

Ibercaja Flexible Europa 50-80, 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 Flexible Europa 50-80, F.I. por encargo de los administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (Sociedad gestora):

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<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 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2019. Identificamos esta área como una cuestión clave a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.	El Fondo mantiene un contrato de gestión con Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo. Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes: <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 y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

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

Periodo de contratación

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

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdos de los administradores de la Sociedad gestora del Fondo, y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 1998.

Servicios prestados

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Julián González Gómez (20179)

27 de abril de 2020



CLASE 8.^a



0N6429400

IBERCAJA FLEXIBLE EUROPA 50-80, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6429401

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

ACTIVO	2019	2018 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	74 686 799,49	79 377 087,69
Deudores (Nota 4)	570 380,95	1 165 913,75
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	71 475 528,24	74 491 416,89
Cartera interior	17 940 998,91	19 521 218,46
Valores representativos de deuda	1 632 378,42	2 117 331,42
Instrumentos de patrimonio	16 308 620,49	17 403 887,04
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	53 520 753,43	55 016 221,87
Valores representativos de deuda	15 754 859,18	23 702 108,70
Instrumentos de patrimonio	37 765 894,25	31 314 113,17
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	13 775,90	(46 023,44)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería (Nota 7)	2 640 890,30	3 719 757,05
TOTAL ACTIVO	74 686 799,49	79 377 087,69

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

CLASE 8.^a

ON6429402

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	74 515 193,93	79 252 611,15
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	74 515 193,93	79 252 611,15
Capital	-	-
Partícipes	63 296 575,45	87 826 592,45
Prima de emisión	-	-
Reservas	119 122,89	119 122,89
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	11 099 495,59	(8 693 104,19)
(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	171 605,56	124 476,54
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	171 605,56	124 476,54
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	74 686 799,49	79 377 087,69
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018 (*)
Cuentas de compromiso (Nota 9)	521 221,91	4 485 755,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	521 221,91	4 485 755,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden (Nota 10)	24 320 482,36	41 134 654,52
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	4 806 323,59	12 599 349,58
Otros	19 514 158,77	28 535 304,94
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	24 841 704,27	45 620 409,52

(*) 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

0N6429403

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019**
(Expresada en euros)

	2019	2018 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 257 344,27)	(1 325 162,95)
Comisión de gestión	(1 119 685,57)	(1 166 582,49)
Comisión de depositario	(116 356,89)	(129 620,26)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(21 301,81)	(28 960,20)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 257 344,27)	(1 325 162,95)
Ingresos financieros	2 403 283,81	2 099 379,83
Gastos financieros	(110 878,18)	(72 176,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	8 096 747,65	(8 978 768,35)
Por operaciones de la cartera interior	1 439 958,40	(3 319 115,73)
Por operaciones de la cartera exterior	6 651 091,38	(5 582 731,16)
Por operaciones con derivados	5 697,87	(76 921,46)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	26 438,78	3 072,14
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 974 646,48	(419 448,00)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	399 509,11	37 671,52
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 026 271,65	330 024,24
Resultados por operaciones con derivados	548 865,72	(787 143,76)
Otros	-	-
Resultado financiero	12 390 238,54	(7 367 941,24)
Resultado antes de impuestos	11 132 894,27	(8 693 104,19)
Impuesto sobre beneficios	(33 398,68)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	11 099 495,59	(8 693 104,19)

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

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

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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



Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	11 099 495,59
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	11 099 495,59

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (*)	87 826 592,45	119 122,89	(8 693 104,19)	79 252 611,15
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	87 826 592,45	119 122,89	(8 693 104,19)	79 252 611,15
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	11 099 495,59	11 099 495,59
Aplicación del resultado del ejercicio	(8 693 104,19)	-	8 693 104,19	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-
Suscripciones	1 907 378,59	-	-	1 907 378,59
Reembolsos	(17 744 291,40)	-	-	(17 744 291,40)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	63 296 575,45	119 122,89	11 099 495,59	74 515 193,93

(*) 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.



0N6429404

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2018 (*)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(8 693 104,19)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-

Total de ingresos y gastos reconocidos **(8 693 104,19)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017 (*)	74 614 127,45	119 122,89	(1 997 014,96)	72 736 235,38
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	74 614 127,45	119 122,89	(1 997 014,96)	72 736 235,38
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(8 693 104,19)	(8 693 104,19)
Aplicación del resultado del ejercicio	(1 997 014,96)	-	1 997 014,96	-
Operaciones con partícipes	34 229 124,42	-	-	34 229 124,42
Suscripciones	(19 019 644,46)	-	-	(19 019 644,46)
Reembolsos	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018 (*)	87 826 592,45	119 122,89	(8 693 104,19)	79 252 611,15

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

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



CLASE 8.^a



0N6429405



CLASE 8.^a



0N6429406

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 3 de junio de 1998 bajo la denominación social de Ibercaja Eurotop, F.I.M., modificándose dicha denominación por Ibercaja Capital Europa el 5 de abril de 2001. Finalmente, se modificó su denominación por la actual el 16 de junio de 2017. 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 28 de julio de 1998 con el número 1.533, 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



0N6429407

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2019 y 2018, la comisión de gestión ha sido del 1,35%. Adicionalmente, se aplica una comisión del 9% sobre los resultados del Fondo.

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2019 y 2018, la comisión de depositaría ha sido del 0,15%.

En los ejercicios 2019 y 2018, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.^a



0N6429408

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N6429409

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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



CLASE 8.^a



0N6429410

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



0N6429411

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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.



CLASE 8.^a



0N6429412

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

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.

- 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".



CLASE 8.^a



0N6429413

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Valores representativos de deuda

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

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

g) Operaciones de 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.



CLASE 8.^a



0N6429414

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores y divisas al contado, ni de valores a plazo.

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.



CLASE 8.^a



0N6429415

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

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.

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	47 660,69	404 520,51
Administraciones Públicas deudoras	366 106,29	613 233,73
Dividendos y garantías pendientes de liquidar	27 296,07	73 131,28
Otros	129 317,90	75 028,23
	570 380,95	1 165 913,75

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.^a



0N6429416

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

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	366 106,29	340 503,01
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	272 730,72
	<u>366 106,29</u>	<u>613 233,73</u>

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.

5. Acreedores

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

	2019	2018
Otros	<u>171 605,56</u>	<u>124 476,54</u>
	<u>171 605,56</u>	<u>124 476,54</u>

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



CLASE 8.^a



ON6429417

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2019	2018
Cartera interior	17 940 998,91	19 521 218,46
Valores representativos de deuda	1 632 378,42	2 117 331,42
Instrumentos de patrimonio	16 308 620,49	17 403 887,04
Cartera exterior	53 520 753,43	55 016 221,87
Valores representativos de deuda	15 754 859,18	23 702 108,70
Instrumentos de patrimonio	37 765 894,25	31 314 113,17
Intereses de la cartera de inversión	13 775,90	(46 023,44)
	71 475 528,24	74 491 416,89

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

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

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 306 023,41	1 257 986,52
Cuentas en divisa	31 546,20	538 968,18
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	1 303 320,69	1 922 802,35
	2 640 890,30	3 719 757,05



CLASE 8.^a



ON6429418

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>74 515 193,93</u>	<u>79 252 611,15</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 181 579,27</u>	<u>8 796 485,67</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,38</u>	<u>9,01</u>
Número de partícipes	<u>4 832</u>	<u>5 646</u>

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

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

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



CLASE 8.^a



0N6429419

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

(Expresada en euros)

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

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	4 806 323,59	12 599 349,58
Otros	19 514 158,77	28 535 304,94
	24 320 482,36	41 134 654,52

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 imponible negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El impuesto sobre beneficios devengado, en su caso, en el ejercicio, que se obtendrá, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos, una vez deducidas las bases imponible 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 imponible negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" se deducirán del resultado contable antes de impuestos del ejercicio 2019 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.



CLASE 8.^a



0N6429420

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

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

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

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

12. Otra información

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

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.



CLASE 8.^a



0N6429421

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

13. Hechos Posteriores

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

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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
Renta fija privada cotizada						
PAGARE EL CORTE INGLES 0,14 2020-01-07	EUR	99 960,03	37,24	99 963,12	3,09	ES05051130U1
PAGARE EL CORTE INGLES 0,12 2020-01-14	EUR	99 965,78	30,03	99 969,99	4,21	ES05051130V9
PAGARE BARCELO 0,23 2020-03-10	EUR	199 885,38	26,46	199 885,95	0,57	ES0505047243
PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,16 2020-01-24	EUR	299 943,46	24,89	299 945,43	1,97	ES0568561338
BONO CRITERIA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	805 425,00	5 936,93	831 263,99	25 838,99	ES0205045018
BONO BANKIA SA 1,00 2024-06-25	EUR	100 540,00	461,45	101 349,94	809,94	ES0313307219
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 605 719,65	6 517,00	1 632 378,42	26 658,77	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	224 991,00	-	396 484,14	171 493,14	ES0130670112
ACCIONES IBERDROLA	EUR	263 598,93	-	619 769,34	356 170,41	ES0144580Y14
ACCIONES REPSOL SA	EUR	1 496 033,10	-	1 601 281,36	105 248,26	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	3 319 397,91	-	1 925 407,08	(1 393 990,83)	ES0178430E18
ACCIONES B. SANTANDER DER/RF	EUR	3 233 648,16	-	2 412 564,00	(821 084,16)	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	2 514 000,79	-	1 513 082,97	(1 000 917,82)	ES0113211835
ACCIONES INDITEX	EUR	631 791,66	-	3 572 877,25	2 941 085,59	ES0148396007
ACCIONES ENAGAS	EUR	1 147 064,88	-	1 083 720,18	(63 344,70)	ES0130960018
ACCIONES FERROVIAL	EUR	394 997,18	-	674 250,00	279 252,82	ES0118900010
ACCIONES BOLSA Y MERCADOS	EUR	1 133 688,94	-	1 330 746,66	197 057,72	ES0115056139
ACCIONES CAIXABANK	EUR	1 526 697,82	-	1 129 812,81	(396 885,01)	ES0140609019
DERECHOS REPSOL SA	EUR	48 685,55	-	48 624,70	(60,85)	ES06735169F2
TOTALES Acciones admitidas cotización		15 934 595,92	-	16 308 620,49	374 024,57	
TOTAL Cartera Interior		17 540 315,57	6 517,00	17 940 998,91	400 683,34	



CLASE 8.^a



0N6429422

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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



CLASE 8.^a

0N6429423

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO CCTS EU 0,36 2023-07-15	EUR	1 610 880,00	(2 679,49)	1 619 096,47	8 216,47	IT0005185456
TOTALES Deuda pública		1 610 880,00	(2 679,49)	1 619 096,47	8 216,47	
Renta fija privada cotizada						
BONO NOKIA OYJ 2,00 2026-03-11	EUR	207 596,00	2 676,62	208 455,42	859,42	XS1960685383
BONO RBS 1,75 2026-03-02	EUR	102 553,00	1 269,97	105 187,58	2 634,58	XS1788515606
BONO GLENCORE FINANCE 1,75 2025-03-17	EUR	209 340,00	1 967,11	208 718,55	(621,45)	XS1202849086
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,50 2026-04-07	EUR	212 026,00	2 804,31	212 626,89	600,89	FR0013144201
BONO BECTON DICKI EUR FIN 0,63 2023-06-04	EUR	100 019,00	360,20	101 105,42	1 086,42	XS2002532567
BONO B.SABADELL 1,75 2024-05-10	EUR	206 676,00	1 655,64	207 187,63	511,63	XS1991397545
PAGARE ACCIONA FINANCIACION 0,64 2020-04-24	EUR	198 724,14	872,01	199 089,15	365,01	XS1989276271
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,75 2023-09-08	EUR	215 962,00	155,16	223 894,91	7 932,91	XS1487495316
BONO ABERTIS 1,50 2024-06-27	EUR	101 212,00	971,98	103 827,50	2 615,50	XS1967635621
BONO AROUNDTOWN 0,63 2025-07-09	EUR	98 656,00	403,52	99 828,32	1 172,32	XS2023872174
BONO ALTRIA GROUP 1,00 2023-02-15	EUR	200 268,00	1 687,98	203 833,97	3 565,97	XS1843444081
BONO STANDARD CHARTERED 0,75 2023-10-03	EUR	196 484,00	1 020,70	201 968,05	5 484,05	XS1693281534
BONO VOLKSWAGEN BANK 1,88 2024-01-31	EUR	100 927,00	1 549,74	105 479,01	4 552,01	XS1944390241
BONO GENERAL MOTORS FIN 2,20 2024-04-01	EUR	99 816,00	1 673,35	105 491,64	5 675,64	XS1939356645
BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	257 541,50	4 433,65	262 584,36	5 042,86	XS1936308391
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 1,50 2023-11-15	EUR	105 190,00	84,75	105 408,77	218,77	XS1909193150
BONO ARCELOR MITTAL 1,00 2023-05-19	EUR	199 920,00	231,73	201 687,78	1 767,78	XS2082323630
BONO VOLVO CAR AB 2,13 2024-04-02	EUR	200 710,00	3 065,56	208 870,52	8 160,52	XS1971935223
BONO GLENCORE FINANCE 0,63 2024-09-11	EUR	249 575,00	498,99	247 897,38	(1 677,62)	XS2051397961
BONO HARLEY-DAVIDSON FINL 0,90 2024-11-19	EUR	100 658,00	88,20	101 400,08	742,08	XS2075185228
BONO RBS 0,75 2025-11-15	EUR	199 470,00	196,42	200 056,10	586,10	XS2080205367
BONO ZIMMER BIOMET 1,16 2027-11-15	EUR	100 515,00	138,00	100 588,30	73,30	XS2079105891
BONO BEVCO LUX S.A R.L 1,75 2023-02-09	EUR	104 163,00	1 370,60	104 360,62	197,62	XS1767050351
BONO ELIS SA 1,00 2025-04-03	EUR	99 837,00	249,86	100 574,31	737,31	FR0013449972
BONO B.SABADELL 1,13 2025-03-27	EUR	100 009,00	291,03	100 046,98	37,98	XS2055190172
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2023-03-08	EUR	99 752,00	85,36	99 237,90	(514,10)	FR0013448669
BONO INTERNATIONAL CONSOL 0,50 2023-07-04	EUR	100 076,00	237,09	99 925,81	(150,19)	XS2020580945
BONO BABCOCK INTL 1,38 2027-09-13	EUR	99 420,00	428,77	101 192,72	1 772,72	XS2051664675
BONO INTESA SANPAOLO 1,00 2024-07-04	EUR	201 964,00	793,09	203 322,52	1 358,52	XS2022425297
BONO THESSAUFLEER AG 2,88 2027-03-26	EUR	110 394,00	1 777,03	110 347,42	(46,58)	DE000A2YB7B5
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 1,13 2026-03-09	EUR	350 164,50	1 206,26	345 193,42	(4 971,08)	XS2049419398
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,20 2022-09-02	EUR	100 111,00	53,55	99 442,48	(668,52)	XS2049548444
BONO SOFTBANK GROUP 4,00 2023-04-20	EUR	211 190,00	765,95	214 737,61	3 547,61	XS1811213781

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	102 428,00	474,43	100 035,48	(2 392,52)	FR0013428414
BONO ABERTIS 0,63 2025-07-15	EUR	99 764,00	306,25	98 784,34	(979,66)	XS2025466413
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 0,88 2023-04-12	EUR	298 471,00	2 334,12	304 529,15	6 058,15	XS1806457211
BONO DS SMITH PLC 0,88 2026-09-12	EUR	197 388,00	633,42	196 814,54	(573,46)	XS2051777873
BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	206 578,00	(1 274,16)	207 380,18	802,18	XS1490640288
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,58 2023-01-05	EUR	508 240,00	(2 767,86)	507 606,68	(633,32)	XS1608362379
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	103 845,00	196,18	106 900,51	3 055,51	XS1591523755
BONO THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	202 774,00	1 773,91	201 872,73	(901,27)	DE000A2BPET2
BONO HYPOTHEKEBANK 0,39 2021-02-08	EUR	200 004,00	113,19	199 046,82	(957,18)	DE000DHY4788
BONO TELECOM ITALIA SPA 2,50 2023-07-19	EUR	202 064,00	1 893,53	212 142,57	10 078,57	XS1551678409
BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	448 728,00	(24 839,31)	446 839,64	(1 888,36)	XS138996882
BONO LLOYDS 1,00 2023-11-09	EUR	203 680,00	(115,18)	205 813,33	2 133,33	XS1517174626
BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	105 275,00	(48,58)	107 077,83	1 802,83	XS1512827095
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	50 196,50	9,92	50 641,94	445,44	FR0013283371
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	303 994,00	5 609,15	321 525,52	17 531,52	XS1468525057
BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	200 506,00	1 708,94	203 215,10	2 709,10	XS1196536731
BONO GESTAMP FUND LUX SA 3,50 2023-05-15	EUR	203 458,00	723,72	204 689,28	1 231,28	XS1409497283
BONO FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	209 576,00	(4 063,05)	210 487,77	911,77	XS1080158535
BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	206 732,00	2 117,86	201 739,55	(4 992,45)	XS1382385471
BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	106 044,00	(1 731,99)	106 106,06	62,06	DE000A2AAPF1
BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	105 116,00	28,27	108 813,24	3 697,24	XS1265778933
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	100 221,00	219,64	101 196,43	975,43	XS1485748393
BONO LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	299 043,00	2 114,33	303 667,97	4 624,97	XS1725526765
BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	516 878,00	(1 991,17)	522 812,18	5 934,18	XS1117528189
BONO BBVA 0,21 2023-03-09	EUR	100 401,00	(132,89)	100 090,42	(310,58)	XS1788584321
BONO GOLDMAN SACHS 2,00 2023-07-27	EUR	105 258,00	(907,41)	108 070,33	2 812,33	XS1265805090
BONO PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	99 924,00	920,17	101 966,98	2 042,98	XS1759603761
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,03 2022-12-07	EUR	100 015,00	(5,32)	96 743,85	(3 271,15)	XS1767930826
BONO BARCLAYS 0,63 2023-11-14	EUR	197 854,00	611,25	201 577,27	3 723,27	XS1716820029
BONO B. SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	393 389,00	5 059,41	402 815,01	9 426,01	XS1731105612
BONO ARION BANKI HF 1,63 2021-12-01	EUR	513 445,00	(4 971,60)	519 867,58	6 422,58	XS1527737495
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,30 2024-12-01	EUR	100 213,00	(38,47)	92 624,88	(7 588,12)	XS1729872736
BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	199 318,00	2 460,02	204 296,01	4 978,01	XS1679158094
BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	108 216,99	(25,43)	108 892,52	675,53	PTTGCPOM0000
BONO ERICSSON 1,88 2024-03-01	EUR	99 499,00	1 674,10	105 465,40	5 966,40	XS1571293684
BONO INTESA SANPAOLO 0,29 2023-03-17	EUR	497 246,00	1 319,36	494 079,53	(3 166,47)	IT0005163602
BONO UNICREDIT SPA 0,29 2023-06-30	EUR	300 876,00	(2 349,63)	300 924,63	48,63	IT0005199267
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,13 2024-04-04	EUR	198 584,00	2 136,51	204 077,47	5 493,47	XS1692347526



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS



0N6429424

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6429425

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO RCI BANQUE SA 0,18 2024-11-04	EUR	151 057,50	(283,10)	146 580,90	(4 476,60)	FR0013292687
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	322 296,00	(14 831,66)	323 457,56	1 161,56	XS0997484430
BONO ARCELOR MITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	100 242,00	813,34	100 924,41	682,41	XS1730873731
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 009 757,13	9 938,39	14 135 762,71	126 005,58	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES VINCI SA	EUR	865 995,28	-	990 000,00	124 004,72	FR0000125486
ACCIONES ALCON INC	CHF	117 829,26	-	118 908,99	1 079,73	CH0432492467
ACCIONES CENTRICA	GBP	38 565,77	-	11 373,70	(27 192,07)	GB00B033F229
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	60 314,02	-	54 580,00	(5 734,02)	IT0003497176
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	120 262,50	-	139 215,18	18 952,68	FR0000045072
ACCIONES BT GROUP PLC	EUR	94 741,26	-	45 486,02	(49 255,24)	GB0030913577
ACCIONES WPP	GBP	138 097,53	-	85 708,21	(52 389,32)	JE00B8KF9B49
ACCIONES UNIBAIL	EUR	438 940,92	-	421 950,00	(16 990,92)	FR0013326246
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	345 844,56	-	339 124,57	(6 719,99)	GB00B03MLX29
ACCIONES ATOS SE	EUR	327 830,66	-	351 533,60	23 702,94	FR0000051732
ACCIONES NATIONAL	GBP	110 648,18	-	108 218,13	(2 430,05)	GB00BDR05C01
ACCIONES PHILIPS	EUR	393 121,49	-	589 565,44	196 443,95	NL0000009538
ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	112 591,69	-	104 993,20	(7 598,49)	GB00BH0P3Z91
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	951 836,70	-	1 845 900,00	894 063,30	NL0010273215
ACCIONES NOVO	DKK	257 970,35	-	310 462,50	52 492,15	DK0060534915
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	212 313,80	-	271 600,00	59 286,20	FR0000121667
ACCIONES MUNICH RE	EUR	125 670,57	-	210 400,00	84 729,43	DE0008430026
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	527 434,25	-	453 905,42	(73 528,83)	GB0005405286
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	439 729,04	-	515 755,47	76 026,43	GB0009252882
ACCIONES ITV PLC	GBP	87 782,88	-	53 536,61	(34 246,27)	GB0033986497
ACCIONES BAWAG GROUP	EUR	233 043,41	-	250 989,20	17 945,79	AT0000BAWAG2
ACCIONES UNIPER SE	EUR	28 561,90	-	81 831,23	53 269,33	DE000UNSE018
ACCIONES COVESTRO AG	EUR	487 599,66	-	414 500,00	(73 099,66)	DE0006062144
ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	100 150,40	-	116 259,15	16 108,75	FR0011981968
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	360 943,90	-	275 483,52	(85 460,38)	GB00BH4HKS39
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	310 342,26	-	336 000,00	25 657,74	DE000A1ML7J1
ACCIONES WILLIAM MORRISON	GBP	29 362,32	-	23 612,83	(5 749,49)	GB0006043169
ACCIONES ENGIE SA	EUR	667 110,19	-	662 400,00	(4 710,19)	FR0010208488
ACCIONES SCOR SE	EUR	725 911,35	-	748 400,00	22 488,65	FR0010411983
ACCIONES SANOFI SA	EUR	200 605,69	-	288 486,78	87 881,09	FR0000120578
ACCIONES TUI AG	EUR	182 747,39	-	228 000,00	45 252,61	DE000TJAG000
ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	62 088,87	-	74 500,00	12 411,13	PTGALOAM0009
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	273 876,00	-	316 050,00	42 174,00	DE0006599905

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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



CLASE 8.ª



0N6429426

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	748 800,80	-	795 900,00	47 099,20	DE0006070006
ACCIONES SES	EUR	142 652,50	-	62 500,00	(80 152,50)	LU0088087324
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	175 450,34	-	90 910,26	(84 540,08)	FR0010221234
ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	54 768,91	-	92 200,00	37 431,09	DE0006048432
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	328 627,60	-	278 142,17	(50 485,43)	JE00B4T3BW64
ACCIONES BAYER	EUR	1 582 352,14	-	1 677 688,02	95 335,88	DE000BAY0017
ACCIONES DIAGEO	GBP	191 279,33	-	302 594,10	111 314,77	GB0002374006
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	253 494,64	-	539 407,91	285 913,27	GB0009895292
ACCIONES LLOYDS	GBP	307 097,68	-	221 591,92	(85 505,76)	GB0008706128
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	437 331,25	-	403 023,91	(34 307,34)	GB0007980591
ACCIONES BARCLAYS	GBP	226 525,45	-	148 321,09	(78 204,36)	GB0031348658
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	GBP	599 884,00	-	866 844,58	266 960,58	CH0012032048
ACCIONES NESTLE	CHF	433 558,88	-	1 060 623,91	627 065,03	CH0038863350
ACCIONES RENAULT S.A	EUR	537 637,27	-	408 175,86	(129 461,41)	FR0000131906
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	864 978,25	-	855 040,00	(9 938,25)	NL0011821202
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	1 633 706,62	-	1 199 691,00	(434 015,62)	DE0007100000
ACCIONES TOTAL	EUR	464 433,56	-	585 234,00	120 800,44	FR0000120271
ACCIONES VIVENDI	EUR	36 213,05	-	77 460,00	41 246,95	FR0000127771
ACCIONES ORANGE SA	EUR	649 400,38	-	695 360,00	45 959,62	FR0000133308
ACCIONES NOVARTIS	CHF	564 305,20	-	997 225,36	432 920,16	CH0012005267
ACCIONES EON SE	EUR	576 738,40	-	498 629,02	(78 109,38)	DE000ENAG999
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	175 301,02	-	226 417,80	51 116,78	DE0005557508
ACCIONES ENI	EUR	295 464,79	-	249 228,00	(46 236,79)	IT0003132476
ACCIONES ERICSSON	SEK	38 939,20	-	38 872,15	(67,05)	SE0000108656
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	699 448,39	-	863 576,00	164 127,61	DE0007664039
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	424 068,23	-	372 979,80	(51 088,43)	FR0000131104
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	223 061,35	-	327 926,33	104 864,98	GB0007188757
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	497 086,92	-	544 500,00	47 413,08	FR0000125338
ACCIONES TESCO	GBP	58 170,24	-	45 240,21	(12 930,03)	GB0008847096
ACCIONES BASF SE	EUR	1 133 877,58	-	841 875,00	(292 002,58)	DE000BASF111
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	71 238,04	-	310 650,00	239 411,96	FR0000121014
ACCIONES BMW	EUR	167 779,51	-	146 280,00	(21 499,51)	DE0005190003
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2 139 463,32	-	2 533 440,00	393 976,68	DE0008404005
ACCIONES DANONE	EUR	145 451,16	-	231 454,80	86 003,64	FR0000120644
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	542 712,31	-	458 711,85	(84 000,46)	FR0000130809
ACCIONES AHOLD	EUR	386 362,06	-	490 490,00	104 127,94	NL0011794037
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	638 637,13	-	877 003,77	238 366,64	CH0011075394
ACCIONES SAP SE	EUR	1 583 373,07	-	2 153 728,00	570 354,93	DE0007164600

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	51 628,06	-	48 518,27	(3 109,79)	NL0000009082
ACCIONES AXA SA	EUR	1 308 585,07	-	1 582 833,96	274 248,89	FR0000120628
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	2 064 183,33	-	837 641,70	(1 226 541,63)	IT0005239360
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	1 214 212,31	-	1 410 134,00	195 921,69	DE0007236101
ACCIONES UNILEVER	EUR	200 001,95	-	221 569,75	21 567,80	NL0000388619
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	255 296,23	-	257 530,00	2 233,77	IT0000062072
TOTALES Acciones admitidas cotización		34 553 441,57	-	37 765 894,25	3 212 452,68	
TOTAL Cartera Exterior		50 174 078,70	7 258,90	53 520 753,43	3 346 674,73	



CLASE 8.^a



ON6429427

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Stoxx Auto 50	EUR	521 221,91	506 800,00	20/03/2020
TOTALES Futuros comprados		521 221,91	506 800,00	
TOTALES		521 221,91	506 800,00	

0N6429428

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6429429

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONO BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	329 840,00	(11 166,05)	328 970,15	(869,85)	ES0213679196
BONO B. SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	200 000,00	91,62	198 082,98	(1 917,02)	ES03138602P1
BONO CRITERIA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	805 425,00	7 003,30	790 794,73	(14 630,27)	ES0205045018
PAGARE EL CORTE INGLES 0,31 2019-02-12	EUR	199 737,07	189,81	199 763,20	16,13	ES05051130H8
PAGARE PAPELES Y CARTONES 0,18 2019-01-25	EUR	299 865,43	97,68	299 869,20	3,77	ES0568561205
PAGARE EL CORTE INGLES 0,26 2019-01-08	EUR	99 950,93	43,40	99 951,79	0,86	ES05051130P1
PAGARE AEDAS HOMES 0,56 2019-01-25	EUR	99 946,71	15,20	99 946,91	0,20	ES0505287062
PAGARE BARCELO 0,23 2019-03-05	EUR	99 957,17	2,52	99 962,46	5,29	ES0505047110
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 134 722,31	(3 722,52)	2 117 331,42	(17 390,89)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	224 991,00	-	335 486,58	110 495,58	ES0130670112
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1 183 076,43	-	1 947 586,23	764 509,80	ES0144580Y14
ACCIONES MAPFRE	EUR	488 029,40	-	387 440,00	(100 589,40)	ES0124244E34
ACCIONES REPSOL SA	EUR	1 240 454,73	-	1 266 524,16	26 069,43	ES0173516115
ACCIONES TELEFONICA	EUR	3 319 397,91	-	2 269 240,82	(1 050 157,09)	ES0178430E18
ACCIONES B. SANTANDER DER/RF	EUR	3 233 648,16	-	2 569 736,40	(663 911,76)	ES0113900J37
ACCIONES BBVA	EUR	2 927 965,73	-	1 639 339,94	(1 288 625,79)	ES0113211835
ACCIONES INDITEX	EUR	631 791,66	-	2 539 071,75	1 907 280,09	ES0148396007
ACCIONES ENAGAS	EUR	1 147 064,88	-	1 125 181,77	(21 883,11)	ES0130960018
ACCIONES B. SABADELL	EUR	433 791,09	-	303 754,80	(130 036,29)	ES0113860A34
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	413 034,56	-	442 375,00	29 340,44	ES0118900010
ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	1 133 688,94	-	941 354,24	(192 334,70)	ES0115056139
ACCIONES VOCENTO SA	EUR	3 098 862,39	-	243 994,30	(2 854 868,09)	ES0114820113
ACCIONES CAIXABANK	EUR	1 526 697,82	-	1 277 601,05	(249 096,77)	ES0140809019
ACCIONES BANKIA SA	EUR	197 297,83	-	115 200,00	(82 097,83)	ES0113307062
TOTALES Acciones admitidas cotización		21 199 792,53	-	17 403 887,04	(3 795 905,49)	
TOTAL Cartera Interior		23 334 514,84	(3 722,52)	19 521 218,46	(3 813 296,38)	

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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



CLASE 8.^a
Financiera



0N6429430

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO CCTS EU 0,43 2023-07-15	EUR	1 610 880,00	(600,33)	1 535 294,60	(75 585,40)	IT0005185456
BONO ESTADO ITALIANO 2,15 2021-12-15	EUR	645 030,00	(11 474,03)	631 991,06	(13 038,94)	IT0005028003
BONO ESTADO ITALIANO 1,20 2022-04-01	EUR	2 031 180,00	(3 510,14)	2 008 910,14	(22 269,86)	IT0005244782
BONO ESTADO ITALIANO 9,00 2023-11-01	EUR	289 144,00	(8 844,29)	278 751,72	(10 392,28)	IT0000366655
TOTALES Deuda pública		4 576 234,00	(24 428,79)	4 454 947,52	(121 286,48)	
Renta fija privada cotizada						
BONO VOLKSWAGEN LEASING 1,13 2024-04-04	EUR	198 584,00	1 924,28	193 128,27	(5 455,73)	XS1692347526
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,13 2020-04-27	EUR	204 590,00	(867,87)	203 830,64	(759,36)	DE000A13SWH9
BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	100 012,00	78,58	96 508,61	(3 503,39)	IT0005314544
BONO NATIONAL EXPRESS 0,08 2020-05-15	EUR	150 142,50	(48,14)	148 999,24	(1 143,26)	XS1717202730
BONO ERICSSON 1,88 2024-03-01	EUR	99 499,00	1 587,36	99 418,42	(80,58)	XS1571293684
BONO INTESA SANPAOLO 0,27 2023-03-17	EUR	200 228,00	392,29	187 646,44	(12 581,56)	IT0005163602
BONO UNICREDIT SPA 0,39 2023-06-30	EUR	300 876,00	(2 765,59)	285 350,59	(15 525,41)	IT0005199267
BONO FCC AQUALIA 1,41 2022-06-08	EUR	506 897,00	3 070,26	500 847,11	(6 049,89)	XS1627337881
BONO FCA BANK IRELAND 0,25 2020-10-12	EUR	99 891,00	97,10	98 576,69	(1 314,31)	XS1697916358
BONO LANDSBANKINN HF 1,00 2023-05-30	EUR	299 043,00	1 943,30	289 680,82	(9 362,18)	XS1725526765
BONO LEASEPLAN CORP 0,75 2022-10-03	EUR	350 189,00	590,11	335 832,96	(14 356,04)	XS1693260702
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,38 2024-12-01	EUR	100 213,00	(2,39)	84 526,26	(15 686,74)	XS1729872736
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2024-11-04	EUR	151 057,50	(114,91)	138 848,26	(12 209,24)	FR0013292687
BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-09-26	EUR	50 196,50	49,12	49 051,51	(1 144,99)	FR0013283371
BONO CAIXABANK 1,13 2023-01-12	EUR	199 318,00	2 334,26	195 903,77	(3 414,23)	XS1679158094
BONO BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	297 716,00	1 051,52	295 246,73	(2 469,27)	XS1678372472
BONO VOLKSWAGEN LEASING 0,13 2021-07-06	EUR	299 991,00	94,44	295 278,96	(4 712,04)	XS1642546078
BONO BAT INTNL FINAN PLC 3,63 2021-11-09	EUR	111 620,00	(2 186,96)	110 581,40	(1 038,60)	XS0704178556
BONO CASINO GUICHARD 1,87 2022-06-13	EUR	202 856,00	1 467,19	177 694,86	(25 161,14)	FR0013260379
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 1,50 2023-11-15	EUR	100 143,00	184,27	100 805,77	662,77	XS1909193150
BONO GOLDMAN SACHS 0,31 2023-09-26	EUR	200 112,00	(14,67)	190 969,56	(9 142,44)	XS1691349523
BONO ING GROEP NV 0,54 2023-09-27	EUR	105 258,00	49,68	103 906,59	(1 351,41)	XS1265805090
PAGARE ACCIONA FINANCIACION 0,69 2019-04-26	EUR	200 142,00	24,86	196 550,08	(3 591,92)	XS1882544205
BONO VOLKSWAGEN FIN SER A 0,88 2023-04-12	EUR	198 674,25	886,76	198 994,91	320,66	XS1815320251
BONO INFRAESTRUC PORTUGAL 4,25 2021-12-13	EUR	298 471,00	2 013,05	291 913,39	(6 557,61)	XS1806457211
BONO RCI BANQUE SA 0,25 2021-07-12	EUR	451 240,00	(9 078,68)	452 037,04	797,04	PTCPEDOM0000
BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	99 676,00	195,74	98 466,07	(1 209,93)	FR0013322120
BONO SOCIETE GENERALE 0,13 2023-03-06	EUR	206 384,00	(298,13)	202 678,79	(3 705,21)	XS1117528189
BONO BBVA 0,29 2023-03-09	EUR	299 391,00	127,77	289 022,15	(10 368,85)	FR0013321791
BONO VOLTA ELECTRICITY 0,85 2022-02-12	EUR	100 401,00	(48,19)	96 123,82	(4 277,18)	XS1788584321
	EUR	157 495,30	10,48	156 741,64	(753,66)	PTTGCPOM0000

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6429431

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO DVB BANK 2,38 2020-12-02	EUR	104 817,00	(1 269,82)	104 875,52	58,52	XS0999475196
BONO ARION BANK HF 1,63 2021-12-01	EUR	513 445,00	(941,58)	507 214,39	(6 230,61)	XS1527737495
BONO PROSEGUR 1,00 2023-02-08	EUR	99 924,00	905,62	98 798,53	(1 125,47)	XS1759603761
BONO FORD MOTOR CREDIT 0,10 2022-12-07	EUR	100 015,00	3,54	91 343,39	(8 671,61)	XS1767930826
BONO DEUTSCHE BANK 0,38 2021-01-18	EUR	199 566,00	853,69	193 999,43	(5 566,57)	DE000DL19T18
BONO ANGLO AMER CAP 3,25 2023-04-03	EUR	215 306,00	3 459,70	212 592,14	(2 713,86)	XS1052677892
BONO BARCLAYS 0,63 2023-11-14	EUR	197 854,00	380,41	189 960,55	(7 893,45)	XS1716820029
BONO DEUTSCHE BANK 0,18 2020-12-07	EUR	301 209,00	(381,51)	292 375,31	(8 833,69)	DE000DL19TX8
BONO B.SABADELL 0,88 2023-03-05	EUR	393 389,00	3 702,33	380 463,97	(12 925,03)	XS1731105612
BONO ARCELORMITTAL 0,95 2023-01-17	EUR	100 242,00	976,91	97 102,36	(3 139,64)	XS1730873731
BONO CREDIT AGRIC SA/LOND 0,28 2023-03-06	EUR	201 478,00	(203,29)	194 630,73	(6 847,27)	XS1787278008
BONO RADIOTELEVISIONE IT 1,50 2020-05-28	EUR	514 644,00	(813,15)	505 492,05	(9 151,95)	XS1237519571
BONO ALLERGAN FUNDING SCS 0,50 2021-06-01	EUR	300 402,00	788,97	299 717,37	(684,63)	XS1622630132
BONO LEASEPLAN CORP 1,00 2021-05-24	EUR	405 147,00	323,47	397 666,45	(7 480,55)	XS1418631930
BONO BARCLAYS 1,88 2021-03-23	EUR	521 647,00	(112,96)	515 926,80	(5 720,20)	XS1385051112
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-05-23	EUR	106 948,00	(487,24)	105 820,76	(1 127,24)	XS1416688890
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	418 843,80	5 496,65	414 850,52	(3 993,28)	XS1398336351
BONO FCE BANK PLC 1,18 2021-06-24	EUR	209 576,00	(1 671,04)	203 295,09	(6 280,91)	XS1080158535
BONO FCA BANK IRELAND 1,25 2020-09-23	EUR	205 196,00	(798,62)	202 720,70	(2 475,30)	XS1383510259
BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	106 044,00	(0,43)	104 722,64	(1 321,36)	DE000A2AAPF1
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	303 994,00	6 268,48	303 076,19	(917,81)	XS1468525057
BONO SKY PLC 1,50 2021-09-15	EUR	98 977,00	984,96	102 129,77	3 152,77	XS1109741246
BONO ISLANDSBANKI 1,75 2020-09-07	EUR	414 224,00	(2 214,10)	411 503,58	(2 720,42)	XS1484148157
BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	314 922,00	(2 755,20)	314 740,65	(181,35)	XS1148074518
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	322 296,00	(7 601,40)	313 886,69	(8 409,31)	XS0997484430
BONO DEUTSCHE BANK 0,34 2021-09-10	EUR	99 033,00	400,81	95 890,73	(3 142,27)	DE000DB7JC7
BONO GLENCORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	99 983,00	1 552,54	100 681,32	698,32	XS1110430193
BONO INTELSAT SANPAOLO 2,00 2021-06-18	EUR	211 798,00	(1 934,09)	207 234,04	(4 563,96)	XS1077772538
BONO BBVA 3,50 2024-04-11	EUR	103 919,00	1 994,67	101 166,84	(2 752,16)	XS1055241373
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	111 673,00	(1 753,43)	111 794,21	121,21	XS1020952435
BONO GLENCORE FINANCE 3,38 2020-09-30	EUR	323 307,00	(3 962,48)	320 281,53	(3 025,47)	XS0974877150
BONO DVB BANK 1,25 2020-04-22	EUR	202 612,00	619,09	202 941,79	329,79	XS1310053936
BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	448 728,00	(13 454,96)	443 627,29	(5 100,71)	XS1389996882
BONO B.SANTANDER DER/RF 0,68 2023-01-05	EUR	508 240,00	(1 044,07)	493 428,15	(14 811,85)	XS1608362379
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,36 2021-05-10	EUR	100 376,00	(92,68)	97 660,68	(2 715,32)	XS1609252645
BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	204 442,00	(851,30)	199 025,35	(5 416,65)	XS1598835822
BONO CASSA DEPOSITI 0,19 2022-03-20	EUR	200 066,00	(5,94)	191 172,44	(8 893,56)	IT0005090995
BONO SAIPEM FINANCE INTL 2,75 2022-04-05	EUR	103 845,00	1 062,45	100 898,80	(2 946,20)	XS1591523755

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0N6429432

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO GOLDMAN SACHS 0,32 2022-09-09	EUR	100 697,00	(149,71)	97 370,08	(3 326,92)	XS1577427526
BONO ERICSSON 0,88 2021-03-01	EUR	99 364,00	984,03	100 072,13	708,13	XS1571293171
BONO HYPOTHEKEBANK 0,48 2021-02-08	EUR	200 004,00	140,39	199 711,83	(292,17)	DE000DHY4788
BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	200 506,00	1 817,70	199 693,75	(812,25)	XS1196536731
BONO ZIMMER BIOMET 1,41 2022-12-13	EUR	513 420,00	(1 546,15)	510 544,81	(2 875,19)	XS1532765879
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	423 710,00	(7 375,02)	421 150,52	(2 559,48)	FR0011301480
BONO INTESA SANPAOLO 0,78 2021-02-28	EUR	326 676,40	(2 203,34)	320 071,29	(6 605,11)	IT0005161325
BONO COLONIAL 2,73 2023-06-05	EUR	217 782,00	730,10	213 050,02	(4 731,98)	XS1241701413
BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	100 221,00	257,92	96 108,97	(4 112,03)	XS1485748393
BONO MYLAN 1,25 2020-11-23	EUR	460 387,00	(2 487,14)	458 117,26	(2 269,74)	XS1492457236
BONO ANGLOR AMER CAP 3,50 2022-03-28	EUR	331 770,00	2 547,85	324 868,41	(6 901,59)	XS0764637194
BONO LANDSBANKINN HF 1,63 2021-03-15	EUR	206 578,00	972,24	204 254,86	(2 323,14)	XS1490640288
BONO ICOREA BANCA SPA 1,88 2019-11-25	EUR	408 011,00	(3 381,11)	404 600,84	(3 410,16)	XS1143070503
BONO SAIPEM FINANCE INTL 3,00 2021-03-08	EUR	106 743,00	148,34	104 288,98	(2 454,02)	XS1487498922
BONO NIB CAPITAL BANK NV 1,50 2022-01-31	EUR	205 478,00	1 499,88	203 387,33	(2 090,67)	XS1554112281
TOTALES Renta fija privada cotizada		19 629 782,25	(17 872,13)	19 247 161,18	(382 621,07)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES PHILIPS	EUR	393 121,49	-	419 008,71	25 887,22	NL0000009538
ACCIONES CENTRICA	GBP	38 565,77	-	16 192,38	(22 373,39)	GB00B033F229
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	60 314,02	-	41 700,00	(18 614,02)	IT0003497176
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	120 262,50	-	101 570,53	(18 691,97)	FR0000045072
ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	94 741,26	-	53 038,40	(41 702,86)	GB0030913577
ACCIONES WPP	GBP	138 097,53	-	64 119,22	(73 978,31)	JE00B8KF9B49
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	439 729,04	-	407 429,24	(32 299,80)	GB0009252882
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	277 513,81	-	269 325,00	(8 188,81)	FR0000124141
ACCIONES UNILEVER	EUR	200 001,95	-	205 091,50	5 089,55	NL0000009355
ACCIONES VINCI SA	EUR	865 995,28	-	720 200,00	(145 795,28)	FR0000125486
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	343 560,07	-	446 946,67	103 386,60	GB00B03MM408
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	1 149 886,10	-	837 993,60	(311 892,50)	IT0000072618
ACCIONES BHP GROUP PLC	GBP	112 591,69	-	91 976,30	(20 615,39)	GB00B0P3Z91
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	1 495 743,38	-	1 508 760,00	13 016,62	NL0010273215
ACCIONES NOVO	DKK	257 970,35	-	239 402,10	(18 568,25)	DK0060534915
ACCIONES MUNICHRE	EUR	125 670,57	-	152 440,00	26 769,43	DE0008430026
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	527 434,25	-	467 522,58	(59 911,67)	GB0005405286
ACCIONES SCHNEIDER	EUR	81 938,93	-	89 580,00	7 641,07	FR0000121972
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	14 656,64	-	16 705,37	2 048,73	GB00B03MLX29
ACCIONES ATOS SE	EUR	420 166,54	-	329 093,92	(91 072,62)	FR0000051732
ACCIONES SCOR SE	EUR	725 911,35	-	788 000,00	62 088,65	FR0010411983

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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



CLASE 8.^a



0N6429433

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES UNIPER SE	EUR	28 561,90	-	62 669,80	34 107,90	DE000UNSE018
ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	564 886,26	-	460 920,00	(103 966,26)	FI0009003305
ACCIONES NN GROUP NV	EUR	539 935,32	-	522 000,00	(17 935,32)	NL0010773842
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	156 257,42	-	135 768,25	(20 489,17)	CH0244767585
ACCIONES ONTEX GROUP NV	EUR	135 452,30	-	89 500,00	(45 952,30)	BE0974276082
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	360 943,90	-	270 485,39	(90 458,51)	GB00BH4HKS39
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	141 413,62	-	91 018,44	(50 395,18)	GB0006731235
ACCIONES WILLIAM MORRISON	GBP	29 362,32	-	23 751,45	(5 610,87)	GB0006043169
ACCIONES ENGIE SA	EUR	667 110,19	-	576 150,00	(90 960,19)	FR0010208488
ACCIONES SWISS RE	CHF	379 918,57	-	400 014,20	20 095,63	CH0126881561
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	345 844,56	-	332 514,46	(13 330,10)	GB00B03MLX29
ACCIONES ITV PLC	GBP	87 782,88	-	41 716,79	(46 066,09)	GB0033986497
ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	62 088,87	-	68 975,00	6 886,13	PTGALOAM0009
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	273 876,00	-	269 940,00	(3 936,00)	DE0006599905
ACCIONES SES	EUR	142 652,50	-	83 550,00	(59 102,50)	LU0088087324
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	175 450,34	-	107 944,17	(67 506,17)	FR0010221234
ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	54 768,91	-	95 400,00	40 631,09	DE0006048432
ACCIONES NATIONAL	GBP	107 469,86	-	79 395,64	(28 074,22)	GB00BDR05C01
ACCIONES SANOFI SA	EUR	200 605,69	-	243 549,54	42 943,85	FR0000120578
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	160 289,04	-	162 250,51	1 961,47	JE00B4T3BW64
ACCIONES BAYER	EUR	582 352,14	-	395 423,52	(186 928,62)	DE000BAY0017
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	253 494,64	-	392 475,27	138 980,63	GB0009895292
ACCIONES LLOYDS	GBP	307 097,68	-	173 249,13	(133 848,55)	GB0008706128
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	430 908,35	-	393 654,52	(37 253,83)	GB0007980591
ACCIONES BARCLAYS	GBP	226 525,45	-	117 123,08	(109 402,37)	GB0031348658
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	599 884,00	-	648 225,41	48 341,41	CH0012032048
ACCIONES NESTLE	CHF	433 558,88	-	779 255,37	345 696,49	CH0038863350
ACCIONES CREDIT SUISSE G	CHF	196 547,82	-	85 789,46	(110 758,36)	CH0012138530
ACCIONES RENAULT S.A	EUR	341 089,05	-	309 680,35	(31 408,70)	FR0000131906
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	374 838,53	-	100 115,79	(274 722,74)	DE0005140008
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	542 712,31	-	411 457,80	(131 254,51)	FR0000130809
ACCIONES TOTAL	EUR	464 433,56	-	549 311,10	84 877,54	FR0000120271
ACCIONES VIVENDI	EUR	36 213,05	-	63 840,00	27 626,95	FR0000127771
ACCIONES ORANGE SA	EUR	382 840,78	-	467 115,00	84 274,22	FR0000133308
ACCIONES CARREFOUR	EUR	234 872,34	-	159 432,63	(75 439,71)	FR0000120172
ACCIONES NOVARTIS	CHF	682 134,46	-	879 746,89	197 612,43	CH0012005267
ACCIONES EON SE	EUR	576 738,40	-	451 666,59	(125 071,81)	DE000ENAG999
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	175 301,02	-	230 302,80	55 001,78	DE0005557508

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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



CLASE 8.^a



ON6429434

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES ENI	EUR	295 464,79	-	247 464,00	(48 000,79)	IT0003132476
ACCIONES ERICSSON	SEK	38 939,20	-	38 358,54	(580,66)	SE000108656
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	151 756,88	-	58 070,26	(93 686,62)	GB0004082847
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	223 061,35	-	255 995,05	32 933,70	GB0007188757
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	497 086,92	-	434 000,00	(63 086,92)	FR0000125338
ACCIONES TESCO	GBP	58 170,24	-	31 759,56	(26 410,68)	GB0008847096
ACCIONES BASF SE	EUR	1 133 877,58	-	755 000,00	(378 877,58)	DE0009BASF111
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	71 238,04	-	193 650,00	122 411,96	FR0000121014
ACCIONES BMW	EUR	167 779,51	-	141 400,00	(26 379,51)	DE0005190003
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	255 296,23	-	204 400,00	(50 896,23)	IT0000062072
ACCIONES DANONE	EUR	145 451,16	-	192 649,32	47 198,16	FR0000120644
ACCIONES DIAGEO	GBP	191 279,33	-	249 042,15	57 762,82	GB0002374006
ACCIONES AHOLD	EUR	386 362,06	-	485 650,00	99 287,94	NL0011794037
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2 139 463,32	-	2 031 624,00	(107 839,32)	DE0008404005
ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	638 637,13	-	624 469,58	(14 167,55)	CH0011075394
ACCIONES SAP SE	EUR	1 583 373,07	-	1 556 047,00	(27 326,07)	DE0007164600
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	51 628,06	-	47 208,96	(4 419,10)	NL0000090982
ACCIONES AXA SA	EUR	1 308 585,07	-	1 188 732,89	(119 852,18)	FR0000120628
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	2 064 183,33	-	636 530,49	(1 427 652,84)	IT0005239360
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	169 265,63	-	204 498,00	35 232,37	DE0007236101
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	1 633 706,62	-	1 115 613,00	(518 093,62)	DE0007100000
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	1 445 195,69	-	949 768,50	(495 427,19)	FR0000131104
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	699 448,39	-	680 708,00	(18 740,39)	DE0007664039
TOTALES Acciones admitidas cotización		35 689 335,03		- 31 314 113,17	(4 375 221,86)	
TOTAL Cartera Exterior		59 895 351,28		(42 300,92) 55 016 221,87	(4 879 129,41)	

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

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



CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro Europe Ins 50	EUR	1 288 950,00	1 289 500,00	15/03/2019
FUTURO Euro Stoxx 50 10	EUR	2 276 250,00	2 230 500,00	15/03/2019
FUTURO Euro Stoxx Bk E 50	EUR	920 555,00	875 945,00	15/03/2019
TOTALES Futuros comprados		4 485 755,00	4 395 945,00	
TOTALES		4 485 755,00	4 395 945,00	

0N6429435



CLASE 8.^a



0N6429436

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Entorno económico

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

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

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

A nivel sectorial hemos visto fuertes divergencias. En un año alcista y con fuerte apetito por el riesgo, han tenido mejor evolución los cíclicos que los defensivos. Así, han destacado positivamente tecnología, con un avance del 35%, sanidad, con un avance del 28% y consumo. Más discretas han sido las revalorizaciones de Telecoms (+0,05%), energía (+5,8%) y financieras (+8,2%).

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

Las primas de riesgo de los bonos corporativos también se reducen a niveles mínimos, gracias a que estos activos se han convertido en los favoritos a la hora de buscar rentabilidad. También la deuda emergente ha tenido un buen comportamiento en el año. La mayoría de los temas de los que venimos hablando trimestre tras trimestre en el ejercicio pasado siguen vigentes.

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



CLASE 8.^a



0N6429437

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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

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

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

Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Flexible Europa 50-80, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 15,16%. El índice de referencia acumula una rentabilidad del 13,79%. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 74.515 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 5,67% al cierre del ejercicio 2019.

La cartera de renta fija ha aportado un 3,47% y la de renta variable un 14,21% en el año. En cuanto a la gestión de la cartera de renta variable: hemos aumentado ligeramente el peso a renta variable en el entorno de 73,25% a final de año.

En cuanto a los valores de la cartera de renta variable que más han aportado al fondo en el año destacan: Inditex, ASML Holding, SAP, Allianz y Bolsas y Mercados Españoles, los que menos han aportado han sido: Telefónica, Renault, Caixabank, Covestro, y Glencore.

El peso de la renta fija se ha reducido a lo largo del año hasta situarse en el 23,35% del patrimonio, una reducción considerable frente al 32,52% de comienzos de año.

Los bonos que más rentabilidad han aportado a la cartera han sido los de deuda pública italiana tanto a tipo variable como a tipo fijo, los bonos de Critería Caixa y Banco Sabadell. Por el contrario los bonos con peor comportamiento han sido los de las compañías Casino Guichard, Flour Corporation y Teollisuuden Voima.



CLASE 8.^a

FINANCIERA



0N6429438

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

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

En la medida que los mercados ofrezcan un buen punto de entrada, Ibercaja Flexible Europa 50-80 elevará su nivel de riesgo hasta utilizar todo el presupuesto disponible. En este sentido, el nivel de volatilidad es previsible que aumente ya que los propios índices así lo han hecho en este inicio de año 2020.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Uso de instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



ON6429439

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2019

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

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



CLASE 8.^a



0N6429440

Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I.

Formulación de las cuentas anuales

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 27 de marzo de 2020, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 de Ibercaja Flexible Europa 50-80, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

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

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz
D.N.I.: 18.427.047-E
Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. Teresa Fernández Fortún
D.N.I.: 25.436.671-M
Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo
D.N.I.: 08.692.770-N
Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate
D.N.I.: 25.139.284-P
Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano
D.N.I.: 25.453.020-R
Consejero

FIRMA

D^a. Ana Jesús Sangrós Orden
D.N.I.: 17.720.597-V
Consejera

FIRMA

D. Luis Miguel Carrasco Miguel
D.N.I.: 25.455.272-E
Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez
D.N.I.: 25.439.544-A
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO