

## **Ibercaja Global Brands, F. I.**

Informe de auditoría independiente,  
cuentas anuales  
e informe de gestión  
correspondientes al ejercicio comprendido  
entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016



## INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Global Brands, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.

### *Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Global Brands, F. I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Entidad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Entidad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

### *Opinión*

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Global Brands, F. I. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 – 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España  
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, [www.pwc.es](http://www.pwc.es)

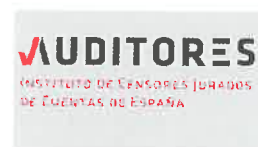
## Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Global Brands, F. I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 08/17/00667  
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>**

CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9439196

## **IBERCAJA GLOBAL BRANDS, F.I.**

Cuentas anuales e informe de gestión  
correspondientes al periodo comprendido entre el  
20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016



CLASE 8.ª

INTELLECTUAL



0M9439197

## Ibercaja Global Brands, F.I.

### Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

| ACTIVO                                      | 2016                  |
|---------------------------------------------|-----------------------|
| <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>131 803 836,97</b> |
| Deudores (Nota 4)                           | 271 114,79            |
| Cartera de inversiones financieras (Nota 6) | 119 632 150,79        |
| Cartera interior                            | 4 527 065,85          |
| Valores representativos de deuda            | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                  | 4 527 065,85          |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito           | -                     |
| Derivados                                   | -                     |
| Otros                                       | -                     |
| Cartera exterior                            | 115 105 084,94        |
| Valores representativos de deuda            | -                     |
| Instrumentos de patrimonio                  | 115 101 731,61        |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | -                     |
| Depósitos en Entidades de Crédito           | -                     |
| Derivados                                   | 3 353,33              |
| Otros                                       | -                     |
| Intereses de la cartera de inversión        | -                     |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio   | -                     |
| Periodificaciones                           | -                     |
| Tesorería                                   | 11 900 571,39         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                         | <b>131 803 836,97</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9439198

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2016</b>           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)</b>     | <b>130 984 066,59</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 130 984 066,59        |
| Capital                                                             | -                     |
| Partícipes                                                          | 126 607 017,64        |
| Prima de emisión                                                    | -                     |
| Reservas                                                            | -                     |
| (Acciones propias)                                                  | -                     |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                     |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                     |
| Resultado del ejercicio                                             | 4 377 048,95          |
| (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>819 770,38</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                     |
| Deudas a corto plazo                                                | -                     |
| Acreedores (Nota 5)                                                 | 819 770,38            |
| Pasivos financieros                                                 | -                     |
| Derivados                                                           | -                     |
| Periodificaciones                                                   | -                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>131 803 836,97</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2016</b>           |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>2 794 849,27</b>   |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 2 794 849,27          |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                     |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>338 676,01</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                                                               | 338 676,01            |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>3 133 525,28</b>   |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9439199

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

|                                                                     | <u>2016</u>         |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                   |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                   |
| Gastos de personal                                                  | -                   |
| Otros gastos de explotación                                         | (892 820,70)        |
| Comisión de gestión                                                 | (832 491,55)        |
| Comisión de depositario                                             | (49 017,07)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                   |
| Otros                                                               | (11 312,08)         |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   |
| Excesos de provisiones                                              | -                   |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(892 820,70)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 578 133,16          |
| Gastos financieros                                                  | (73 152,07)         |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 4 999 871,48        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 127 231,73          |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 4 538 551,01        |
| Por operaciones con derivados                                       | 334 088,74          |
| Otros                                                               | -                   |
| Diferencias de cambio                                               | (330 288,29)        |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 139 517,99          |
| Deterioros                                                          | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | (44 014,49)         |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 183 532,48          |
| Otros                                                               | -                   |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>5 314 082,27</b> |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>4 421 261,57</b> |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (44 212,62)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>4 377 048,95</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)



|                                                                                                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                    |                     |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 4 377 048,95        |
| 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>4 377 048,95</b> |

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

|                                          | Partícipes            | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Total                 |
|------------------------------------------|-----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                     | -        | -                                   | 4 377 048,95            | 4 377 048,95          |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | -                     | -        | -                                   | -                       | -                     |
| Operaciones con partícipes               | 132 187 513,16        | -        | -                                   | -                       | 132 187 513,16        |
| Suscripciones                            | (5 580 495,52)        | -        | -                                   | -                       | (5 580 495,52)        |
| Reembolsos                               | -                     | -        | -                                   | -                       | -                     |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                     | -        | -                                   | -                       | -                     |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2016</b> | <b>126 607 017,64</b> | <b>-</b> | <b>-</b>                            | <b>4 377 048,95</b>     | <b>130 984 066,59</b> |

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016



0M9439200



CLASE 8.<sup>a</sup>

subsidiaria



0M9439201

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

## **1. Actividad y gestión del riesgo**

### **a) Actividad**

Ibercaja Global Brands, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 20 de abril de 2016. 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 13 de mayo de 2016 con el número 5.004, 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, excepto que los accionistas sean exclusivamente otras Instituciones de Inversión Colectiva o Sociedades de Capital Libre.

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9439202

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 13 de mayo de 2016, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9439203

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. La comisión de gestión ha sido del 2,125% desde el 10 de junio.
- 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. La comisión de depositaría ha sido del 0,125% desde el 10 de junio.
- 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 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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. La comisión de gestión ha sido del 2,12% desde el 10 de junio.
- 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. La comisión de depositaría ha sido del 0,125% desde el 10 de junio.
- 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.



CLASE 8.ª



OM9439204

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9439205

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(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) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9439206

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.ª



OM9439207

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9439208

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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

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

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

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

e) Adquisición temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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".

Al 31 de diciembre de 2016 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.



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



0M9439209

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

f) 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".

g) Operaciones de futuros financieros

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

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

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 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.

h) Compra-venta de divisas a plazo

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M9439210

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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

i) Compra-venta de divisas al contado

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

j) Moneda extranjera

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



CLASE 8.ª



OM9439211

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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

k) Valor liquidativo de las participaciones

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

l) Suscripciones y reembolsos

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

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

m) Impuesto sobre beneficios

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

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



CLASE 8.ª

EXPEDIENTE



OM9439212

Ibercaja Global Brands, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

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 2016, es el siguiente:

|                                    | 2016       |
|------------------------------------|------------|
| Depósitos de garantía              | 143 458,85 |
| Administraciones Públicas deudoras | 37 577,63  |
| Dividendos pendientes de liquidar  | 82 030,06  |
| Otros                              | 8 048,25   |
|                                    | <hr/>      |
|                                    | 271 114,79 |

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 37.577,63 euros

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

|                                    | 2016       |
|------------------------------------|------------|
| Operaciones pendientes de liquidar | 583 302,59 |
| Otros                              | 236 467,79 |
|                                    | <hr/>      |
|                                    | 819 770,38 |

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



CLASE 8.ª



OM9439213

## Ibercaja Global Brands, F.I.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al cierre del ejercicio se muestra a continuación:

|                            | 2016                  |
|----------------------------|-----------------------|
| <b>Cartera interior</b>    | <b>4 527 065,85</b>   |
| Instrumentos de patrimonio | 4 527 065,85          |
| <b>Cartera exterior</b>    | <b>115 105 084,94</b> |
| Instrumentos de patrimonio | 115 101 731,61        |
| Derivados                  | 3 353,33              |
|                            | <b>119 632 150,79</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 2016.

A dicha fecha 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 del periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, se muestra a continuación:

|                            |                      |
|----------------------------|----------------------|
| Cuentas en el Depositario  | 11 400 571,39        |
| Otras cuentas de tesorería | 500 000,00           |
|                            | <b>11 900 571,39</b> |

Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de la cuenta en el depositario del balance adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario, estando la de euros remunerada a un tipo de interés variable y que depende de la media del Euribor del mes anterior (a partir de octubre de 2016).



CLASE 8.ª



OM9439214

## Ibercaja Global Brands, F.I.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2016 recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación se ha obtenido de la siguiente forma:

| Clase A                             | 2016          |
|-------------------------------------|---------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 74 434 435,10 |
| Número de participaciones emitidas  | 12 227 079,46 |
| Valor liquidativo por participación | 6,09          |
| Número de partícipes                | 3 759         |
| Clase B                             | 2016          |
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 56 549 631,49 |
| Número de participaciones emitidas  | 9 289 772,61  |
| Valor liquidativo por participación | 6,09          |
| Número de partícipes                | 26 877        |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

El resultado del periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2016 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



OM9439215

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(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 2016.

## **10. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

|       | 2016              |
|-------|-------------------|
| Otros | 338 676,01        |
|       | <b>338 676,01</b> |

## **11. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Con fecha 1 de enero de 2015, entró en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en el artículo 29.4 mantiene el tipo de gravamen en el 1 por 100, siempre y cuando mantengan el número mínimo de accionistas exigido por la Ley 35/2003.

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 desde su constitución.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9439216

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**  
(Expresada en euros)

---

## **12. Otra información**

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

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 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 del ejercicio 2016 ascienden a 4 miles de euros.

## **13. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)



| Cartera Interior                      | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|---------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| Acciones admitidas cotización         |        |                    |           |                 |                          |              |
| ACCIONES INDITEX                      | EUR    | 4 399 834,12       | -         | 4 527 065,85    | 127 231,73               | ES0148396007 |
| TOTALES Acciones admitidas cotización |        | 4 399 834,12       | -         | 4 527 065,85    | 127 231,73               |              |
| TOTAL Cartera Interior                |        |                    |           |                 | 127 231,73               |              |

OM9439217

# Ibercaja Global Brands, F.I.

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9439218

| Cartera Exterior                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN         |
|--------------------------------------|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|--------------|
| <b>Acciones admitidas cotización</b> |        |                    |           |                 |                          |              |
| ACCIONES L BRANDS INC                | USD    | 4.351.984,66       | -         | 4.299.627,38    | (52.357,28)              | US5017971046 |
| ACCIONES STARBUCKS                   | USD    | 3.835.258,59       | -         | 4.004.353,61    | 169.095,02               | US8552441094 |
| ACCIONES APPLE INCORPORATED          | USD    | 4.171.460,97       | -         | 4.813.355,89    | 641.894,92               | US0378331005 |
| ACCIONES HENKEL KGAA                 | EUR    | 2.484.023,16       | -         | 2.584.931,25    | 100.908,09               | DE0006048432 |
| ACCIONES ACCENTURE PLC               | USD    | 2.859.342,29       | -         | 2.783.507,60    | (75.834,69)              | IE00B4BNMY34 |
| ACCIONES KELLOGG COMPANY             | USD    | 4.604.731,72       | -         | 4.568.338,40    | (36.393,32)              | US4878361082 |
| ACCIONES ASSOCIATED BRITISH          | GBP    | 1.487.122,16       | -         | 1.389.312,93    | (97.809,23)              | GB0006731235 |
| ACCIONES KERING                      | EUR    | 942.083,69         | -         | 1.290.485,00    | 348.381,31               | FR0000121485 |
| ACCIONES RALPH LAUREN                | USD    | 2.710.973,78       | -         | 2.575.685,40    | (135.308,38)             | US7512121010 |
| ACCIONES HERMES INTERNATIONAL        | EUR    | 1.948.067,19       | -         | 2.121.600,00    | 173.532,81               | FR0000052292 |
| ACCIONES AMAZON.COM                  | USD    | 4.090.714,07       | -         | 4.276.825,10    | 186.111,03               | US0231351067 |
| ACCIONES FACEBOOK INC                | USD    | 3.776.941,57       | -         | 3.816.772,81    | 39.831,24                | US30303M1027 |
| ACCIONES LUXOTTICA GROUP             | EUR    | 1.762.083,03       | -         | 2.084.880,00    | 322.796,97               | IT0001479374 |
| ACCIONES NIKE INC                    | USD    | 5.033.775,35       | -         | 4.956.649,76    | (77.125,59)              | US6541061031 |
| ACCIONES LULULEMON ATHELETICA        | USD    | 1.149.088,10       | -         | 1.150.607,18    | 1.519,08                 | US5500211090 |
| ACCIONES SKECHERS USA                | USD    | 1.484.530,88       | -         | 1.449.215,30    | (35.315,58)              | US8305661055 |
| ACCIONES UNDER ARMOUR                | USD    | 1.340.210,68       | -         | 1.043.811,79    | (296.398,89)             | US9043111072 |
| ACCIONES ANHEUSER-BUSCH              | EUR    | 2.775.465,80       | -         | 2.614.300,00    | (161.165,80)             | BE0974293251 |
| ACCIONES ALPHABET INC COM            | USD    | 3.922.344,03       | -         | 4.293.432,17    | 371.088,14               | US02079K1079 |
| ACCIONES BMW                         | EUR    | 3.374.980,20       | -         | 3.905.000,00    | 530.019,80               | DE0005190003 |
| ACCIONES MCDONALD S CORP             | USD    | 2.263.713,79       | -         | 2.410.680,80    | 146.967,01               | US5801351017 |
| ACCIONES MICROSOFT                   | USD    | 1.983.982,78       | -         | 2.368.644,49    | 384.661,71               | US5949181045 |
| ACCIONES PROCTER & GAMBLE            | USD    | 2.621.395,01       | -         | 2.723.408,75    | 102.013,74               | US7427181091 |
| ACCIONES DIAGEO                      | GBP    | 2.510.183,26       | -         | 2.582.870,65    | 72.687,39                | GB0002374006 |
| ACCIONES WALT DISNEY CO              | USD    | 2.920.292,81       | -         | 3.315.820,72    | 395.527,91               | US2546871060 |
| ACCIONES COCA COLA                   | USD    | 3.009.047,25       | -         | 3.026.540,59    | 17.493,34                | US1912161007 |
| ACCIONES DAIMLER AG                  | EUR    | 3.542.387,66       | -         | 4.084.080,00    | 541.692,34               | DE0007100000 |
| ACCIONES RECKITT BENCKISER           | EUR    | 2.708.251,38       | -         | 2.601.808,84    | (106.442,54)             | GB00B24CGK77 |
| ACCIONES DANONE                      | GBP    | 3.263.780,57       | -         | 3.147.557,00    | (116.223,57)             | FR0000120644 |
| ACCIONES GENERAL MOTORS              | USD    | 1.993.815,16       | -         | 2.371.239,54    | 377.424,38               | US37045V1008 |
| ACCIONES LOREAL                      | EUR    | 3.674.259,96       | -         | 3.824.337,00    | 150.077,04               | FR0000120321 |
| ACCIONES LOUIS VUITTON               | EUR    | 1.954.172,52       | -         | 2.492.073,20    | 537.900,68               | FR0000121014 |
| ACCIONES PEPSICO INC                 | USD    | 2.450.740,58       | -         | 2.559.556,13    | 108.815,55               | US7134481081 |
| ACCIONES JOHNSON & JOHNSON           | USD    | 2.661.632,04       | -         | 2.724.190,83    | 62.558,79                | US4781601046 |
| ACCIONES ESTEE LAUDER                | USD    | 3.094.922,48       | -         | 2.867.284,36    | (227.638,12)             | US5184391044 |
| ACCIONES IBM CORP                    | USD    | 2.082.700,35       | -         | 2.358.888,31    | 276.187,96               | US4592001014 |

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016**  
(Expresado en euros)



| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración inicial    | Intereses | Valor razonable       | (Minusvalía / Plusvalía) | ISIN         |
|----------------------------------------------|--------|-----------------------|-----------|-----------------------|--------------------------|--------------|
| ACCIONES UNILEVER                            | EUR    | 2 698 490,96          | -         | 2 684 658,03          | (13 832,93)              | NL0000009355 |
| ACCIONES NESTLE                              | CHF    | 4 097 885,63          | -         | 4 111 319,13          | 13 433,50                | CH0038863350 |
| ACCIONES COLGATE- PALMOLIVE C                | USD    | 2 926 344,49          | -         | 2 824 121,67          | (102 222,82)             | US1941621039 |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b> |        | <b>110 563 180,60</b> | <b>-</b>  | <b>115 101 731,61</b> | <b>4 538 551,01</b>      |              |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                |        | <b>110 563 180,60</b> | <b>-</b>  | <b>115 101 731,61</b> | <b>4 538 551,01</b>      |              |

OM9439219

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016  
(Expresado en euros)



| Descripción                       | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|-----------------------------------|--------|---------------------------------|-----------------|--------------------------|
| Futuros comprados                 |        |                                 |                 |                          |
| FUTURO Stoxx Europe600 50         | EUR    | 2 213 125,00                    | 2 241 250,00    | 17/03/2017               |
| TOTALES Futuros comprados         |        | 2 213 125,00                    | 2 241 250,00    |                          |
| Otras compras a plazo             |        |                                 |                 |                          |
| FORWARD USD/EUR FISICA 2017-01-04 | USD    | 581 724,27                      | 583 202,60      | 4/01/2017                |
| TOTALES Otras compras a plazo     |        | 581 724,27                      | 583 202,60      |                          |
| TOTALES                           |        | 2 794 849,27                    | 2 824 452,60    |                          |



OM9439220



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9439221

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Informe de gestión del periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**

---

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

El fondo Ibercaja Global Brands acumula una rentabilidad del 1,47% para la clase A y del 1,47% para la clase B, siendo la rentabilidad del segundo semestre de un 6,25% para la clase A y de un 6,24% para la clase B. El patrimonio a 31 de diciembre ascendía aproximadamente a 131 millones de euros, con un 93% invertido en renta variable.

El fondo es de nueva creación de este año en el mes de junio tuvo su lanzamiento, pero se puede decir que realmente es a partir del segundo semestre cuando la cartera ha ido tomando su forma y estructura objetivo. Por ello, detallamos el comportamiento de los mercados y del fondo durante este segundo período del año.

A lo largo del segundo semestre los sectores de consumo han tenido un comportamiento divergente a nivel global. Por una parte el consumo no cíclico ha registrado una caída del 1,8% mientras que el consumo discrecional ha repuntado un 13,5% durante el trimestre. Sobre todo la última parte del semestre hemos visto una rotación importante de sectores, muy impactados por el proceso de subida de tipos de interés visto en la curva americana y también aunque en menor medida en la deuda europea. Los sectores de consumo estable tradicionalmente muestran una correlación negativa superior con los tipos de interés, mientras que por ejemplo, el sector de tecnología de consumo, apenas es sensible a esa subida de tipos de interés. Muy importante también durante el semestre la apreciación de más de un 5,5% del dólar a raíz de la proclamación de Donald Trump como presidente en EE.UU y el mayor ritmo de subida esperada de tipos de interés por parte de la Reserva Federal.

Nos centraremos en aquellas compañías dónde su gran poder de marca, les otorga el poder de fijación de precios como uno de los factores fundamentales. Resulta crucial para garantizar los márgenes de beneficio de las compañías susceptibles de formar parte de Ibercaja Global Brands. Por otra parte, seguimos viendo valor en las compañías de consumo estable, que se está demostrando que están siendo capaces de mejorar márgenes en un entorno de debilidad en volúmenes, no obstante somos muy selectivos en los valores, ya que este sector es uno de los que más sufre en un entorno de subida de las rentabilidades de los bonos. El sector de lujo sigue siendo también otra apuesta del fondo, teniendo en cuenta las mejores perspectivas económicas se espera que la demanda vuelva a acelerarse, a una valoración todavía atractiva. También seguimos apostando por el sector tecnológico, sobre todo aquellas compañías ligadas al comercio electrónico, dónde la industria online se espera que crezca de forma consistente a lo largo de los próximos años, y también ligadas a publicidad on line.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM9439222

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

## **Informe de gestión del periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**

---

En cuanto a la estructura de la cartera, destacamos la siguiente composición sectorial: destaca el 22% de exposición al sector de alimentación, 34% al sector de retail (dónde se incluye también cuidado personal y lujo), casi un 20% al sector de tecnología de consumo, como principales apuestas de cartera. Respecto a distribución geográfica, aproximadamente el 55% de la cartera se distribuye en EE.UU., Reino Unido un 5% y el resto en Europa. En cuanto a los valores que más han aportado a la rentabilidad del fondo a lo largo del periodo, destacan: Apple, Louis Vuitton, BMW, Daimler, Google y General Motors. Los valores que más han detruido al fondo han sido: Under Armour, Skechers, Estee Lauder, Reckitt Benckiser y Anheuser-Busch Inbev.

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

A lo largo del periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Acciones propias**

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

### **Uso de instrumentos financieros**

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



**CLASE 8.ª**

Autos de la DGT



OM9439223

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

**Informe de gestión del periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016**

---

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016**

Desde el cierre del periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 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.<sup>a</sup>



0M9439224

**Ibercaja Global Brands, F.I.**

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

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016 de Ibercaja Global Brands, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del periodo comprendido entre el 20 de abril de 2016 y el 31 de diciembre de 2016.

#### **FIRMANTES:**

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

FIRMA

**D. Luis Fernando Allué Escobar**  
D.N.I.: 18.157.990-L  
Consejero

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

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

FIRMA

**D<sup>a</sup>. María Pilar Segura Bas**  
D.N.I.: 17.856.825-Q  
Consejera

FIRMA

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

FIRMA Y VISADO