

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020

Informe de gestión

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

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

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja Bolsa USA, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, 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 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2.b de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

| Aspectos más relevantes de la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Modo en el que se han tratado en la auditoría                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><i>Cartera de inversiones financieras</i></p> <p>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.</p> <p>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 2020.</p> <p>Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.</p> | <p>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.</p> <p>Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p>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 2020, 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.</p> <p><i>Valoración de la cartera de inversiones</i></p> <p>Comprobamos la valoración de la totalidad de los instrumentos financieros que se encuentran en la cartera del Fondo a 31 de diciembre de 2020, 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.</p> <p>Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.</p> |

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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, así como 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 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

---

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

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

---

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

---

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Julián González Gómez (20179)

27 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 08/21/01152

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

00000000000000000000



002517568

## Ibercaja Bolsa USA, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020  
e informe de gestión del ejercicio 2020



CLASE 8.ª



002517569

**Ibercaja Bolsa USA, FI****Balance al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

| <b>ACTIVO</b>                               | <b>2020</b>          | <b>2019 (*)</b>      |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                  | -                    | -                    |
| Inmovilizado intangible                     | -                    | -                    |
| Inmovilizado material                       | -                    | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio              | -                    | -                    |
| Mobiliario y enseres                        | -                    | -                    |
| Activos por impuesto diferido               | -                    | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                     | <b>61 302 079,45</b> | <b>31 856 767,24</b> |
| Deudores (Nota 4)                           | 308 161,95           | 96 844,44            |
| Cartera de inversiones financieras (Nota 6) | 56 950 565,31        | 30 127 516,90        |
| Cartera interior                            | -                    | -                    |
| Valores representativos de deuda            | -                    | -                    |
| Instrumentos de patrimonio                  | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito           | -                    | -                    |
| Derivados                                   | -                    | -                    |
| Otros                                       | -                    | -                    |
| Cartera exterior                            | 56 950 565,31        | 30 127 516,90        |
| Valores representativos de deuda            | -                    | -                    |
| Instrumentos de patrimonio                  | 56 940 497,37        | 30 127 516,90        |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito           | -                    | -                    |
| Derivados                                   | 10 067,94            | -                    |
| Otros                                       | -                    | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión        | -                    | -                    |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio   | -                    | -                    |
| Periodificaciones                           | -                    | -                    |
| Tesorería (Nota 7)                          | 4 043 352,19         | 1 632 405,90         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                         | <b>61 302 079,45</b> | <b>31 856 767,24</b> |

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

002517570

**Ibercaja Bolsa USA, FI****Balance al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2020</b>          | <b>2019 (*)</b>      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)</b>     | <b>61 206 450,80</b> | <b>31 794 978,55</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 61 206 450,80        | 31 794 978,55        |
| Capital                                                             | -                    | -                    |
| Partícipes                                                          | 56 683 367,39        | 21 493 060,90        |
| Prima de emisión                                                    | -                    | -                    |
| Reservas                                                            | 289 436,90           | 289 436,90           |
| (Acciones propias)                                                  | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                    | -                    |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | 4 233 646,51         | 10 012 480,75        |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                    | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                    | -                    |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                    | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                    | -                    |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo                                                | -                    | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                    | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>95 628,65</b>     | <b>61 788,69</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | -                    | -                    |
| Acreedores (Nota 5)                                                 | 95 628,65            | 61 788,69            |
| Pasivos financieros                                                 | -                    | -                    |
| Derivados                                                           | -                    | -                    |
| Periodificaciones                                                   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>61 302 079,45</b> | <b>31 856 767,24</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2020</b>          | <b>2019 (*)</b>      |
| <b>Cuentas de compromiso (Nota 9)</b>                               | <b>1 509 331,26</b>  | -                    |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 1 509 331,26         | -                    |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                    | -                    |
| <b>Otras cuentas de orden (Nota 10)</b>                             | <b>123 422,28</b>    | <b>107 056,88</b>    |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                    | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                    | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                    | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                    | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | -                    | -                    |
| Otros                                                               | 123 422,28           | 107 056,88           |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>1 632 753,54</b>  | <b>107 056,88</b>    |

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.





CLASE 8.ª



002517571

**Ibercaja Bolsa USA, FI****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

|                                                                     | 2020                | 2019 (*)             |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                   | -                    |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                   | -                    |
| Gastos de personal                                                  | -                   | -                    |
| Otros gastos de explotación                                         | (823 753,04)        | (797 718,86)         |
| Comisión de gestión                                                 | (719 938,06)        | (712 474,65)         |
| Comisión de depositario                                             | (87 820,17)         | (71 272,86)          |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                   | -                    |
| Otros                                                               | (15 994,81)         | (13 971,35)          |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   | -                    |
| Excesos de provisiones                                              | -                   | -                    |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   | -                    |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(823 753,04)</b> | <b>(797 718,86)</b>  |
| Ingresos financieros                                                | 897 482,95          | 795 615,05           |
| Gastos financieros                                                  | (139 050,24)        | (127 451,47)         |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 5 754 593,49        | 6 711 281,76         |
| Por operaciones de la cartera interior                              | -                   | -                    |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 5 753 333,72        | 6 711 066,97         |
| Por operaciones con derivados                                       | 1 259,77            | 214,79               |
| Otros                                                               | -                   | -                    |
| Diferencias de cambio                                               | (108 334,67)        | 26 559,14            |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | (1 304 527,87)      | 3 472 205,00         |
| Deterioros                                                          | -                   | -                    |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | -                   | -                    |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (1 497 419,94)      | 2 959 147,06         |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 192 892,07          | 513 057,94           |
| Otros                                                               | -                   | -                    |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>5 100 163,66</b> | <b>10 878 209,48</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>4 276 410,62</b> | <b>10 080 490,62</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (42 764,11)         | (68 009,87)          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>4 233 646,51</b> | <b>10 012 480,75</b> |

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

# Ibercaja Bolsa USA, FI

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

### Al 31 de diciembre de 2020

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 4 233 646,51        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>4 233 646,51</b> |

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                              | Partícipes           | Reservas          | Resultado del ejercicio | Total                |
|----------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2019 (*)</b> | <b>21 493 060,90</b> | <b>289 436,90</b> | <b>10 012 480,75</b>    | <b>31 794 978,55</b> |
| Ajustes por cambios de criterio              | -                    | -                 | -                       | -                    |
| Ajustes por errores                          | -                    | -                 | -                       | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                        | <b>21 493 060,90</b> | <b>289 436,90</b> | <b>10 012 480,75</b>    | <b>31 794 978,55</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos          | -                    | -                 | 4 233 646,51            | 4 233 646,51         |
| Aplicación del resultado del ejercicio       | 10 012 480,75        | -                 | (10 012 480,75)         | -                    |
| Operaciones con partícipes                   | -                    | -                 | -                       | -                    |
| Suscripciones                                | 44 061 144,60        | -                 | -                       | 44 061 144,60        |
| Reembolsos                                   | (18 883 318,86)      | -                 | -                       | (18 883 318,86)      |
| Otras variaciones del patrimonio             | -                    | -                 | -                       | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>     | <b>56 683 367,39</b> | <b>289 436,90</b> | <b>4 233 646,51</b>     | <b>61 206 450,80</b> |

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517572

# Ibercaja Bolsa USA, FI

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)

### Al 31 de diciembre de 2019 (\*)

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 10 012 480,75

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 10 012 480,75**

#### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                             | Partícipes           | Reservas          | Resultado del ejercicio | Total                |
|---------------------------------------------|----------------------|-------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018 (*)</b> | <b>47 460 503,70</b> | <b>289 436,90</b> | <b>(3 279 503,32)</b>   | <b>44 470 437,28</b> |
| Ajustes por cambios de criterio             | -                    | -                 | -                       | -                    |
| Ajustes por errores                         | -                    | -                 | -                       | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                       | <b>47 460 503,70</b> | <b>289 436,90</b> | <b>(3 279 503,32)</b>   | <b>44 470 437,28</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos         | -                    | -                 | 10 012 480,75           | 10 012 480,75        |
| Aplicación del resultado del ejercicio      | (3 279 503,32)       | -                 | 3 279 503,32            | -                    |
| Operaciones con partícipes                  |                      |                   |                         |                      |
| Suscripciones                               | 7 585 962,50         | -                 | -                       | 7 585 962,50         |
| Reembolsos                                  | (30 273 901,98)      | -                 | -                       | (30 273 901,98)      |
| Otras variaciones del patrimonio            | -                    | -                 | -                       | -                    |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2019 (*)</b> | <b>21 483 060,90</b> | <b>289 436,90</b> | <b>10 012 480,75</b>    | <b>31 794 978,55</b> |

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

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
2011 - 2019



002517573



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517574

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

Ibercaja Bolsa USA, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 24 de junio de 2002. 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 25 de julio de 2002 con el número 2.605, 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, administración y representación 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 del Fondo Cecabank, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

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

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



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



002517575

## **Ibercaja Bolsa USA, FI**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

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

Con fecha 5 de noviembre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de gestión ha sido del 2%.
- 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 2020 y 2019, la comisión de depósito aplicada ha sido del 0,20%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517576

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2020 y 2019, la comisión de gestión ha sido del 0,98%.
- 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 2020 y 2019, la comisión de depósito aplicada ha sido del 0,20%.
- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

#### b) Gestión del riesgo

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





CLASE 8.ª



002517577

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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

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

Desde diciembre de 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002517578

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.



CLASE 8.ª



002517579

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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 2020 y 2019.

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, excepto cuando se indique expresamente.

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

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

#### b) Principio del devengo

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



CLASE 8.ª



002517580

**Ibercaja Bolsa USA, FI**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

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:

- 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.



CLASE 8.ª



002517581

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

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

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

#### e) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### f) 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.



CLASE 8.ª



002517582

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2020 no existen en la cartera operaciones con opciones o warrants; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2019.

Al 31 de diciembre de 2019 no existían en la cartera operaciones con futuros.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 se han realizado operaciones de compra-venta de divisas al contado, sin embargo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen en la cartera operaciones de esta tipología.

#### g) Moneda extranjera

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

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

#### h) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### i) Suscripciones y reembolsos

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





CLASE 8.ª



002517583

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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

#### j) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

## 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|                                               | 2020              | 2019             |
|-----------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Depósitos de garantía                         | 99 042,32         | -                |
| Administraciones Públicas deudoras            | 170 203,48        | 69 057,53        |
| Dividendos y garantías pendientes de liquidar | 33 231,65         | 25 488,67        |
| Otros                                         | 5 684,50          | 2 298,24         |
|                                               | <b>308 161,95</b> | <b>96 844,44</b> |



CLASE 8.ª



002517584

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

|                                                               | 2020              | 2019             |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio            | 101 145,95        | 69 057,53        |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores | 69 057,53         | -                |
|                                                               | <b>170 203,48</b> | <b>69 057,53</b> |

El capítulo de "Deudores - Otros" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, es el siguiente:

|       | 2020             | 2019             |
|-------|------------------|------------------|
| Otros | 95 628,65        | 61 788,69        |
|       | <b>95 628,65</b> | <b>61 788,69</b> |

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge al 31 de diciembre de 2020 y 2019, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.





CLASE 8.<sup>a</sup>



002517585

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(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 2020 y 2019 se muestra a continuación:

|                            | 2020                 | 2019                 |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cartera exterior</b>    | <b>56 950 565,31</b> | <b>30 127 516,90</b> |
| Instrumentos de patrimonio | 56 940 497,37        | 30 127 516,90        |
| Derivados                  | 10 067,94            | -                    |
|                            | <b>56 950 565,31</b> | <b>30 127 516,90</b> |

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 2020. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 y 2019, se muestra a continuación:

|                                     | 2020                | 2019                |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Cuentas en el Depositario</b>    |                     |                     |
| Cuentas en euros                    | 2 850 690,78        | 1 043 406,75        |
| Cuentas en divisa                   | 1 192 286,22        | 588 623,96          |
| <b>Otras cuentas de tesorería</b>   |                     |                     |
| Otras cuentas de tesorería en euros | 375,19              | 375,19              |
|                                     | <b>4 043 352,19</b> | <b>1 632 405,90</b> |

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo recogido en el epígrafe "Cuentas en el Depositario" corresponde íntegramente al saldo y a los intereses periodificados de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario. Las cuentas en euros están remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre -0,449% y -0,472% (entre -0,355% y -0,464% en el ejercicio de 2019) a partir del importe establecido contractualmente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517586

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" del Fondo, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en cuentas corrientes y los intereses periodificados en otras entidades distintas al Depositario, remuneradas a un tipo de intereses 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 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | Clase A       | Clase B       |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 28 110 314,15 | 33 096 136,65 |
| Número de participaciones emitidas  | 1 875 007,90  | 1 831 345,11  |
| Valor liquidativo por participación | 14,99         | 18,07         |
| Número de partícipes                | 1 411         | 5 099         |

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

|                                     | Clase A       | Clase B   |
|-------------------------------------|---------------|-----------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 31 767 494,16 | 27 484,39 |
| Número de participaciones emitidas  | 2 238 771,55  | 1 625,91  |
| Valor liquidativo por participación | 14,19         | 16,90     |
| Número de partícipes                | 1 304         | 2         |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020 y 2019 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



002517587

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

#### 9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2020.

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

|       | 2020              | 2019              |
|-------|-------------------|-------------------|
| Otros | 123 422,28        | 107 056,88        |
|       | <b>123 422,28</b> | <b>107 056,88</b> |

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, 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 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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



CLASE 8.ª



002517588

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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 2020 y 2019.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

#### 13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

# Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)



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



002517589

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b> |        |                    |           |                 |                          |              |
| ACCIONES QUALCOMM                    | USD    | 691 475,16         | -         | 1 246 950,97    | 555 475,81               | US7475251036 |
| ACCIONES GENERAL MOTORS              | USD    | 249 968,02         | -         | 272 669,23      | 22 701,21                | US37045V1008 |
| ACCIONES JOHNSON & JOHNSON           | USD    | 548 107,51         | -         | 1 030 563,97    | 482 456,46               | US4781601046 |
| ACCIONES ESTEE LAUDER                | USD    | 120 341,47         | -         | 217 884,91      | 97 543,44                | US5184391044 |
| ACCIONES IBM CORP                    | USD    | 449 227,99         | -         | 412 147,01      | (37 080,98)              | US4592001014 |
| ACCIONES BANK OF AMERICA             | USD    | 431 437,68         | -         | 669 861,67      | 238 423,99               | US0605051046 |
| ACCIONES CIGNA                       | USD    | 137 429,34         | -         | 170 401,90      | 32 972,56                | US1255231003 |
| ACCIONES PEPSICO INC                 | USD    | 136 318,06         | -         | 364 164,69      | 227 846,63               | US7134481081 |
| ACCIONES HP INC                      | USD    | 593 441,41         | -         | 704 469,18      | 111 027,77               | US40434L1052 |
| ACCIONES CISCO SYSTEM                | USD    | 1 541 004,53       | -         | 1 648 317,92    | 107 313,39               | US17275R1023 |
| ACCIONES LILLY                       | USD    | 140 849,93         | -         | 276 401,74      | 135 551,81               | US5324571083 |
| ACCIONES APPLIED MATERIALS           | USD    | 772 906,24         | -         | 1 200 867,64    | 427 961,40               | US0382221051 |
| ACCIONES METLIFE                     | USD    | 65 710,74          | -         | 115 290,17      | 49 579,43                | US59156R1086 |
| ACCIONES MICRON TECHNOLOGY           | USD    | 951 447,02         | -         | 1 476 892,85    | 525 445,83               | US5951121038 |
| ACCIONES AMAZON.COM                  | USD    | 222 654,47         | -         | 799 769,99      | 577 115,52               | US0231351067 |
| ACCIONES ABBOTT LABORATORIES         | USD    | 207 277,14         | -         | 1 030 641,73    | 823 364,59               | US0028241000 |
| ACCIONES ORACLE CORP                 | USD    | 81 073,71          | -         | 158 852,42      | 77 778,71                | US68389X1054 |
| ACCIONES WALT DISNEY CO              | USD    | 636 423,21         | -         | 963 960,06      | 327 536,85               | US2546871060 |
| ACCIONES ACUTY BRANDS                | USD    | 269 985,81         | -         | 297 347,96      | 27 362,15                | US00508Y1029 |
| ACCIONES GEN ELEC CO                 | USD    | 182 628,15         | -         | 88 401,41       | (94 226,74)              | US3696041033 |
| ACCIONES MCDONALD S CORP             | USD    | 101 336,62         | -         | 175 640,50      | 74 303,88                | US5801351017 |
| ACCIONES MICROSOFT                   | USD    | 1 080 710,85       | -         | 2 639 837,93    | 1 559 127,08             | US5949181045 |
| ACCIONES PFIZER                      | USD    | 1 374 188,15       | -         | 1 702 353,28    | 328 165,13               | US7170811035 |
| ACCIONES PROCTER & GAMBLE            | USD    | 202 989,13         | -         | 455 561,92      | 252 572,79               | US7427181091 |
| ACCIONES GOLDMAN SACHS               | USD    | 618 050,25         | -         | 1 025 311,04    | 407 260,79               | US38141G1040 |
| ACCIONES WALMART                     | USD    | 204 865,09         | -         | 294 978,31      | 90 113,22                | US9311421039 |
| ACCIONES PRUFIN                      | USD    | 157 519,45         | -         | 127 805,52      | (29 713,93)              | US7443201022 |
| ACCIONES COCA COLA                   | USD    | 185 582,78         | -         | 359 106,16      | 173 523,38               | US1912161007 |
| ACCIONES MERCK & CO INC              | USD    | 1 277 115,12       | -         | 1 539 985,27    | 262 870,15               | US58933Y1055 |
| ACCIONES DUKE                        | USD    | 102 448,84         | -         | 112 417,12      | 9 968,28                 | US26441C2044 |
| ACCIONES AT&T INC                    | USD    | 1 237 377,30       | -         | 1 129 966,44    | (107 410,86)             | US00206R1023 |
| ACCIONES VERIZON                     | USD    | 176 032,05         | -         | 288 532,37      | 112 500,32               | US92343V1044 |
| ACCIONES INTEL CORP                  | USD    | 161 058,50         | -         | 530 130,15      | 369 071,65               | US4581401001 |
| ACCIONES CITIGROUP                   | USD    | 875 167,79         | -         | 500 820,32      | (374 347,47)             | US1729674242 |
| ACCIONES VMWARE                      | USD    | 1 144 632,79       | -         | 1 148 072,36    | 3 439,57                 | US9285634021 |



# Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



002517590

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial   | Intereses | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |        |                      |           |                      |                          |              |
| ACCIONES JPM CHASE                           | USD    | 202 138,23           | -         | 520 054,02           | 317 915,79               | US46625H1005 |
| ACCIONES MONDELEZ INTERNATION                | USD    | 108 288,18           | -         | 143 578,62           | 35 290,44                | US6092071058 |
| ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY                | USD    | 1 192 754,93         | -         | 1 442 191,21         | 249 436,28               | US1924461023 |
| ACCIONES LAM RESEARCH CORP                   | USD    | 1 320 003,67         | -         | 2 203 437,01         | 883 433,34               | US5128071082 |
| ACCIONES FACEBOOK INC                        | USD    | 2 527 464,62         | -         | 2 906 671,03         | 379 206,41               | US30303M1027 |
| ACCIONES NIKE INC                            | USD    | 195 010,22           | -         | 463 190,64           | 268 180,42               | US6541061031 |
| ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC                 | USD    | 817 029,96           | -         | 958 500,45           | 141 470,49               | US70450Y1038 |
| ACCIONES MOLSOL COORS                        | USD    | 119 971,37           | -         | 73 978,88            | (45 992,49)              | US60871R2094 |
| ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD                 | USD    | 738 507,51           | -         | 912 007,86           | 173 500,35               | US00507V1098 |
| ACCIONES MONSTER BEVERAGE                    | USD    | 75 010,41            | -         | 113 546,70           | 38 536,29                | US61174X1090 |
| ACCIONES KRAFT HEINZ                         | USD    | 375 361,73           | -         | 198 592,13           | (176 769,60)             | US5007541064 |
| ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA                | USD    | 10 905,46            | -         | 11 204,39            | 298,93                   | US9297401088 |
| ACCIONES MASTERCARD INC                      | USD    | 1 107 345,31         | -         | 1 168 666,61         | 61 321,30                | US57636Q1040 |
| ACCIONES VISA INC                            | USD    | 1 435 024,70         | -         | 1 611 336,66         | 176 311,96               | US92826C8394 |
| ACCIONES FITBIT                              | USD    | 61 485,27            | -         | 55 660,15            | (5 825,12)               | US33812L1026 |
| ACCIONES ALCOA                               | USD    | 23 114,43            | -         | 20 961,41            | (2 153,02)               | US0138721065 |
| ACCIONES TIFFANY & CO                        | USD    | 362 943,94           | -         | 322 787,92           | (40 156,02)              | US8865471085 |
| ACCIONES 3M CO                               | USD    | 553 528,88           | -         | 500 748,96           | (52 779,92)              | US88579Y1010 |
| ACCIONES CATERPILLAR INC                     | USD    | 97 437,48            | -         | 148 989,11           | 51 551,63                | US1491231015 |
| ACCIONES NORTONLIFELOCK                      | USD    | 118 821,98           | -         | 102 054,51           | (16 767,47)              | US6687711084 |
| ACCIONES ANTHEM INC                          | USD    | 24 516,64            | -         | 131 411,15           | 106 894,51               | US0367521038 |
| ACCIONES AMERICAN ELECTRIC                   | USD    | 527 528,03           | -         | 545 272,98           | 17 744,95                | US0255371017 |
| ACCIONES EBAY INC                            | USD    | 627 055,69           | -         | 616 968,16           | (10 087,53)              | US2786421030 |
| ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTER               | USD    | 283 335,69           | -         | 484 979,95           | 201 644,26               | US42824C1099 |
| ACCIONES APPLE INCORPORATED                  | USD    | 532 734,45           | -         | 4 083 771,79         | 3 551 037,34             | US0378331005 |
| ACCIONES ACCENTURE PLC                       | USD    | 1 818 148,06         | -         | 2 351 894,90         | 533 746,84               | IE00B4BNMY34 |
| ACCIONES KELLOGG COMPANY                     | USD    | 260 753,83           | -         | 254 686,09           | (6 067,74)               | US4878361082 |
| ACCIONES ABBVIE INC                          | USD    | 174 439,40           | -         | 613 939,59           | 439 500,19               | US00287Y1091 |
| ACCIONES BLACKSTONE GROUP                    | USD    | 172 011,69           | -         | 530 490,30           | 358 478,61               | US09260D1072 |
| ACCIONES ALPHABET INC                        | USD    | 3 152 537,77         | -         | 4 875 494,80         | 1 722 957,03             | US02079K1079 |
| ACCIONES SALESFORCE.COM                      | USD    | 1 056 698,12         | -         | 1 457 182,61         | 400 484,49               | US79466L3024 |
| ACCIONES STARBUCKS                           | USD    | 101 914,94           | -         | 262 699,52           | 160 784,58               | US8552441094 |
| ACCIONES CVS                                 | USD    | 1 651 494,33         | -         | 1 677 171,15         | 25 676,82                | US1266501006 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>39 154 099,22</b> | -         | <b>56 940 497,37</b> | <b>17 786 398,15</b>     |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>39 154 099,22</b> | -         | <b>56 940 497,37</b> | <b>17 786 398,15</b>     |              |



Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

| Inversiones morosas, dudosas o en litigio         | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio         | USD    | 51 447,74          | -         | -               | (51 447,74)              | GB00BMTS0J78 |
| ACCIONES PARAGON OFFSHORE                         |        | 51 447,74          | -         | -               | (51 447,74)              |              |
| TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio |        | 51 447,74          | -         | -               | (51 447,74)              |              |
| TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio   |        |                    |           |                 |                          |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517591

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

| Descripción               | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable | Vencimiento del<br>contrato |
|---------------------------|--------|---------------------------------|--------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados         |        |                                 |                    |                             |
| FUTURO S&P 500 50         | USD    | 1 509 331,26                    | 1 534 255,55       | 19/03/2021                  |
| TOTALES Futuros comprados |        | 1 509 331,26                    | 1 534 255,55       |                             |
| TOTALES                   |        | 1 509 331,26                    | 1 534 255,55       |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517592

# Ibercaja Bolsa USA, FI

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



CLASE 8.ª



002517593

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b> |        |                    |           |                 |                          |              |
| ACCIONES HP INC                      | USD    | 304 310,38         | -         | 274 879,61      | (29 430,77)              | US40434L1052 |
| ACCIONES MARATHON PETROLEUM          | USD    | 71 844,19          | -         | 228 502,99      | 156 658,80               | US56585A1025 |
| ACCIONES OCC. PETROLEUM              | USD    | 265 004,84         | -         | 146 994,83      | (118 010,01)             | US6745991058 |
| ACCIONES WELLS FARGO                 | USD    | 570 771,70         | -         | 719 636,17      | 148 864,47               | US9497461015 |
| ACCIONES METLIFE                     | USD    | 65 710,74          | -         | 136 356,34      | 70 645,60                | US59156R1086 |
| ACCIONES SCHLUMBERGER LTD            | USD    | 463 547,97         | -         | 279 614,77      | (183 933,20)             | AN8068571086 |
| ACCIONES APPLIED MATERIALS           | USD    | 146 467,49         | -         | 217 727,84      | 71 260,35                | US0382221051 |
| ACCIONES AMAZON.COM                  | USD    | 222 654,47         | -         | 494 339,22      | 271 684,75               | US0231351067 |
| ACCIONES QUALCOMM                    | USD    | 114 040,27         | -         | 157 356,88      | 43 316,61                | US7475251036 |
| ACCIONES GILEAD SCIENCES             | USD    | 143 151,30         | -         | 115 890,85      | (27 260,45)              | US3755581036 |
| ACCIONES ORACLE CORP                 | USD    | 81 073,71          | -         | 141 733,55      | 60 659,84                | US68389X1054 |
| ACCIONES CIGNA                       | USD    | 137 429,34         | -         | 182 352,42      | 44 923,08                | US1255231003 |
| ACCIONES BANK OF AMERICA             | USD    | 431 437,68         | -         | 847 993,58      | 416 555,90               | US0605051046 |
| ACCIONES IBM CORP                    | USD    | 222 144,77         | -         | 239 058,32      | 16 913,55                | US4592001014 |
| ACCIONES ESTEE LAUDER                | USD    | 120 341,47         | -         | 184 180,49      | 63 839,02                | US5184391044 |
| ACCIONES JOHNSON & JOHNSON           | USD    | 548 107,51         | -         | 1 040 627,79    | 492 520,28               | US4781601046 |
| ACCIONES GOLDMAN SACHS               | USD    | 618 050,25         | -         | 973 932,14      | 355 881,89               | US38141G1040 |
| ACCIONES LILLY                       | USD    | 140 849,93         | -         | 234 403,42      | 93 553,49                | US5324571083 |
| ACCIONES MCKESSON CORP               | USD    | 69 005,39          | -         | 123 345,82      | 54 340,43                | US58155Q1031 |
| ACCIONES KELLOGG COMPANY             | USD    | 260 753,83         | -         | 308 364,54      | 47 610,71                | US4878361082 |
| ACCIONES ACCENTURE PLC               | USD    | 186 440,62         | -         | 281 661,32      | 95 220,70                | IE00B4BNMY34 |
| ACCIONES TIFFANY & CO                | USD    | 362 943,94         | -         | 357 544,14      | (5 399,80)               | US8865471085 |
| ACCIONES APPLE INCORPORATED          | USD    | 532 734,45         | -         | 2 461 485,64    | 1 928 751,19             | US0378331005 |
| ACCIONES STARBUCKS                   | USD    | 101 914,94         | -         | 235 205,99      | 133 291,05               | US8552441094 |
| ACCIONES AMERICAN ELECTRIC           | USD    | 36 567,06          | -         | 126 417,87      | 89 850,81                | US0255371017 |
| ACCIONES MICRON TECHNOLOGY           | USD    | 132 495,76         | -         | 239 789,55      | 107 293,79               | US5951121038 |
| ACCIONES VALERO ENERGY               | USD    | 113 409,28         | -         | 250 535,05      | 137 125,77               | US91913Y1001 |
| ACCIONES INTEL CORP                  | USD    | 161 058,50         | -         | 693 820,22      | 532 761,72               | US4581401001 |
| ACCIONES NORTONLIFELOCK              | USD    | 118 821,98         | -         | 136 543,61      | 17 721,63                | US6687711084 |
| ACCIONES CONOCO                      | USD    | 203 694,35         | -         | 231 960,05      | 28 265,70                | US20825C1045 |
| ACCIONES CATERPILLAR INC             | USD    | 97 437,48          | -         | 131 692,53      | 34 255,05                | US1491231015 |
| ACCIONES 3M CO                       | USD    | 354 364,90         | -         | 314 642,41      | (39 722,49)              | US88579Y1010 |

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



CLASE 8.ª



002517594

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b> |        |                    |           |                 |                          |              |
| ACCIONES PRUFIN                      | USD    | 157 519,45         | -         | 167 183,88      | 9 664,43                 | US7443201022 |
| ACCIONES GENERAL MOTORS              | USD    | 249 968,02         | -         | 261 102,19      | 11 134,17                | US37045V1008 |
| ACCIONES JPM CHASE                   | USD    | 202 138,23         | -         | 621 544,50      | 419 406,27               | US46625H1005 |
| ACCIONES ANTHEM INC                  | USD    | 24 516,64          | -         | 134 666,49      | 110 149,85               | US0367521038 |
| ACCIONES LAM RESEARCH CORP           | USD    | 93 324,11          | -         | 182 521,85      | 89 197,74                | US5128071082 |
| ACCIONES FITBIT                      | USD    | 61 485,27          | -         | 58 587,48       | (2 897,79)               | US33812L1026 |
| ACCIONES WABTEC                      | USD    | 10 905,46          | -         | 12 973,60       | 2 068,14                 | US9297401088 |
| ACCIONES KRAFT HEINZ                 | USD    | 375 361,73         | -         | 200 561,80      | (174 799,93)             | US5007541064 |
| ACCIONES MONSTER BEVERAGE            | USD    | 75 010,41          | -         | 85 005,35       | 9 994,94                 | US61174X1090 |
| ACCIONES MOLSON COORS                | USD    | 119 971,37         | -         | 96 129,84       | (23 841,53)              | US60871R2094 |
| ACCIONES ALCOA                       | USD    | 23 114,43          | -         | 21 310,51       | (1 803,92)               | US0138721065 |
| ACCIONES PEPISCO INC                 | USD    | 136 318,06         | -         | 365 623,33      | 229 305,27               | US7134481081 |
| ACCIONES FACEBOOK INC                | USD    | 372 529,91         | -         | 549 090,42      | 176 560,51               | US30303M1027 |
| ACCIONES CVS                         | USD    | 278 924,34         | -         | 397 485,29      | 118 560,95               | US1266501006 |
| ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY        | USD    | 330 116,93         | -         | 276 529,34      | (53 587,59)              | US1924461023 |
| ACCIONES MONDELEZ INTERNATION        | USD    | 108 288,18         | -         | 147 351,52      | 39 063,34                | US6092071058 |
| ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER        | USD    | 94 079,28          | -         | 424 291,06      | 330 211,78               | US42824C1099 |
| ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD         | USD    | 738 507,51         | -         | 635 848,05      | (102 659,46)             | US00507V1098 |
| ACCIONES SALESFORCE.COM              | USD    | 78 416,51          | -         | 217 549,49      | 139 132,98               | US79466L3024 |
| ACCIONES ALPHABET INC                | USD    | 1 253 439,45       | -         | 2 265 327,27    | 1 011 887,82             | US02079K1079 |
| ACCIONES BLACKSTONE GROUP            | USD    | 172 011,69         | -         | 498 840,73      | 326 829,04               | US09260D1072 |
| ACCIONES NIKE INC                    | USD    | 195 010,22         | -         | 361 369,72      | 166 359,50               | US6541061031 |
| ACCIONES PROCTER & GAMBLE            | USD    | 202 989,13         | -         | 445 514,54      | 242 525,41               | US7427181091 |
| ACCIONES ABBVIE INC                  | USD    | 174 439,40         | -         | 552 684,14      | 378 244,74               | US00287Y1091 |
| ACCIONES VERIZON                     | USD    | 176 032,05         | -         | 328 517,92      | 152 485,87               | US92343V1044 |
| ACCIONES AT&T INC                    | USD    | 962 369,03         | -         | 1 324 273,23    | 361 904,20               | US00206R1023 |
| ACCIONES DUKE                        | USD    | 102 448,84         | -         | 122 003,75      | 19 554,91                | US26441C2044 |
| ACCIONES MERCK & CO INC              | USD    | 214 351,20         | -         | 648 831,82      | 434 480,62               | US58933Y1055 |
| ACCIONES COCA COLA                   | USD    | 185 582,78         | -         | 394 863,56      | 209 280,78               | US1912161007 |
| ACCIONES WALT DISNEY CO              | USD    | 132 589,44         | -         | 193 459,07      | 60 869,63                | US2546871060 |
| ACCIONES ABBOTT LABORATORIES         | USD    | 207 277,14         | -         | 890 752,63      | 683 475,49               | US0028241000 |
| ACCIONES CITIGROUP                   | USD    | 875 167,79         | -         | 706 927,47      | (168 240,32)             | US1729674242 |

Ibercaja Bolsa USA, FI

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

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial   | Intereses | Valor razonable      | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|----------------------|-----------|----------------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b>         |        |                      |           |                      |                          |              |
| ACCIONES BOEING CO                           | USD    | 80 208,29            | -         | 203 345,82           | 123 137,53               | US0970231058 |
| ACCIONES PFIZER                              | USD    | 614 318,48           | -         | 1 100 561,80         | 486 243,32               | US7170811035 |
| ACCIONES MICROSOFT                           | USD    | 179 175,62           | -         | 1 335 963,97         | 1 156 788,35             | US5949181045 |
| ACCIONES MCDONALD S CORP                     | USD    | 101 336,62           | -         | 176 217,23           | 74 880,61                | US5801351017 |
| ACCIONES HALLIBURTON CO                      | USD    | 284 306,69           | -         | 196 388,44           | (87 918,25)              | US4062161017 |
| ACCIONES GEN ELEC CO                         | USD    | 182 628,15           | -         | 99 518,46            | (83 109,69)              | US3696041033 |
| ACCIONES EXXON MOBIL CORP                    | USD    | 247 617,01           | -         | 311 128,95           | 63 511,94                | US30231G1022 |
| ACCIONES CISCO SYSTEM                        | USD    | 122 429,30           | -         | 342 143,75           | 219 714,45               | US17275R1023 |
| ACCIONES WALMART                             | USD    | 204 865,09           | -         | 264 936,69           | 60 071,60                | US9311421039 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>17 799 669,74</b> | <b>-</b>  | <b>30 127 516,90</b> | <b>12 327 847,16</b>     |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>17 799 669,74</b> | <b>-</b>  | <b>30 127 516,90</b> | <b>12 327 847,16</b>     |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517595

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

| Inversiones morosas, dudosas o en litigio                              | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio<br>ACCIONES PARAGON OFFSHORE | USD    | 51 447,74          | -         | -               | (51 447,74)              | GB00BMTS0J78 |
| TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio                      |        | 51 447,74          | -         | -               | (51 447,74)              |              |



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517596





CLASE 8.ª



002517597

**Ibercaja Bolsa USA, FI**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

#### **Análisis entorno económico y evolución del negocio**

El ejercicio 2020 será recordado como un año de extremos. Por una parte, hemos visto la peor recesión global desde la Gran Depresión, el mercado bajista más rápido y de forma consecutiva nos hemos metido en un mercado alcista en un tiempo récord.

Tras los distintos episodios de elevada volatilidad, finalmente 2020 ha terminado con una gradual "vuelta a la normalidad" y una recuperación generalizada de los mercados. Al hilo de las optimistas novedades en torno a la vacuna, los activos financieros de mayor riesgo, como la deuda corporativa y la renta variable, han mantenido en los últimos meses una tendencia alcista que les ha permitido una marcada recuperación. Los diferenciales de crédito van camino de situarse en niveles prepandemia, al igual que la cotización de los principales índices de renta variable.

Junto a los avances en torno a las vacunas, los fuertes estímulos por parte de Bancos Centrales y Gobiernos y la eliminación de alguno de los frentes que aportaban incertidumbre a los mercados como podían ser las elecciones norteamericanas o las negociaciones del Brexit, cuyo acuerdo finalmente tomó forma a finales de 2020, han servido de apoyo importante a los mercados

Desde los mínimos de marzo los mercados de renta variable han mostrado una destacada recuperación, con algunos índices volviendo a los niveles previos a la pandemia e incluso marcando nuevos máximos históricos.

En esta recuperación de las cotizaciones podemos diferenciar dos fases:

La primera contemplaría el movimiento desde los mínimos del 18 de marzo hasta finales de octubre. En este período, la subida de las cotizaciones viene explicada principalmente por los sectores más defensivos y con sesgo growth. Son sectores, como tecnología, salud o utilities, que debido a la generación más estable de flujos de caja y a la mayor visibilidad que han mostrado a la incertidumbre del entorno, han sido los preferidos por los inversores.

La segunda fase de la recuperación de las cotizaciones recoge el movimiento desde finales de octubre hasta el día de hoy. En este período, el resultado final de las elecciones de EEUU y las positivas novedades respecto a la vacuna contra el Covid han insuflado un renovado aire de optimismo a los mercados. Se está produciendo una cierta rotación de las carteras desde los sectores defensivos hacia aquellos más vinculados al ciclo.

En renta fija, a pesar de que comenzamos el año con unos niveles de tipos muy reducidos, el año 2020 cierra con retornos muy positivos en la mayoría de los segmentos del mercado de renta fija.



CLASE 8.<sup>a</sup>



002517598

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

El ejercicio ha tenido dos períodos muy distintos.

Hasta mediados de marzo, el fuerte movimiento de aversión al riesgo supuso una fuerte ampliación de las primas de riesgo, tanto en deuda periférica en el área euro, como en crédito y deuda emergente. En este periodo, las cesiones en curvas “refugio” fueron insuficientes para compensar las caídas de precio derivadas de las ampliaciones de diferenciales. El hundimiento de los tipos alemanes (-0,85% Alemania a diez años) convivió con alzas en TIR de la deuda española e italiana hasta niveles de 1,20% y 2,45%. A cierre de ejercicio estas referencias cotizaban entorno al 0% y 0,5%, respectivamente. Además, en este primer período los segmentos de crédito de mayor riesgo sufrieron las mayores pérdidas. La deuda high yield corporativa en euros acumulaba pérdidas del 17% en euros. La deuda emergente en dólares también sufría caídas del 10%.

A partir del 23 de marzo se inicia un periodo de fuerte compresión de primas de riesgo en todos los segmentos del mercado de renta fija. En el caso particular del mercado euro, la rápida y contundente actuación por parte del Banco Central Europeo, en primer lugar, y el esfuerzo común del Fondo de Recuperación, de forma posterior, han devuelto las primas de riesgo periféricas a mínimos del verano de 2019. De la misma forma, las medidas de apoyo a la liquidez, moratorias, etc. han permitido fortalecer las posiciones de efectivo en el balance de las empresas mitigando el riesgo de insolvencia y permitiendo que una mayoría de emisores encaren la recuperación esperada para 2021 con mayores garantías. Estas actuaciones han sido la pauta común de bancos centrales y gobiernos en todas las regiones, si bien con más intensidad (dada la mayor capacidad) en las economías desarrolladas.

Ello ha permitido que sean las categorías más castigadas en la primera fase las que más han recuperado hasta la actualidad. A finales de año, tan sólo ciertos segmentos de high yield y deuda emergente acumulan pérdidas en el año.

#### Información económico-financiera

El fondo Ibercaja Bolsa Usa, FI acumula en el año una rentabilidad igual a 5,65% de la clase A Y DEL 6,91% de la clase B. El índice de referencia acumula una rentabilidad del 8,72% para la clase A y del 9,71% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre asciende aproximadamente a 28.110 miles de euros en la clase A y de 33.096 miles de euros en la clase B.

El VaR histórico, entendido como lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años, asciende a 9,87% para la clase A y de un 9,83% para la clase B.

A final de año, el fondo se encuentra invertido un 95,54% en renta variable (93,03% en inversión directa y 2,51% a través de instrumentos derivados) y un 6,61% en liquidez.



CLASE 8.ª



002517599

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

Por sectores, Bancos, Petróleo y son los de peores resultados; Tecnología, Servicios financiero y Opciones y Futuros destacan positivamente. Por posiciones individuales, ACCIONES APPLE INC, FUTURO S&P500 EMINI FUT A:1220, ACCIONES LAM RESEARCH CORP, ACCIONES ALPHABET INC CLASE C y ACCIONES QUALCOMM INC han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0920, ACCIONES AT&T INC, ACCIONES WELLS FARGO & CO, ACCIONES PFIZER INC y FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0320 son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 5.229.865,41 euros. Concretamente, hemos abierto posición en ACCIONES EBAY INC, ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC, ACCIONES VMWARE INC, ACCIONES MASTERCARD INC, ACCIONES VISA INC CLASS A, ACCIONES ACUITY BRANDS y FUTURO S&P500 EMINI FUT A:03; hemos cerrado posición en ACCIONES THE BOEING CO, ACCIONES EXXON MOBIL CORP, ACCIONES HALLIBURTON CO, ACCIONES SCHLUMBERGER LTD, ACCIONES WELLS FARGO & CO, ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP, ACCIONES GILEAD SCIENCES INC, ACCIONES CONOCOPHILLIPS INC, ACCIONES MCKESSON CORP, ACCIONES VALERO ENERGY CORP y ACCIONES MARATHON PETROLEUM CO; y hemos realizado compra-ventas en ACCIONES PARAGON OFFSHORE PLC, FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0320, FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0620, FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0920, WARRANT OCCIDENTAL PETROLEUM, FUTURO S&P500 EMINI FUT A:1220 y ACCIONES VIATRIS I.

#### Expectativas del Fondo para el próximo ejercicio

El ejercicio 2020 ha sido un año extraordinario en muchos sentidos. Desde el punto de vista económico, comenzábamos el año con muchas dudas, con la mayoría de los indicadores económicos marcando ralentización. Pero la fuerte paralización de la actividad en primavera nos sumergió en la peor recesión global desde la Gran Depresión. Recesión de la que rápidamente en los meses de verano conseguimos escapar marcando claramente una recuperación y a día de hoy, ya podemos afirmar que nos situamos en las primeras fases de una expansión.

Desde un punto de vista de inversión, históricamente podemos afirmar que esta zona de ciclo económico suele ser muy atractiva con una perspectiva de medio plazo.

No obstante, son varios los focos que vamos a tener presente a lo largo de este 2021, dónde un titular va a ser común dentro de nuestras perspectivas: la búsqueda de la "ansiada normalidad".



CLASE 8.ª



002517600

**Ibercaja Bolsa USA, FI**

### Informe de gestión del ejercicio 2020

---

- En este sentido uno de los principales hitos, que ayudará a esa vuelta a la normalidad, será la implementación de la vacuna, que permitirá una gradual reapertura de las economías al facilitar una mayor movilidad. Esperamos que la mayoría de la población de los países desarrollados esté vacunada a finales de 2021 y en los países emergentes primer semestre 2022.
- En segundo lugar, otro tema del que vamos a hablar de cara al próximo año, es esa recuperación del PIB no sincronizada. Ni la recesión, ni la recuperación va a ser de la misma cuantía en las distintas zonas, destacando el vigor de China y EE.UU. frente a Europa. Desde un punto de vista de ciclo global, sí podemos afirmar que nos encontramos en una primera fase de expansión, con las implicaciones muy positivas que tiene desde el punto de vista inversor.
- En tercer lugar, otro tema que en 2020 fue clave para los mercados, el apoyo de los Bancos Centrales y estímulos fiscales, pensamos que poco a poco irá perdiendo protagonismo. Sí es cierto que tanto la Fed como especialmente el BCE continuarán con políticas muy acomodaticias permitiendo que los tipos de interés continúen en niveles muy bajos, y que la política fiscal en 2021 continuará dando apoyo, pero en menor cuantía que en 2020.
- Por último, conforme seamos capaces de ir alcanzando esa “mayor normalidad”, va a ser un año donde el foco va a estar en la parte más “micro” de las economías. Foco en las empresas, foco en la recuperación de beneficios, cuyas estimaciones a nivel global se encuentran entre crecimientos del 20-35%, y lo que es más importante, previsiones que se han estabilizado desde los avances en el desarrollo de la vacuna.

Con estas premisas, en renta fija, seguimos viendo valor en renta fija privada. Los diferenciales pueden continuar estrechando gracias a que las grandes compras del BCE generarán una oferta negativa de bonos hacia los inversores privados, por lo que el apetito inversor será muy elevado.

En renta variable, nuestra visión sigue positiva a medio plazo:

- Desde el punto de vista de ciclo: nos encontramos en una zona muy atractiva para el mercado.
- Es cierto que en términos de valoración absoluta los niveles de PER nos pueden parecer algo estresados, sin embargo, estos múltiplos están muy soportados, si las revisiones de beneficios siguen siendo positivas.



CLASE 8.ª



002517601

## **Ibercaja Bolsa USA, FI**

### **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

- Tanto en términos de flujos como de posicionamiento el mercado nos sigue dando soporte, aunque en momentos determinados el sentimiento haya llegado a niveles algo extremos.

En este sentido Ibercaja Bolsa Usa pensamos puede tener un buen comportamiento, gracias a esa excelente diversificación de mercados y activos y la gestión prudente.

#### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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.

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

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 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.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.





CLASE 8.ª



002517602

## Ibercaja Bolsa USA, FI

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A., en fecha 30 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de Ibercaja Bolsa USA, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- Balance al 31 de diciembre de 2020, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- Informe de gestión del ejercicio 2020.

#### FIRMANTES:

**D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz**  
Presidente del Consejo

FIRMA

**Dª. Teresa Fernández Fortún**  
Consejero

FIRMA

**D. Rodrigo Galán Gallardo**  
Consejero

FIRMA

**D. José Ignacio Oto Ribate**  
Consejero

FIRMA

**D. José Palma Serrano**  
Consejero

FIRMA

**Dª. Ana Jesús Sangrós Orden**  
Consejera

FIRMA

**D. Luis Miguel Carrasco Miguel**  
Consejero

FIRMA

**D. Jesús María Sierra Ramírez**  
Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO