo hemos bajado en bancos, farmacéuticas y automóviles. Por países, hemos aumentado la exposición a Italia, Holanda y España y la hemos reducido a U.S.A., Alemania y Suecia. Las compañías cotizadas en España, Finlandia e Israel han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en U.S.A., Francia y Gran Bretaña destacan positivamente. Por sectores, inmobiliarias, servicios y media son los de peores resultados; tecnología, bancos e industriales destacan positivamente. En cuanto a los valores de la cartera de renta variable que más han aportado al fondo en 2019: Solaredge Technologies, Apple, Orsted, Xylem y Rexel, los que menos han aportado han sido: Nokia, Ubisoft, Teva Pharmaceutical, Telefónica y Eutelsat.



CLASE 8.^a



0N6431045

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

Informe de gestión del ejercicio 2019

A 31 de diciembre de 2019 el fondo se encuentra invertido un 36,69% en renta variable (36,69% en inversión directa), un 53,89% en renta fija, un 3,62% en IICs y un 7,29% en liquidez. Por divisas: Euro (79,28%), dólar (13,45%), libra esterlina (4,52%) y corona danesa (1,44%). Por sectores en la cartera de renta fija: bancos (34,95% de la cartera de renta fija), electricidad y gas (21,34%), comercio/distribución (3,85%), energías renovables (3,78%). Por sectores en la cartera de renta variable: tecnología (14,76% de la cartera de renta variable), agua y residuos (13,32%), telecomunicaciones (10,98%), energías renovables (10,03%), químicas/papel (9,28%). El rating medio de la cartera de renta fija es A-/A3, la duración 4,14 años y la TIR 0,41%.

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

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

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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



CLASE 8.^a



ON6431046

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

Informe de gestión del ejercicio 2019

Uso de instrumentos financieros

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

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

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



CLASE 8.^a



ON6431047

Ibercaja Sostenible y Solidario, FI

Formulación de las cuentas anuales

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 27 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de Ibercaja Sostenible y Solidario, FI, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. Teresa Fernández Fortún

D.N.I.: 25.436.671-M

Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P

Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R

Consejero

FIRMA

D^a. Ana Jesús Sangrós Orden

D.N.I.: 17.720.597-V

Consejera

FIRMA

D. Luis Miguel Carrasco Miguel

D.N.I.: 25.455.272-E

Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO