

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORIA 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 BP Global Bonds, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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 BP Global Bonds, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de 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 Sociedad 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 del Fondo. 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 Sociedad 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 BP Global Bonds, F.I., a 31 de diciembre de 2014, 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 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
T: +34 976 79 61 00 F: +34 976 79 46 51, www.pwc.es



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja BP Global Bonds, 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 2014. 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

20 de abril de 2015



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 N° 08/15/00671
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el
artículo 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas, aprobado por
Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OM1161957

IBERCAJA BP GLOBAL BONDS, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



OM1161958

CLASE 8.^a**Ibercaja BP Global Bonds, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	117 910 732,55	65 063 954,71
Deudores	31 862,93	56 146,99
Cartera de inversiones financieras	105 241 356,67	61 672 355,51
Cartera interior	9 102 101,97	8 148 621,36
Valores representativos de deuda	9 102 101,97	8 148 621,36
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	94 978 346,52	52 583 322,02
Valores representativos de deuda	56 399 589,27	28 266 827,02
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	38 578 757,25	24 316 495,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 160 908,18	940 412,13
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	12 637 512,95	3 335 452,21
TOTAL ACTIVO	117 910 732,55	65 063 954,71



CLASE 8.^a



0M1161959

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	116 726 207,23	64 973 094,55
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	116 726 207,23	64 973 094,55
Capital	-	-
Partícipes	115 428 030,72	64 574 928,68
Prima de emisión	-	-
Reservas	337 168,22	337 168,22
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	961 008,29	60 997,65
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 184 525,32	90 860,16
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 184 525,32	90 860,16
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	117 910 732,55	65 063 954,71

CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	62 872 333,33	34 514 731,39
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	62 872 333,33	34 514 731,39
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	62 872 333,33	34 514 731,39



CLASE 8.^a



OM1161960

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	43 221,45	36 711,45
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 420 176,64)	(820 642,53)
Comisión de gestión	(1 322 758,94)	(763 336,98)
Comisión de depositario	(87 635,14)	(50 684,90)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 782,56)	(6 620,65)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 376 955,19)	(783 931,08)
Ingresos financieros	2 404 782,33	1 745 024,03
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	359 548,38	(568 126,41)
Por operaciones de la cartera interior	254 031,28	320 784,19
Por operaciones de la cartera exterior	186 576,03	(850 109,48)
Por operaciones con derivados	(81 058,93)	(38 801,12)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(9 956,38)	2 188,81
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(406 703,70)	(333 541,56)
Deterioros	(669 102,29)	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	214 147,68	42 483,26
Resultados por operaciones de la cartera exterior	48 250,91	(377 253,66)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	1 228,84
Resultado financiero	2 347 670,63	845 544,87
Resultado antes de impuestos	970 715,44	61 613,79
Impuesto sobre beneficios	(9 707,15)	(616,14)
RESULTADO DEL EJERCICIO	961 008,29	60 997,65

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	961 008,29
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	961 008,29

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	64 574 928,68	337 168,22	-	60 997,65	64 973 094,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	64 574 928,68	337 168,22	-	60 997,65	64 973 094,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	961 008,29	961 008,29
Aplicación del resultado del ejercicio	60 997,65	-	-	(60 997,65)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	69 474 728,86	-	-	-	69 474 728,86
Reembolsos	(18 682 624,47)	-	-	-	(18 682 624,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	115 428 030,72	337 168,22	-	961 008,29	116 726 207,23



CLASE 8.ª



OM1161961

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	60 997,65
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	60 997,65

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	29 844 251,66	337 168,22	-	5 048 049,48	35 229 469,36
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	29 844 251,66	337 168,22	-	5 048 049,48	35 229 469,36
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	60 997,65	60 997,65
Aplicación del resultado del ejercicio	5 048 049,48	-	-	(5 048 049,48)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	57 363 591,17	-	-	-	57 363 591,17
Reembolsos	(27 680 963,63)	-	-	-	(27 680 963,63)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	64 574 928,68	337 168,22	-	60 997,65	64 973 094,55



CLASE 8.ª



OM1161962



CLASE 8.^a



OM1161963

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja BP Global Bonds, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 1 de marzo de 2007 bajo la denominación social de Ibercaja BP Digital, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 25 de octubre de 2010. 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 15 de marzo de 2007 con el número 3.794, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% por Ibercaja Banco, S.A. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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



CLASE 8.^a



OM1161964

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% 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 25 de octubre 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 2014 y 2013, la comisión de gestión aplicada sobre el patrimonio del Fondo ha sido del 1,50%.



CLASE 8.^a



OM1161965

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

Adicionalmente, en los ejercicios 2014 y 2013 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 1% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo en IIC's.

- 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 2014 y 2013 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Adicionalmente, en los ejercicios 2014 y 2013 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 0,08% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo en IIC's.

- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de participaciones 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. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 1,52% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 1 de diciembre inclusive, fecha en que pasó a ser del 1,495%. Durante el ejercicio 2013 la comisión de gestión ha sido del 1,52%.

Adicionalmente, en los ejercicios 2014 y 2013 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 1% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo en IIC's.

- 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 2014 y 2013, la comisión de depositaría, ha sido del 0,10%.

Adicionalmente, en los ejercicios 2014 y 2013 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 0,08% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo en IIC's.



CLASE 8.^a



OM1161966

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

- 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.

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



OM1161967

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (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 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.



CLASE 8.^a



OM1161968

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(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 2014 y 2013.

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.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0M1161969

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

OM1161970

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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.



CLASE 8.^a

REPÚBLICA



OM1161971

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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) Valores representativos de deuda

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

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

f) Compra-venta de valores a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.



CLASE 8.^a



0M1161972

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

g) Compra-venta de valores y divisas al contado

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores y divisas al contado.

h) Moneda extranjera

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

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



CLASE 8.ª



OM1161973

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



CLASE 8.^a



OM1161974

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas deudoras	18 272,15	46 736,10
Otros	13 590,78	9 410,89
	<u>31 862,93</u>	<u>56 146,99</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	18 272,15	18 743,66
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	27 992,44
	<u>18 272,15</u>	<u>46 736,10</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Operaciones pendientes de liquidar	1 027 040,00	-
Otros	157 485,32	90 860,16
	<u>1 184 525,32</u>	<u>90 860,16</u>

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



OM1161975

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(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 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	9 102 101,97	8 148 621,36
Valores representativos de deuda	9 102 101,97	8 148 621,36
Cartera exterior	94 978 346,52	52 583 322,02
Valores representativos de deuda	56 399 589,27	28 266 827,02
Instituciones de Inversión Colectiva	38 578 757,25	24 316 495,00
Intereses de la cartera de inversión	1 160 908,18	940 412,13
	105 241 356,67	61 672 355,51

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto las participaciones en IIC que aparecen detalladas en los Anexos I y II de esta memoria, que se encuentran depositadas en Allfunds Bank, S.A.



CLASE 8.^a



OM1161976

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
Cuentas en el Depositario	11 964 470,28	3 006 095,68
Otras cuentas de tesorería	673 042,67	329 356,53
	12 637 512,95	3 335 452,21

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014, y entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,05% y el 0,25% durante el 2014 y entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.ª



OM1161977

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>46 352 295,58</u>	<u>35 911 230,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 020 387,34</u>	<u>5 557 310,98</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,60</u>	<u>6,46</u>
Número de partícipes	<u>2 066</u>	<u>1 727</u>
Clase B	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>70 373 911,65</u>	<u>29 061 863,97</u>
Número de participaciones emitidas	<u>10 679 070,68</u>	<u>4 505 169,18</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,59</u>	<u>6,45</u>
Número de partícipes	<u>27 804</u>	<u>10 905</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y 2013 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



OM1161978

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Otros	62 872 333,33	34 514 731,39
	<u>62 872 333,33</u>	<u>34 514 731,39</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

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

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

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



0M1161979

CLASE 8.ª**Ibercaja BP Global Bonds, F.I.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

11. 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. 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 el Depositario.

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 2014 y 2013, ascienden a 4 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0M1161980

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO JUNTA ANDALUCIA 4,75 2018-01-24	EUR	555 845,00	16 874,04	557 526,82	1 681,82	ES00000090581
BONO ESTADO ESPANOL 4,25 2016-10-31	EUR	295 470,00	4 682,37	318 455,95	22 985,95	ES00000123J2
BONO C.A. MADRID 4,11 2016-06-23	EUR	409 288,00	3 717,56	424 955,29	15 667,29	ES00000101255
BONO C.A. ARAGON 1,03 2016-12-15	EUR	499 122,50	463,46	501 560,21	2 437,71	ES00000107161
BONO ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	504 704,76	20 588,03	631 906,55	127 201,79	ES00000123U9
BONO JUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	403 940,00	10 869,06	417 866,42	13 926,42	ES0001352519
TOTALES Deuda pública		2 668 370,26	57 194,52	2 852 271,24	183 900,98	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXABANK 1,06 2016-09-21	EUR	196 775,00	764,01	196 169,82	(605,18)	ES0213249008
BONO BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	500 680,00	16 541,54	540 490,89	39 810,89	ES0313307003
BONO BANKIA SA 4,00 2024-05-22	EUR	493 150,00	12 389,05	490 472,63	(2 677,37)	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 190 605,00	29 694,60	1 227 133,34	36 528,34	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS CEDULAS TDA 5 4,13 2019-11-29	EUR	265 023,15	15 021,85	334 768,08	69 744,93	ES0317045005
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2016-12-20	EUR	302 685,00	(835,06)	321 671,70	18 986,70	ES0312298104
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2017-03-21	EUR	187 350,50	14 103,77	207 572,81	20 222,31	ES0312298112
CEDULAS AYT CEDULAS XXIII 4,75 2016-06-15	EUR	1 686 300,90	10 416,98	1 728 426,64	42 125,74	ES0312298229
CEDULAS UNICAJA BANCO 5,50 2016-03-23	EUR	501 695,25	19 921,15	531 865,77	30 170,52	ES0458759034
CEDULAS IM CEDULAS 6 3,50 2015-12-02	EUR	1 007 675,00	(1 518,53)	1 033 599,35	25 924,35	ES0362859003
CEDULAS CAJAS RURALES UNIDAS 3,38 2016-05-16	EUR	301 048,50	5 743,85	311 525,55	10 477,05	ES0422714016
CEDULAS BANCO MARE NOSTRUM 3,13 2019-01-21	EUR	537 682,50	11 453,54	553 267,49	15 584,99	ES0413056047
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		4 789 460,80	74 307,55	5 022 697,39	233 236,59	
TOTAL Cartera Interior		8 648 436,06	161 196,67	9 102 101,97	453 665,91	

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
BONOS



0M1161981

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUB PORTUGAL 5,65 2024-02-15	EUR	501 687,50	24 262,91	620 251,82	118 564,32	PTOTEQOE0015
BONO ESTADO HUNGRIA 5,75 2018-06-11	EUR	104 603,00	1 854,77	115 486,18	10 883,18	XS0369470397
BONO ESTADO ITALIANO 5,55 2022-11-01	EUR	1 260 200,00	(1 018,69)	1 296 509,71	36 309,71	IT0004848831
BONO B.NACIONAL DES ECON 3,63 2019-01-21	EUR	1 046 275,00	31 991,19	1 024 613,19	(21 661,81)	XS1017435782
BONO ESTADO ITALIANO 5,50 2022-09-01	EUR	585 925,00	1 989,19	649 190,30	63 265,30	IT0004801541
BONO REPUBLICA DE TURQUIA 4,13 2023-04-11	EUR	1 045 025,00	27 501,55	1 087 559,07	42 534,07	XS1057340009
BONO REPUBLICA CROACIA 3,88 2022-05-30	EUR	298 552,50	6 912,48	308 381,97	9 829,47	XS1028953989
TOTALES Deuda pública		4 842 268,00	93 493,40	5 101 992,24	259 724,24	
Renta fija privada cotizada						
BONO BULGARIAN ENERGY 4,25 2018-11-07	EUR	690 637,50	5 936,11	682 935,76	(7 701,74)	XS0989152573
BONO AG SPRING FIN II 9,50 2019-06-01	EUR	514 512,50	2 508,58	382 152,81	(132 359,69)	XS0936805539
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2018-07-18	EUR	507 645,00	(1 071,20)	514 029,95	6 384,95	XS0831556476
BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	795 720,00	11 173,42	818 923,46	23 203,46	XS1052677207
BONO ALDESA FINANCIA 7,25 2021-04-01	EUR	961 672,50	33 831,53	857 312,64	(104 359,86)	XS1028959754
BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	USD	499 850,00	8 508,41	443 931,60	(55 918,40)	XS1051003538
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,15 2015-10-02	EUR	300 315,00	688,63	301 033,55	718,55	XS1049100099
BONO AREVA SA 3,13 2023-03-20	EUR	484 765,00	12 382,80	483 532,85	(1 232,15)	FR0011791391
BONO MEDIOBANCA 2,25 2019-03-18	EUR	201 168,00	3 364,65	209 924,03	8 756,03	XS1046272420
BONO GRP ISOLUX CORSAN 6,63 2021-04-15	EUR	200 294,00	2 789,14	174 391,28	(25 902,72)	XS1046702293
BONO SCHAEFFLER FINANCE 2,75 2019-05-15	EUR	1 009 310,00	3 384,97	1 004 212,53	(5 097,47)	XS1067862919
BONO THYSENKRUPP AG 3,13 2019-10-25	EUR	249 811,25	1 416,09	263 822,99	14 011,74	DE000A1R0410
BONO VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	14 911,12	613 284,40	15 402,40	XS1069508494
BONO BANCO COMER. PORTUG. 3,38 2017-02-27	EUR	401 250,00	10 977,48	406 277,31	5 027,31	PTBITIOM0057
PAGARE ACCIONA S.A. 2,89 2015-02-13	EUR	291 666,04	7 305,56	292 257,26	591,22	XS1035006995
PAGARE ACS 2,88 2015-01-21	EUR	486 025,24	13 157,72	486 701,71	676,47	XS1022506130
BONO ASTALDI SPA 7,13 2020-12-01	EUR	129 094,38	199,45	128 602,37	(492,01)	XS1000393899
BONO MARCOLIN SPA 8,50 2019-11-15	EUR	1 026 402,50	8 105,62	1 022 859,38	(3 543,12)	XS0991759076
BONO CAIXABANK 5,00 2023-11-14	EUR	540 830,00	653,78	539 860,40	(969,60)	XS0989061345
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	200 721,00	3 454,43	208 724,49	8 003,49	XS0986090164
BONO REN- REDES 4,75 2020-10-16	EUR	125 841,25	1 081,91	143 220,64	17 379,39	XS0982774399
BONO RENAULT S.A 3,63 2018-09-19	EUR	499 825,00	5 126,10	544 076,13	44 451,13	FR0011568963
BONO PEUGEOT SA 7,38 2018-03-06	EUR	527 552,50	22 893,45	585 544,77	57 992,27	FR0011439975
BONO VENETO BANCA 4,00 2017-01-20	EUR	507 005,00	16 926,80	511 147,31	4 142,31	XS1016053537
BONO BANCO POPOLARE 3,50 2019-03-14	EUR	513 422,50	13 011,00	523 179,00	9 756,50	XS1044894944
BONO UNILABS SUBHOLDING 8,50 2018-07-15	EUR	508 615,00	19 399,26	509 959,91	1 344,91	XS0943769470

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO THOMAS COOK GROUP 6,75 2015-06-22	EUR	797 139,84	34 442,35	798 988,35	1 848,51	XS0504303164
BONO BULGARIAN TELECOM CO 6,63 2018-11-15	EUR	507 860,00	3 970,31	500 800,31	(7 059,69)	XS0994993037
BONO LGE HOLDCO VI 7,13 2024-05-15	EUR	362 887,70	(2 409,23)	393 080,25	30 192,55	XS1028411152
BONO CELANESE US HOLDINGS 3,25 2019-10-15	EUR	1 022 270,00	8 031,39	1 037 010,28	14 740,28	XS1110862148
BONO BANK OF IRELAND 2,00 2017-05-08	EUR	1 007 545,00	12 485,50	1 019 365,80	11 820,80	XS1059619012
PAGARE ACS 1,63 2015-10-02	EUR	393 635,87	1 506,85	393 872,68	236,81	XS1119992870
PAGARE ACCIONA S.A. 2,08 2015-10-02	EUR	293 908,83	1 477,80	294 253,86	345,03	XS1118488664
BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	572 585,00	20 448,87	582 509,99	9 924,99	XS0356705219
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27	EUR	495 487,50	3 930,01	508 535,20	13 047,70	XS1114452060
BONO INTESA SANPAOLO 4,80 2017-10-03	EUR	550 025,00	(3 304,53)	558 079,08	8 054,08	IT0004849300
BONO PORTAVENTURA 7,25 2020-12-01	EUR	520 440,00	2 199,41	518 955,73	(1 484,27)	XS0982712365
BONO WIND ACQUISITION 7,00 2021-04-23	EUR	526 135,00	4 668,52	493 352,87	(32 782,13)	XS1055940206
BONO NUMERICABLE GROUP 5,38 2022-05-15	EUR	1 018 455,00	19 863,62	1 037 432,63	18 977,63	XS1028956222
BONO UNICREDIT SPA 1,51 2017-09-01	EUR	1 007 325,00	241,47	1 009 373,53	2 048,53	XS0626669781
BONO UNITED GROUP BV 7,88 2020-11-15	EUR	1 039 652,73	8 533,09	1 053 502,53	13 849,80	XS0992294388
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	493 750,00	7 331,79	493 789,51	39,51	PTGALJOE0008
BONO IGLO FOODS BONDCO 4,58 2020-06-15	EUR	300 814,50	620,73	290 717,20	(10 097,30)	XS1084586822
BONO SBERBANK 3,35 2019-11-15	EUR	964 685,00	6 087,78	835 737,16	(128 947,84)	XS1082459568
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,75 2019-03-18	EUR	508 765,00	9 924,68	508 252,14	(512,86)	XS1046851025
PAGARE ACCIONA S.A. 2,42 2015-06-19	EUR	292 922,48	3 751,05	293 943,36	1 020,88	XS1081135375
BONO THREEAB OPTIQUE 5,63 2019-04-15	EUR	945 295,00	14 130,95	900 472,80	(44 822,20)	XS1028956909
BONO AG SPRING FINANCE 7,50 2018-06-01	EUR	241 071,25	3 967,36	232 851,81	(8 219,44)	XS0936772341
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	1 091 546,50	8 443,37	1 116 405,03	24 858,53	XS1111324700
BONO GMAC INTL FINANCE 7,50 2015-04-21	EUR	199 171,80	11 099,14	202 660,22	3 488,42	XS0503684838
BONO TELEMAR NORTE 5,13 2017-12-15	EUR	511 662,50	(2 252,30)	522 998,09	11 335,59	XS0569301327
BONO FIAT INDUSTRIAL 6,25 2018-03-09	EUR	399 547,50	19 289,62	419 782,85	20 235,35	XS0613002368
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,63 2016-02-08	EUR	124 032,75	6 792,18	139 661,72	15 628,97	XS0604641034
BONO ONO FINANCE II 11,13 2019-07-15	EUR	527 432,50	17 107,59	527 429,77	(2,73)	XS0587805457
BONO EUROPCAR GROUPE 9,38 2018-04-15	EUR	205 982,00	8 197,62	215 165,30	9 183,30	XS0584389448
BONO CIRSA FUNDING 8,75 2018-05-15	EUR	205 847,80	1 169,48	211 259,77	5 411,97	XS0562670181
BONO LABCO SAS 8,50 2018-01-15	EUR	307 825,00	(248,45)	312 738,20	4 913,20	XS0506591519
BONO TELENET FINANCE 6,38 2020-11-15	EUR	511 033,00	14 323,49	527 425,68	16 392,68	XS0577452823
BONO PEMEX 6,38 2016-08-05	EUR	592 667,60	7 091,94	632 210,31	39 542,71	XS0555929263
BONO BARRY CALLEBAUT 6,00 2017-07-13	EUR	55 710,94	(2 722,12)	57 974,09	2 263,15	XS0197620411
BONO PICARD BONDCO 9,00 2018-10-01	EUR	561 187,50	7 796,73	561 750,56	563,06	BE0933072291
	EUR	129 540,39	(275,43)	132 576,95	3 036,56	XS0544395808



CLASE 8.ª



OM1161982

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0M1161983

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO BUZZI UNICEM SPA 5,13 2016-12-09	EUR	304 617,00	(1 934,33)	321 449,04	16 832,04	XS0472205300
BONO OTE PLC 4,63 2016-05-20	EUR	89 436,80	10 190,78	94 009,75	4 572,95	XS0275776283
BONO TELECOM ITALIA SPA 8,25 2016-03-21	EUR	238 957,40	(16 937,36)	247 094,92	8 137,52	XS0418508924
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	290 400,90	17 955,87	312 966,49	22 565,59	XS0503453275
BONO ABENGOA 8,52 2016-03-31	EUR	871 442,25	8 184,36	860 697,13	(10 745,12)	XS0498817542
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	280 747,50	19 485,39	301 861,32	21 113,82	XS0285176458
BONO EDP FINANCE BV 3,25 2015-03-16	EUR	1 093 837,50	35 443,21	1 099 417,90	5 580,40	XS0495010133
BONO GAZ CAPITAL SA 8,13 2015-02-04	EUR	1 037 100,00	40 946,75	1 032 527,15	(4 572,85)	XS0442330295
BONO SANTANDER ISSUANCES 0,83 2017-03-23	EUR	988 625,00	2 047,35	995 407,32	6 782,32	XS0291652203
BONO MERRILL LYNCH & CO 0,63 2018-09-14	EUR	196 275,00	351,11	195 226,07	(1 048,93)	XS0267827169
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 4,38 2017-03-24	EUR	1 044 565,00	19 439,39	1 051 186,98	6 621,98	XS0215828913
BONO ABENGOA 9,65 2015-02-25	EUR	470 358,43	(14 382,31)	469 320,02	(1 038,41)	XS0469316458
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,88 2018-04-17	EUR	100 496,50	3 905,41	108 167,83	7 671,33	XS0843939918
BONO REFER-REDE FERROVIA 4,00 2015-03-16	EUR	1 159 500,00	72 982,44	1 168 352,55	8 852,55	XS0214446188
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	405 468,75	10 005,40	427 827,34	22 358,59	XS0893201433
BONO WIND ACQUISITION 5,34 2019-04-30	EUR	101 750,00	483,20	100 858,12	(891,88)	XS0922256580
BONO ECO - BAT FINANCE 7,75 2017-02-15	EUR	103 191,00	1 570,50	95 773,75	(7 417,25)	XS0754797438
BONO GAZ CAPITAL SA 3,39 2020-03-20	EUR	301 858,50	7 490,55	257 721,42	(44 137,08)	XS0906946008
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	202 324,00	9 729,76	222 910,94	20 586,94	XS0906420574
BONO ENCE 7,25 2020-02-15	EUR	1 071 120,00	16 122,68	1 061 544,82	(9 575,18)	XS0879841251
BONO FERROVIAL EMISIONES 3,38 2018-01-30	EUR	198 423,00	6 751,51	215 653,70	17 230,70	XS0879082914
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	478 925,00	21 985,19	596 271,13	117 346,13	XS0874864860
BONO BPE FINANCIACIONES 4,00 2015-07-17	EUR	714 822,50	2 689,64	722 168,32	7 345,82	XS0875105909
BONO WENDEL 6,75 2018-04-20	EUR	98 969,50	5 150,77	118 850,98	19 881,48	FR0011036979
BONO NOVO BANCO SA 5,88 2015-11-09	EUR	527 552,50	(9 471,81)	519 831,74	(7 720,76)	PTBESWOM0013
BONO ALTICE FINANCING SA 6,50 2022-01-15	EUR	1 037 323,00	26 415,19	1 030 636,48	(6 686,52)	XS1003905152
BONO RENAULT S.A. 4,63 2017-09-18	EUR	99 917,00	1 326,22	109 512,59	9 595,59	FR0011321447
BONO SANTAN INTNL DEBT 4,63 2016-03-21	EUR	213 185,00	774,35	216 414,25	3 229,25	XS0828735893
BONO NOKIA OYJ 6,75 2019-02-04	EUR	714 062,50	40 083,32	840 980,36	126 917,86	XS0411735482
BONO FAURECIA 8,75 2019-06-15	EUR	299 667,00	1 315,14	327 518,11	27 851,11	XS0778917814
BONO ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	303 969,00	11 474,94	335 552,16	31 583,16	XS0765621569
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,00 2017-03-23	EUR	936 828,00	34 536,79	997 091,79	60 263,79	XS0764640149
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	745 851,50	8 657,47	738 836,12	(7 015,38)	XS0760705631
BONO CEMEX ESPANA LUX 9,88 2019-04-30	EUR	470 000,00	17 448,33	554 153,34	84 153,34	XS0752095686
BONO WENDEL 4,88 2016-05-26	EUR	90 459,50	9 148,97	99 702,53	9 243,03	XS0253989635
BONO REXEL SA 7,00 2018-12-17	EUR	101 327,50	(266,05)	106 336,83	5 009,33	XS0629656496

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM1161984

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,75 2016-10-17	EUR	255 220,00	1 247,78	275 839,63	20 619,63	XS0805410239
TOTALES Renta fija privada cotizada		49 696 050,67	902 177,34	50 216 485,06	520 434,39	
Emissiones avaladas						
BONO CP COMBOIOS PORTUGAL 4,17 2019-10-16	EUR	1 043 435,00	4 040,77	1 081 111,97	37 676,97	PTCFPAOM0002
TOTALES Emissiones avaladas		1 043 435,00	4 040,77	1 081 111,97	37 676,97	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES LFP OBLIGATIONS	EUR	1 087 800,00	-	1 172 892,18	85 092,18	FR0010225037
PARTICIPACIONES ABSOLUTE INSIGHT EMG	EUR	2 026 920,00	-	2 052 400,00	25 480,00	IE00B1HL8W03
PARTICIPACIONES AXA WORLD EMG ST BND	EUR	1 829 584,00	-	1 782 978,00	(46 606,00)	LU0800572702
PARTICIPACIONES EDMOND EMERGING	EUR	2 887 458,00	-	2 600 015,00	(287 443,00)	FR0010906255
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II EMG	EUR	4 196 678,04	-	4 340 502,00	143 823,96	LU0321462953
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EMG D	EUR	1 500 000,00	-	1 348 571,76	(151 428,24)	LU0616945282
PARTICIPACIONES JPM EMERGING MARK	EUR	1 500 000,00	-	1 323 245,33	(176 754,67)	LU0332400232
PARTICIPACIONES PIONEER EMERGING MKTS	EUR	2 460 397,06	-	2 703 089,00	242 691,94	LU0330608232
PARTICIPACIONES PIMCO EMERGING MARKE	EUR	1 851 400,00	-	1 802 404,59	(48 995,41)	IE0032568770
PARTICIPACIONES ISHARES JP EMERGING	USD	2 777 050,96	-	2 882 055,71	105 004,75	IE00B2NPKV68
PARTICIPACIONES BLUEBAY EMERGING	EUR	1 600 000,00	-	1 620 671,82	20 671,82	LU0271023524
PARTICIPACIONES AMUNDI CAAM GLOB EME	EUR	3 063 609,02	-	3 113 863,05	50 254,03	FR0007038708
PARTICIPACIONES AXA EMERGING	EUR	1 065 900,00	-	1 046 580,00	(19 320,00)	LU0227125944
PARTICIPACIONES BNY MELLON EMERG MKT	EUR	1 006 590,00	-	1 011 010,00	4 420,00	IE00B06YC548
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	744 313,94	-	1 092 798,00	348 484,06	LU0290359032
PARTICIPACIONES GS GLOBAL EMER MAR	USD	1 097 675,96	-	1 112 557,44	14 881,48	LU0302283675
PARTICIPACIONES EMERGING MARKETS BON	EUR	2 094 221,02	-	2 212 461,58	118 240,56	LU0496363002
PARTICIPACIONES LATIN AMERICA CURREN	USD	569 435,21	-	630 057,19	60 621,98	LU0325327566
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EME LOC	EUR	959 826,20	-	1 016 755,61	56 929,41	LU0280437160
PARTICIPACIONES JULIUS BAER-LOC	EUR	2 191 284,39	-	2 087 098,99	(104 185,40)	LU0256065409
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	1 659 640,15	-	1 626 750,00	(32 890,15)	IE00B66F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		38 169 783,95	-	38 578 757,25	408 973,30	
TOTAL Cartera Exterior		93 751 537,62	999 711,51	94 978 346,52	1 226 808,90	

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

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



OM1161985

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPANOL 4,25 2016-10-31	EUR	295 470,00	3 710,26	317 313,06	21 843,06	ES00000123J2
BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	497 450,00	27 069,39	568 471,36	71 021,36	ES00000123K0
BONO JUNTA DE GALICIA 4,10 2014-06-12	EUR	507 847,50	6 357,51	510 915,20	3 067,70	ES0001352287
BONO C.A. MADRID 4,11 2016-06-23	EUR	409 288,00	6 648,34	420 000,51	10 712,51	ES0000101255
BONO JUNTA ANDALUCIA 3,50 2016-02-15	EUR	492 987,50	16 020,73	504 453,79	11 466,29	ES0000090524
BONO ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	1 556 173,00	70 615,35	1 632 730,84	76 557,84	ES00000123U9
BONO JUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	403 940,00	1 060,69	403 136,79	(803,21)	ES0001352519
TOTALES Deuda pública		4 163 156,00	131 482,27	4 357 021,55	193 865,55	
Renta fija privada cotizada						
BONO BANKIA SA 0,40 2014-04-23	EUR	171 903,00	25 598,42	173 727,15	1 824,15	ES0214977151
TOTALES Renta fija privada cotizada		171 903,00	25 598,42	173 727,15	1 824,15	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS IBERCAJA BANCO 3,38 2014-11-27	EUR	290 890,50	8 005,49	297 776,66	6 886,16	ES0414954141
CEDULAS AYT CEDULAS XXIII 4,75 2016-06-15	EUR	611 565,90	12 862,81	640 556,55	28 990,65	ES0312298229
CEDULAS UNICAJA BANCO 5,50 2016-03-23	EUR	501 695,25	20 304,22	538 620,20	36 924,95	ES0458759034
CEDULAS IM CEDULAS 6 3,50 2015-12-02	EUR	1 007 675,00	2 083,25	1 021 547,57	13 872,57	ES0362859003
CEDULAS CAJAS RURALES UNIDAS 3,38 2016-05-16	EUR	301 048,50	6 098,01	303 690,89	2 642,39	ES0422714016
CEDULAS CEDULAS TDA 5 4,13 2019-11-29	EUR	265 023,15	11 421,68	297 718,25	32 695,10	ES0317045005
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2016-12-20	EUR	302 685,00	(101,48)	314 630,62	11 945,62	ES0312298104
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2017-03-21	EUR	187 350,50	12 139,66	203 331,92	15 981,42	ES0312298112
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		3 467 933,80	72 813,64	3 617 872,66	149 938,86	
TOTAL Cartera Interior		7 802 992,80	229 894,33	8 148 621,36	345 628,56	

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OM1161986

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUB PORTUGAL 5,65 2024-02-15	EUR	1 003 375,00	35 253,18	963 004,35	(40 370,65)	PTOTEQOE0015
BONO ESTADO HUNGRIA 5,75 2018-06-11	EUR	104 603,00	2 721,32	109 301,63	4 698,63	XS0369470397
TOTALES Deuda pública		1 107 978,00	37 974,50	1 072 305,98	(35 672,02)	
Renta fija privada cotizada						
BONO FIAT FINANCE & TRADE 7,00 2017-03-23	EUR	936 828,00	43 973,52	990 269,56	53 441,56	XS0764640149
BONO ASTALDI SPA 7,13 2020-12-01	EUR	129 094,38	615,01	133 079,47	3 985,09	XS1000393899
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,88 2018-04-17	EUR	100 496,50	3 986,48	109 817,26	9 320,76	XS0843939918
BONO PEUGEOT SA 5,63 2017-07-11	EUR	188 697,00	7 908,58	210 731,61	22 034,61	FR0011233451
BONO RENAULT S.A. 4,63 2017-09-18	EUR	99 917,00	1 312,84	107 396,97	7 479,97	FR0011321447
BONO SANTAN INTNL DEBT 4,63 2016-03-21	EUR	213 185,00	6 211,38	214 620,22	1 435,22	XS0828735893
BONO NOKIA OYJ 6,75 2019-02-04	EUR	714 062,50	42 522,41	795 925,27	81 862,77	XS0411735482
BONO BPE FINANCIACIONES 4,00 2015-07-17	EUR	714 822,50	11 346,95	719 356,01	4 533,51	XS0875105909
BONO ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	303 969,00	12 160,05	335 201,55	31 232,55	XS0765621569
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	478 925,00	20 263,58	519 418,07	40 493,07	XS0874864860
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	745 851,50	14 811,23	771 140,36	25 288,86	XS0760705631
BONO CEMEX ESPANA LUX 9,88 2019-04-30	EUR	470 000,00	13 901,91	564 257,26	94 257,26	XS0752095686
BONO WENDEL 4,88 2016-05-26	EUR	90 459,50	7 016,06	103 051,44	12 591,94	XS0253989635
BONO STYROLUTION 7,63 2016-05-15	EUR	191 511,00	5 852,26	206 170,99	14 659,99	XS0628089426
BONO REXEL SA 7,00 2018-12-17	EUR	101 327,50	(91,14)	110 214,42	8 886,92	XS0629656496
BONO BUZZI UNICEM SPA 5,13 2016-12-09	EUR	304 617,00	(1 060,44)	322 891,15	18 274,15	XS0472205300
BONO LEVI STRAUSS 7,75 2018-05-15	EUR	300 564,00	2 824,60	319 104,65	18 540,65	XS0520235218
BONO FAURECIA 8,75 2019-06-15	EUR	299 667,00	1 299,79	344 880,96	45 213,96	XS0778917814
BONO WIND ACQUISITION 5,48 2019-04-30	EUR	101 750,00	771,33	102 785,28	1 035,28	XS0922256580
BONO MARCOLIN SPA 8,50 2019-11-15	EUR	515 730,00	5 126,29	523 939,27	8 209,27	XS0991759076
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	200 721,00	919,66	201 523,72	802,72	XS0986090164
BONO REN- REDES 4,75 2020-10-16	EUR	125 841,25	1 176,20	129 926,96	4 085,71	XS0982774399
BONO RENAULT S.A. 3,63 2018-09-19	EUR	499 625,00	5 065,89	514 823,84	15 198,84	FR0011568963
BONO PEUGEOT SA 7,38 2018-03-06	EUR	527 552,50	28 574,96	562 115,76	34 563,26	FR0011439975
BONO TELEMAR NORTE 5,13 2017-12-15	EUR	511 662,50	343,10	534 402,69	22 740,19	XS0569301327
BONO FIAT FINANCE & TRADE 7,75 2016-10-17	EUR	255 220,00	2 586,44	279 457,22	24 237,22	XS0805410239
BONO ITALCIMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	405 468,75	16 104,54	407 928,20	2 459,45	XS0893201433
BONO KION FINANCE SA 7,88 2018-04-15	EUR	198 125,00	3 934,18	211 061,07	12 936,07	XS0616432224
BONO ECO - BAT FINANCE 7,75 2017-02-15	EUR	103 191,00	2 373,22	105 328,53	2 137,53	XS0754797438
BONO GAZ CAPITAL SA 3,39 2020-03-20	EUR	301 858,50	7 717,36	301 110,76	(747,74)	XS0908946008
BONO FIAT FINANCE & TRADE 6,63 2018-03-15	EUR	202 324,00	10 167,37	216 841,33	14 517,33	XS09086420574

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM1161987

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARE ACCIONA S.A. 3,30 2014-02-17	EUR	291 069,23	7 653,53	291 589,18	519,95	XS0893207042
BONO NARA CABLE FUN II 8,50 2020-03-01	EUR	201 232,00	5 463,66	233 337,78	32 105,78	XS0883726118
BONO ENCE 7,25 2020-02-15	EUR	535 000,00	11 156,83	553 999,42	18 999,42	XS0879841251
BONO FERROVAL EMISIONES 3,38 2018-01-30	EUR	198 423,00	6 452,10	208 298,11	9 875,11	XS0879082914
BONO AG SPRING FINANCE 7,50 2018-06-01	EUR	241 071,25	2 401,09	260 485,58	19 414,33	XS0936772341
BONO AGROKOR D.D. 10,00 2016-12-07	EUR	215 555,00	(5 800,76)	218 881,54	3 326,54	XS0471612076
BONO INAER AVIATION FIN 9,50 2017-08-01	EUR	195 274,15	9 663,28	209 915,05	14 640,90	XS0527885015
BONO TELECOM ITALIA SPA 8,25 2016-03-21	EUR	238 957,40	(9 718,69)	247 685,25	8 727,85	XS0418508924
BONO ZIGGO BOND CO 8,00 2018-05-15	EUR	362 887,70	(734,51)	376 372,01	13 484,31	XS0505541044
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,40 2015-04-28	EUR	575 604,25	(203,14)	598 370,51	22 766,26	XS0503993627
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	290 400,90	16 475,54	314 833,82	24 432,92	XS0503453275
BONO ABENGOA 8,52 2016-03-31	EUR	871 442,25	16 805,33	930 879,66	59 437,41	XS0498817542
BONO WENDEL 6,75 2018-04-20	EUR	98 969,50	5 013,31	115 516,44	16 546,94	FR0011036979
BONO EDP FINANCE BV 3,25 2015-03-16	EUR	1 093 837,50	40 027,74	1 106 669,37	12 831,87	XS0495010133
BONO GMAC INTL FINANCE 7,50 2015-04-21	EUR	199 171,80	10 939,87	213 406,49	14 234,69	XS0503684838
BONO PIAGGIO 7,00 2016-12-01	EUR	209 442,60	(3 411,66)	218 664,44	9 221,84	XS0471946367
BONO PEERMONT GLOBAL PTY 7,75 2014-04-30	EUR	185 375,00	15 496,36	188 584,97	3 209,97	XS0296654600
BONO CAMPOFRIO 8,25 2016-10-31	EUR	1 039 297,63	4 978,91	1 059 606,09	20 308,46	XS0461087958
BONO CAIXA GERAL DEPOS 5,13 2014-02-19	EUR	504 375,00	18 970,20	507 567,03	3 192,03	PTCG1LOM0007
BONO WIND ACQUISITION 11,75 2017-07-15	EUR	321 727,50	12 233,02	323 310,73	1 583,23	XS0438150160
BONO INEOS GROUP 7,88 2016-02-15	EUR	133 728,65	4 129,96	135 844,67	2 116,02	XS0242945367
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 4,38 2017-03-24	EUR	1 044 565,00	32 461,81	1 051 264,56	6 699,56	XS0215828913
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	280 747,50	16 380,96	314 805,75	34 058,25	XS0285176458
BONO WIND ACQUISITION 7,38 2018-02-15	EUR	517 507,40	(1 252,08)	535 391,45	17 884,05	XS0560905506
BONO REFER-REDE FERROVIA 4,00 2015-03-16	EUR	1 559 500,00	47 577,55	1 190 277,44	30 777,44	XS0214446188
BONO FIAT FINANCE & TRADE 6,38 2016-04-01	EUR	399 547,50	19 226,62	427 597,85	28 050,35	XS0613002368
BONO SUNRISE 7,00 2017-12-31	EUR	211 968,80	(4 267,62)	215 786,62	3 817,82	XS0548101723
BONO FIAT INDUSTRIAL 6,25 2018-03-09	EUR	124 032,75	6 662,88	141 723,52	17 690,77	XS0604641034
BONO NORSE SKOGSINDUSTR 7,00 2017-06-26	EUR	178 834,80	15 267,37	104 388,59	(74 446,21)	XS0307552355
BONO ONO FINANCE II 11,13 2019-07-15	EUR	205 982,00	8 851,94	222 481,98	16 499,98	XS0584389448
BONO EUROPCAR GROUPE 9,38 2018-04-15	EUR	205 847,80	1 962,00	216 277,25	10 429,45	XS0562670181
BONO OTE PLC 4,63 2016-05-20	EUR	447 184,00	40 413,08	491 244,56	44 060,56	XS0275776283
BONO LABCO SAS 8,50 2018-01-15	EUR	511 033,00	16 005,65	536 036,02	25 003,02	XS0577452823
BONO HBOS 4,38 2019-10-30	EUR	43 384,70	643,27	49 922,31	6 537,61	XS0203871651
BONO P&R ICE CREAM 8,38 2017-11-15	EUR	205 456,60	18,82	215 824,93	10 368,33	XS0556268471
BONO TELENET FINANCE 6,38 2020-11-15	EUR	592 667,60	6 448,07	647 233,18	54 565,58	XS0555929263

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



0M1161988

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO PEMEX 6.38 2016-08-05	EUR	55 710,94	(1 699,83)	59 371,55	3 660,61	XS0197620411
BONO ABENGOA 9.65 2015-02-25	EUR	470 358,43	421,37	488 558,84	18 200,41	XS0469316458
BONO PICARD BONDCO 9.00 2018-10-01	EUR	210 065,50	1 432,58	221 785,42	11 719,92	XS0544395808
BONO ALLIED IRISH BANK 5.63 2014-11-12	EUR	230 067,50	17 089,45	242 610,89	12 543,39	XS0465876349
BONO ARDAGH PACKAGING 7.38 2017-10-15	EUR	207 441,00	375,91	217 281,01	9 840,01	XS0547007764
BONO CIRSA FUNDING 8.75 2018-05-15	EUR	307 825,00	815,92	322 067,33	14 242,33	XS0506591519
TOTALES Renta fija privada cotizada		25 945 634,01	672 543,30	27 194 521,04	1 248 887,03	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BLUEBAY EMERGING	EUR	1 600 000,00	-	1 626 873,37	26 873,37	LU0271023524 (*)
PARTICIPACIONES AXA WORLD EMG ST BND	EUR	654 464,00	-	657 984,00	3 520,00	LU0800572702 (*)
PARTICIPACIONES EDMOND EMERGING	EUR	996 198,00	-	990 105,75	(6 092,25)	FR0010906255 (*)
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II EMG	EUR	2 002 480,00	-	2 011 802,50	9 322,50	LU0321462953 (*)
PARTICIPACIONES DEXIA BONDS EMG DEBT	EUR	1 500 000,00	-	1 252 724,56	(247 275,44)	LU0616945282 (*)
PARTICIPACIONES JPM EMERGING MARK	EUR	1 500 000,00	-	1 241 146,16	(258 853,84)	LU0332400232 (*)
PARTICIPACIONES PIONEER EMERG MKTS	EUR	2 460 397,06	-	2 326 243,58	(134 153,48)	LU0330608232 (*)
PARTICIPACIONES ABSOLUTE INSIGHT EMG	EUR	999 880,00	-	1 001 910,00	2 030,00	IE00B1HL8W03 (*)
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	558 780,00	-	550 425,00	(8 355,00)	IE00B66F4759 (*)
PARTICIPACIONES AMUNDI CAAM GLOB EME	EUR	2 257 147,22	-	2 205 375,75	(51 771,47)	FR0007038708 (*)
PARTICIPACIONES LFP OBLIGATIONS	EUR	1 087 800,00	-	1 167 142,71	79 342,71	FR0010225037 (*)
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	744 313,94	-	1 011 465,00	267 151,06	LU0290359032 (*)
PARTICIPACIONES GS GLOBAL EMER MAR	USD	1 097 675,96	-	1 054 786,50	(42 889,46)	LU0302283675 (*)
PARTICIPACIONES EMERGING MARKETS BON	EUR	2 094 221,02	-	2 289 384,91	195 163,89	LU0496363002 (*)
PARTICIPACIONES LATIN AMERICA CURREN	USD	569 435,21	-	571 526,17	2 090,96	LU0325327566 (*)
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EME LOC	EUR	959 826,20	-	951 941,04	(7 885,16)	LU0280437160 (*)
PARTICIPACIONES JULIUS BAER-LOC	EUR	2 191 284,39	-	2 146 317,33	(44 967,06)	LU0256065409 (*)
PARTICIPACIONES PIMCO EMERGING MARKE	EUR	1 300 000,00	-	1 259 340,67	(40 659,33)	IE0032568770 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		24 573 903,00	-	24 316 495,00	(257 408,00)	
TOTAL Cartera Exterior		51 627 515,01	710 517,80	52 583 322,02	955 807,01	

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



CLASE 8.^a



OM1161989

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Evolución de mercados

A lo largo del año, el BCE ha mostrado reiteradamente su preocupación la tibieza del crecimiento, así como por la debilidad en los datos de inflación, lo que ha llevado a la autoridad monetaria europea, en una decisión sin precedentes a bajar el tipo de intervención en dos ocasiones, hasta situarlo en el 0,05%, y poner en marcha un agresivo programa de compra de activos, encaminado a estimular la economía y a alejar el fantasma de la deflación. Dicho programa va a continuar en 2015, con la probable puesta en marcha de un programa de compra de activos públicos, algo inédito hasta ahora en la historia del BCE.

Por su parte, la Reserva Federal norteamericana ha finalizado su programa de recompra de deuda que inició en diciembre 2013 gracias a la mejora en los datos de la economía estadounidense y se empiezan a descontar las primeras subidas de tipos de cara a la segunda mitad de 2015 siempre que los diferentes datos macro que se vayan publicando confirmen la recuperación de la primera economía mundial.

Esta coyuntura ha favorecido la caída en las rentabilidades de todas las curvas europeas en todos los tramos, con especial intensidad en los tramos más largos, situándose en mínimos históricos de rentabilidad.

De esta manera, el bono alemán a 10 años, ha pasado del 1,93% donde cotizaba a finales de 2013, hasta situarse en el 0,54% a finales de diciembre. La rentabilidad de la deuda española, también ha caído de forma considerable en el año, con mayor fuerza que la curva alemana, de esta manera, el bono español a 10 años cierra el año al 1,61% frente al nivel del 4,15% al que cerraba diciembre de 2013 y esta evolución reduce la prima de riesgo de nuestro país hasta los 107 puntos básicos desde los 222 puntos básicos donde cotizaba a finales del año anterior.

El mercado de crédito ha experimentado una considerable volatilidad a lo largo de 2014 para cerrar el año en niveles ligeramente por debajo de como lo empezó. La elevada liquidez existente en el sistema, unido a los bajos tipos de interés, han animado el mercado primario, y hemos tenido un buen número de nuevas emisiones, las cuales han tenido, en la mayor parte de los casos, una gran acogida entre los inversores. Esta abundancia de papel en mercado, ha lastrado en cierta medida la cotización de los bonos, afectando negativamente al mercado de renta fija privada.



CLASE 8.ª



OM1161990

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

En lo que se refiere a la deuda high yield, el sector ha vivido una fuerte volatilidad a lo largo del 2014, con una trayectoria muy positiva en la primera parte del año, que se ha visto truncada en el segundo semestre. Las noticias negativas de algunos nombres como Banco Espiritu Santo o Abengoa, han tenido una mayor incidencia en el sector de high yield y han lastrado la evolución del mismo, provocando una ampliación generalizada de los diferenciales, que ha afectado negativamente a la evolución del Fondo en el segundo semestre. A pesar de ello, el Fondo cierra el año en positivo.

En lo que a deuda emergente respecta, tras la positiva evolución de la primera parte del año, el segundo semestre ha venido marcado por una considerable volatilidad, y debilidad en gran número de mercados emergentes, afectados negativamente por la coyuntura económica a nivel mundial, la debilidad del petróleo y las incertidumbres geopolíticas.

Las previsiones para el Fondo son favorables. El fuerte castigo recibido por los mercados emergentes en la segunda parte de 2014, les ha permitido ganar atractivo. A pesar de que la volatilidad puede continuar en el corto plazo, lo cierto es que los fundamentales son saludables, con unos niveles de endeudamiento razonables y con unos gobiernos que en la mayor parte de los casos están llevando a cabo políticas monetarias y fiscales ortodoxas, lo que en el medio plazo debería traducirse en una evolución positiva de los mercados en vías de desarrollo.

En cuanto a high yield, las previsiones para el Fondo son favorables, las ampliaciones de los últimos meses han permitido a muchas emisiones de high yield ganar atractivo. Adicionalmente, los fundamentales crediticios son razonablemente buenos y se sigue destinando gran parte de los flujos generados a reducir el endeudamiento. Las tasas de impagos siguen en niveles mínimos y es probable que se mantengan en niveles muy reducidos durante 2015.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a



0M1161991

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 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



0M1161992

Ibercaja BP Global Bonds, 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 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2014 de Ibercaja BP Global Bonds, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2014, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Informe de gestión del ejercicio 2014.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

Dª. María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejera

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. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar

D.N.I.: 18.157.990-L

Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO