

Ibercaja BP Global Bonds, F. I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e informe de gestión del ejercicio 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 BP Global Bonds, 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 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 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 BP Global Bonds, F. I. a 31 de diciembre de 2016, 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
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, 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 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 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 08/17/00641
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a

SEPTIEMBRE



0N0963456

IBERCAJA BP GLOBAL BONDS, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e informe de gestión del ejercicio 2016



ON0963457

CLASE 8.^a

RENTAS

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2016	2015 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	165 129 411,12	154 172 869,17
Deudores (Nota 4)	150 027,31	104 912,48
Cartera de inversiones financieras (Nota 6)	156 634 877,95	141 065 069,19
Cartera interior	5 687 138,35	5 704 163,04
Valores representativos de deuda	5 687 138,35	5 704 163,04
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	149 721 387,82	134 160 820,40
Valores representativos de deuda	86 465 682,16	75 571 554,66
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	63 255 705,66	58 589 265,74
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 226 351,78	1 066 742,00
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	133 343,75
Periodificaciones	-	-
Tesorería	8 344 505,86	13 002 887,50
TOTAL ACTIVO	165 129 411,12	154 172 869,17

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0N0963458

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (Nota 8)	164 902 960,06	153 954 844,79
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	164 902 960,06	153 954 844,79
Capital	-	-
Partícipes	156 591 289,56	157 571 835,86
Prima de emisión	-	-
Reservas	337 168,22	337 168,22
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	7 974 502,28	(3 954 159,29)
(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	226 451,06	218 024,38
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores (Nota 5)	226 451,06	218 024,38
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	165 129 411,12	154 172 869,17
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	88 996 817,19	87 246 592,11
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	-	3 954 159,29
Otros	88 996 817,19	83 292 432,82
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	88 996 817,19	87 246 592,11

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.ª

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresadas en euros)

	2016	2015 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	89 546,54	75 871,96
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 458 696,75)	(2 468 683,57)
Comisión de gestión	(2 291 531,34)	(2 300 650,81)
Comisión de depositario	(153 080,84)	(153 693,64)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 084,57)	(14 339,12)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 369 150,21)	(2 392 811,61)
Ingresos financieros	3 067 273,76	3 159 540,46
Gastos financieros	(2 976,03)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	7 538 024,23	(4 237 529,94)
Por operaciones de la cartera interior	71 835,61	(40 476,43)
Por operaciones de la cartera exterior	7 646 622,32	(4 170 994,49)
Por operaciones con derivados	(180 433,70)	(26 059,02)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(15 757,50)	(233,90)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(202 302,44)	(483 124,30)
Deterioros	(91 128,75)	(460 671,85)
Resultados por operaciones de la cartera interior	27 379,32	(79 106,42)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(138 553,01)	56 653,97
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	10 384 262,02	(1 561 347,68)
Resultado antes de impuestos	8 015 111,81	(3 954 159,29)
Impuesto sobre beneficios	(40 609,53)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	7 974 502,28	(3 954 159,29)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	7 974 502,28
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	7 974 502,28

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	157 571 835,86	337 168,22	-	(3 954 159,29)	153 954 844,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	157 571 835,86	337 168,22	-	(3 954 159,29)	153 954 844,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	7 974 502,28	7 974 502,28
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 954 159,29)	-	-	3 954 159,29	-
Operaciones con participes	46 894 753,86	-	-	-	46 894 753,86
Suscripciones	(43 921 140,87)	-	-	-	(43 921 140,87)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	156 591 289,56	337 168,22	-	7 974 502,28	164 902 960,06

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

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



ON0963460

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(3 954 159,29)
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		(3 954 159,29)

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 2014 (*)	115 428 030,72	337 168,22	-	961 008,29	116 726 207,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	115 428 030,72	337 168,22	-	961 008,29	116 726 207,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 954 159,29)	(3 954 159,29)
Aplicación del resultado del ejercicio	961 008,29	-	-	(961 008,29)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	107 972 574,91	-	-	-	107 972 574,91
Reembolsos	(66 789 778,06)	-	-	-	(66 789 778,06)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	157 571 835,86	337 168,22	-	(3 954 159,29)	153 954 844,79

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



CLASE 8.^a



0N0963461



CLASE 8.^a



ON0963462

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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, 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.^a



ON0963463

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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

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:



CLASE 8.^a



ON0963464

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- 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 2016 y 2015, la comisión de gestión aplicada sobre el patrimonio del Fondo ha sido del 1,50%.

Adicionalmente, en los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Adicionalmente, en los ejercicios 2016 y 2015 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. En los ejercicios 2016 y 2015, la comisión de gestión es del 1,495%.

Adicionalmente, en los ejercicios 2016 y 2015 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 1% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo en IIC's.



CLASE 8.^a



0N0963465

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- 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 2016 y 2015, la comisión de depositaria, ha sido del 0,10%.

Adicionalmente, en los ejercicios 2016 y 2015 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.
- 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.



CLASE 8.^a



0N0963466

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.^a



0N0963467

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

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 2016 y 2015.

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.



CLASE 8.^a



0N0963468

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



0N0963469

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N0963470

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

e) 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 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.



CLASE 8.^a



0N0963471

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

g) Compra-venta de valores 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 2016 y 2015 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores 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



0N0963472

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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 "Participes" 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.

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



0N0963473

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas deudoras	111 328,36	69 611,66
Dividendos pendientes de liquidar	15 431,46	13 676,69
Otros	23 267,49	21 624,13
	<u>150 027,31</u>	<u>104 912,48</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 111.328,36 y 69.611,66 euros, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Otros	<u>226 451,06</u>	<u>218 024,38</u>
	<u>226 451,06</u>	<u>218 024,38</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.



ON0963474

CLASE 8.^a**Ibercaja BP Global Bonds, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado 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 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	5 687 138,35	5 704 163,04
Valores representativos de deuda	5 687 138,35	5 704 163,04
Cartera exterior	149 721 387,82	134 160 820,40
Valores representativos de deuda	86 465 682,16	75 571 554,66
Instituciones de Inversión Colectiva	63 255 705,66	58 589 265,74
Intereses de la cartera de inversión	1 226 351,78	1 066 742,00
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	133 343,75
	156 634 877,95	141 065 069,19

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 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	6 743 132,46	11 085 493,07
Otras cuentas de tesorería	1 601 373,40	1 917 394,43
	8 344 505,86	13 002 887,50



ON0963475

CLASE 8.^a**Ibercaja BP Global Bonds, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016**
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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).

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>67 652 211,91</u>	<u>62 225 416,09</u>
Número de participaciones emitidas	<u>9 879 771,07</u>	<u>9 589 818,31</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,85</u>	<u>6,49</u>
Número de partícipes	<u>3 915</u>	<u>2 609</u>
Clase B	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>97 250 748,15</u>	<u>91 729 428,70</u>
Número de participaciones emitidas	<u>14 228 271,81</u>	<u>14 163 389,75</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,84</u>	<u>6,48</u>
Número de partícipes	<u>42 544</u>	<u>47 586</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.



CLASE 8.^a



0N0963476

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	-	3 954 159,29
Otros	88 996 817,19	83 292 432,82
	88 996 817,19	87 246 592,11

10. 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.

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.



CLASE 8.^a



ON0963477

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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, 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 de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 6 miles de euros, en ambos ejercicios.

12. 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 BP Global Bonds, F.I.

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



CLASE 8.^a

ON0963478

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	1 141 850,00	36 323,06	1 141 508,32	(341,68)	ES00000101396
TOTALES Deuda pública		1 141 850,00	36 323,06	1 141 508,32	(341,68)	
Renta fija privada cotizada						
BONO BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	500 680,00	16 302,78	532 716,42	32 036,42	ES0313307003
BONO BANKIA SA 4,00 2024-05-22	EUR	493 150,00	13 367,92	508 118,02	14 968,02	ES0213307004
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21	EUR	950 940,00	20 676,68	990 091,93	39 151,93	ES0205045000
BONO IBERCAJA BANCO 5,00 2025-07-28	EUR	475 732,50	12 540,23	484 447,61	8 715,11	ES0244251007
BONO BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	799 148,00	(1 688,75)	818 559,57	19 411,57	ES0213679196
PAGARE EL CORTE INGLES 0,51 2017-01-17	EUR	199 782,00	170,38	199 785,93	3,93	ES0505113334
PAGARE EL CORTE INGLES 0,49 2017-01-17	EUR	199 830,65	123,74	199 832,57	1,92	ES0505113334
PAGARE GRUPOPIKOLIN, S.L. 0,71 2017-04-03	EUR	498 980,00	116,49	498 974,24	(5,76)	ES0505072126
TOTALES Renta fija privada cotizada		4 118 243,15	61 609,47	4 232 526,29	114 283,14	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS CEDULAS TDA 5 4,13 2019-11-29	EUR	265 023,15	22 907,37	313 103,74	48 080,59	ES0317045005
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		265 023,15	22 907,37	313 103,74	48 080,59	
TOTAL Cartera Interior		5 525 116,30	120 839,90	5 687 138,35	162 022,05	

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

CLASE 8.^a



0N0963479

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO B. NACIONAL DES ECON 3,63 2019-01-21	EUR	1 046 275,00	10 821,08	1 057 455,40	11 180,40	XS10117435782
BONO REPUBLICA DE TURQUIA 4,13 2023-04-11	EUR	1 045 025,00	18 297,39	1 045 755,65	730,65	XS10573400009
BONO REPUBLICA CROACIA 3,88 2022-05-30	EUR	1 051 409,50	21 131,00	1 079 287,62	27 858,12	XS1028953989
BONO REPUBLIC ICELAND 2,50 2020-07-15	EUR	600 066,73	(4 917,93)	613 578,29	13 511,56	XS1086879167
BONO UNITED MEXICAN 1,63 2024-03-06	EUR	100 456,50	1 248,22	97 903,20	(2 553,30)	XS1198102052
BONO UNITED MEXICAN 1,88 2022-02-23	EUR	597 663,00	9 910,39	607 140,14	9 477,14	XS1369322927
BONO REPUBLICA DE BRASIL 2,87 2021-04-01	EUR	975 885,20	19 941,67	986 336,50	10 451,30	XS1047674947
BONO REPUBLICA DE PORTUGAL 2,88 2026-07-21	EUR	962 715,00	13 523,58	930 331,78	(32 383,22)	PTOTETOE00012
BONO ESTADO HUNGRIA 5,75 2018-06-11	EUR	104 603,00	11,76	111 732,95	7 129,95	XS0369470397
TOTALES Deuda pública		6 484 098,93	89 967,16	6 529 501,53	45 402,60	
Renta fija privada cotizada						
BONO UNICREDIT SPA 2,80 2018-09-21	EUR	1 034 570,00	(5 893,01)	1 041 943,01	7 373,01	IT0004633001
BONO ACCOR 2,38 2023-09-17	EUR	100 343,00	630,92	108 641,90	8 298,90	FR0012949949
BONO PROLOGIS LP 1,38 2021-05-13	EUR	978 335,00	13 604,66	1 033 251,41	54 916,41	XS1232266665
BONO EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	1 063 340,00	(24 313,24)	1 081 783,38	18 443,38	XS0808636244
BONO MPT OPERATING PARTNE 4,00 2022-08-19	EUR	510 100,00	5 512,57	527 828,02	17 728,02	XS1278084147
BONO NEW AREVA HOLDING 3,50 2021-03-22	EUR	997 725,00	27 782,26	1 005 637,68	7 912,68	FR0010941690
BONO BRF SA 2,75 2022-06-03	EUR	294 613,50	5 870,56	307 381,61	12 768,11	XS1242327168
BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	1 730 625,50	38 089,58	1 734 789,83	4 164,33	FR0011149947
BONO EMIRATES NBD PJSC 1,75 2022-03-23	EUR	973 120,00	19 594,24	1 002 859,97	29 739,97	XS1207079499
BONO TEVA PHARM FNC NL II 1,25 2023-03-31	EUR	968 500,00	15 631,03	992 907,25	24 407,25	XS1211040917
BONO BANCA POP VICENZA 2,75 2020-03-20	EUR	989 675,00	24 932,77	879 715,71	(109 959,29)	XS1205644047
BONO MATTERHORN TELECOM 3,75 2022-05-01	EUR	504 832,50	2 068,09	508 138,67	3 306,17	XS1219467930
BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	995 450,00	14 084,02	961 902,01	(33 547,99)	XS1172947902
BONO COLONIAL 2,73 2023-06-05	EUR	211 544,00	3 087,10	211 772,31	228,31	XS1241701413
BONO SPP DISTRIBUCIA AS 2,63 2021-06-23	EUR	1 064 750,00	(4 032,52)	1 103 756,98	39 006,98	XS1077088984
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,63 2024-01-19	EUR	543 067,25	19 584,52	585 441,33	42 374,08	XS1347748607
BONO VALE S.A. 4,38 2018-03-24	EUR	2 643 235,00	33 130,52	2 670 732,51	27 497,51	XS0497362748
BONO ACS 2,88 2020-04-01	EUR	1 286 996,50	31 193,73	1 332 805,22	45 808,72	XS1207309086
BONO UNICREDIT BK AUSTRIA 2,63 2018-01-30	EUR	1 039 290,00	(386,21)	1 050 249,66	10 959,66	XS0881544281
BONO SANTANDER ISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	976 406,00	19 446,81	984 774,35	8 368,35	XS1201001572
BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	716 205,00	(3 359,53)	739 636,18	23 431,18	XS1148074518
BONO MEDIOBANCA 0,25 2019-07-01	EUR	984 100,00	2 763,61	990 511,97	6 411,97	IT0004931124
BONO THYSENKRUPP AG 1,75 2020-11-25	EUR	1 480 363,00	2 146,20	1 481 857,58	1 494,58	DE000A14J579
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	509 870,00	(687,44)	519 061,68	9 191,68	XS1173845352
BONO PICARD GROUPE SAS 4,25 2019-08-01	EUR	234 655,83	1 691,55	237 462,62	2 806,79	XS0956139264
BONO VIRIDIAN GROUP 7,50 2020-03-01	EUR	249 675,00	6 313,76	266 634,16	16 959,16	XS1179900102
BONO ACCIONA S.A. 4,63 2019-07-22	EUR	622 063,00	9 291,83	636 367,74	14 304,74	XS1086530604
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	504 735,00	17 186,58	531 168,02	26 433,02	XS1169199152
BONO ANGLO AMER CAP 2,88 2020-11-20	EUR	1 015 290,00	2 043,64	1 049 652,19	34 362,19	XS0995040051

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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



CLASE 8.^a

0N0963480

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2.37 2024-01-16	EUR	205 952,00	1 557,00	198 675,42	(7 276,58)	XS1468525057
BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	393 668,00	1 139,34	381 975,32	(11 692,68)	XS1509942923
BONO CROWN EURO 2.63 2024-09-30	EUR	700 686,00	5 392,05	687 969,32	(12 716,68)	XS1490137418
BONO TUI AG 2,13 2021-10-26	EUR	202 812,00	665,10	205 366,45	2 554,45	XS1504103984
BONO SCHMOLZ + BICKENBACH 9,88 2019-05-15	EUR	544 538,90	4 569,64	550 563,08	6 024,18	DE000A1G4PS9
BONO GROUPE FNAC 3,25 2023-09-30	EUR	251 100,00	2 047,52	258 011,37	6 911,37	XS1496175743
BONO EDREAMS ODIGEO 8,53 2021-08-01	EUR	255 507,50	4 844,02	266 544,35	11 036,85	XS1491985476
BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2021-04-09	EUR	504 380,00	10 663,46	526 641,88	22 261,88	XS1214673722
BONO TEREOS FINANCE G 4,13 2023-06-16	EUR	617 562,00	12 694,73	619 870,11	2 308,11	FR0013183571
BONO INTERROUTE FINCO PLC 7,36 2020-10-15	EUR	540 670,00	4 896,48	543 680,81	3 010,81	XS1298004612
BONO GLENCORE FINANCE 1,88 2023-09-13	EUR	97 840,00	640,95	100 216,85	2 376,85	XS1489184900
BONO SAIPEM SPA 3,00 2021-03-08	EUR	102 327,00	775,79	103 875,84	1 548,84	XS1487498922
BONO ISLANDSBANK 1,75 2020-09-07	EUR	151 425,00	713,16	153 694,77	2 269,77	XS1484148157
BONO LANDSBANKINN HF 3,00 2018-10-19	EUR	1 008 740,00	2 695,84	1 044 701,34	35 961,34	XS1308312658
BONO CASINO GUICHARD 2,33 2025-02-07	EUR	518 040,00	12 077,05	498 545,30	(19 494,70)	FR0012369122
BONO EXOR NV 2,13 2022-12-02	EUR	500 511,54	781,93	525 190,89	24 679,35	XS1329671132
BONO STANDARD CHARTERED 3,63 2022-11-23	EUR	1 279 759,00	6 528,08	1 388 583,76	108 824,76	XS0858585051
BONO CEMEX FINANCE LLC 4,63 2024-06-15	EUR	485 055,00	1 868,11	515 260,43	30 205,43	XS1433214449
BONO ARION BANKI HF 2,50 2019-04-26	EUR	300 421,50	5 003,58	311 169,95	10 748,45	XS1400642382
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	152 017,50	2 092,76	154 580,42	2 562,92	XS1398336351
BONO ENCE 5,38 2022-11-01	EUR	1 062 480,00	6 157,29	1 065 641,74	3 161,74	XS1117280112
BONO RBS PLC 10,50 2022-03-16	EUR	652 908,00	38 904,23	623 157,74	(29 750,26)	XS0753308907
BONO HSH NORDBANK 0,65 2017-01-10	EUR	694 687,00	9 555,45	694 781,14	94,14	DE000HSH40S5
BONO FOMENTO ECON MEXICAN 1,75 2023-03-20	EUR	497 990,00	7 102,11	509 083,08	11 093,08	XS1378995954
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,75 2019-03-15	EUR	531 750,00	11 062,45	531 387,58	(362,42)	XS1379157404
BONO DEUTSCHE BANK 5,13 2017-08-31	EUR	1 029 900,00	9 155,20	1 040 869,57	10 969,57	DE000DBS5U08
BONO AIR FRANCE 6,25 2018-01-18	EUR	632 301,00	20 780,53	650 016,27	17 715,27	FR0011374099
BONO FIAT FINANCE NA 5,63 2017-06-12	EUR	517 277,50	3 784,49	523 786,92	6 509,42	XS0305083311
BONO BULGARIAN TELECOM CO 6,63 2018-11-15	EUR	507 860,00	261,17	514 569,45	6 709,45	XS0994993037
BONO MEDIASET 5,13 2019-01-24	EUR	651 918,00	22 976,11	654 120,68	2 202,68	XS0985395855
BONO WIND ACQUISITION 4,94 2019-04-30	EUR	101 750,00	(173,21)	103 382,28	1 632,28	XS0922256580
BONO ZIGGO BOND FINANCE 4,63 2025-01-15	EUR	102 027,00	1 800,34	102 819,45	792,45	XS1170079443
BONO VENETO BANCA 4,00 2017-01-20	EUR	507 005,00	12 021,77	502 722,10	(4 282,90)	XS1016053537
BONO BULGARIAN ENERGY 4,25 2018-11-07	EUR	690 637,50	9 831,74	714 853,52	24 216,02	XS0989152573
BONO BANCO COMER. PORTUG. 3,38 2017-02-27	EUR	401 250,00	10 146,84	400 926,64	(323,36)	PTBTTIOM0057
BONO ASTALDI SPA 7,13 2020-12-01	EUR	129 094,38	(851,26)	132 226,21	3 131,83	XS1000393899
BONO MARCOLIN SPA 8,50 2019-11-15	EUR	1 026 402,50	(515,21)	1 063 070,21	36 667,71	XS0991759076
BONO UNICREDIT SPA 1,64 2017-10-31	EUR	1 022 450,00	(12 039,73)	1 025 869,72	3 419,73	IT0004762578
BONO CAIXABANK 5,00 2023-11-14	EUR	540 830,00	(8 254,29)	539 050,42	(1 779,58)	XS0989061345
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	200 721,00	3 054,24	202 478,33	1 757,33	XS0986090164
BONO RENAULT S.A. 3,63 2018-09-19	EUR	499 625,00	5 304,41	530 940,67	31 315,67	FR0011568963

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

CLASE 8.^a



ON0963481

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO ALTICE FINANCING SA 6,50 2022-01-15	EUR	1 037 323,00	18 213,36	1 064 698,31	27 375,31	XS1003905152
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	405 468,75	(2 926,06)	423 669,22	18 200,47	XS0893201433
BONO MEDIOBANCA 2,25 2019-03-18	EUR	201 168,00	2 911,59	208 529,38	7 361,38	XS1046272420
BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	549 190,00	6 383,10	550 655,84	1 465,84	FR0011301480
BONO NEW AREVA HOLDING 3,13 2020-03-20	EUR	484 765,00	15 683,04	479 807,11	(4 957,89)	FR0011791391
BONO GAZ CAPITAL SA 3,39 2020-03-20	EUR	301 858,50	6 984,52	314 710,74	12 852,24	XS0908946008
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	202 324,00	8 807,42	215 840,39	13 516,39	XS0906420574
BONO FERROVIAL EMISIONES 3,38 2018-01-30	EUR	198 423,00	7 402,28	205 906,50	7 483,50	XS0879082914
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	478 925,00	25 844,51	581 459,18	102 534,18	XS0874864860
BONO RENAULT S.A. 4,63 2017-09-18	EUR	99 917,00	1 368,12	103 332,73	3 415,73	FR0011321447
BONO NOKIA OYJ 6,75 2019-02-04	EUR	714 062,50	34 861,65	800 436,92	86 374,42	XS0411735482
BONO ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	849 346,50	8 073,19	883 096,28	33 749,78	XS0765821569
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,00 2017-03-23	EUR	936 828,00	14 161,27	949 498,65	12 670,65	XS0764640149
BONO OBRADEC HUART LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	745 851,50	(4 730,45)	647 954,00	(97 897,50)	XS0760705631
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	124 032,75	7 099,72	132 993,43	8 960,68	XS0604841034
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	290 400,90	21 267,47	296 415,08	6 014,18	XS0503453275
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	280 747,50	26 476,71	283 345,50	2 598,00	XS0285176458
BONO BANK OF AMERICA 0,23 2018-09-14	EUR	196 275,00	2 155,24	198 192,34	1 917,34	XS0267827169
BONO REPSOL INTERNACIONAL 2,63 2020-05-28	EUR	937 345,00	28 415,28	1 068 076,08	130 731,08	XS0933604943
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	493 750,00	16 608,12	523 906,34	30 156,34	PTGALJOE0008
BONO CITIGROUP 1,09 2019-02-10	EUR	993 620,00	4 149,22	999 249,73	5 629,73	XS0185490934
BONO LGE HOLDCO VI 7,13 2024-05-15	EUR	362 887,70	(3 802,12)	405 586,81	42 699,11	XS1136388425
BONO NOMURA EUROPE 1,50 2021-05-12	EUR	1 025 915,00	2 243,61	1 048 027,77	20 112,77	XS1110862148
BONO CELANESE US HOLDINGS 3,25 2019-10-15	EUR	1 022 270,00	(2 503,76)	1 092 298,74	70 028,74	XS1121198094
BONO CELANESE INTL FINANCE BV 1,88 2019-10-15	EUR	1 006 040,00	1 756,78	1 043 338,44	37 298,44	XS0356705219
BONO GMAC PLC 6,93 2018-04-09	EUR	572 585,00	(20 354,02)	582 641,26	10 056,26	XS1114452060
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27	EUR	495 487,50	5 073,48	528 880,96	33 393,46	XS1111324700
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	1 091 546,50	29 858,22	1 163 111,96	71 565,46	XS0982712365
BONO PORTAVENTURA 7,25 2020-12-01	EUR	520 440,00	(3 619,37)	527 659,51	28 647,74	FR0011439900
BONO TEREOS FINANCE G 4,25 2020-03-04	EUR	506 640,00	15 232,29	535 287,74	57 160,42	XS1069522057
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	978 945,00	19 442,56	1 036 105,42	57 160,42	XS1044894944
BONO BANCO POPOLARE 3,50 2019-03-14	EUR	513 422,50	7 276,58	521 216,05	7 793,55	XS1082710740
BONO INEOS GROUP 5,75 2019-02-15	EUR	502 115,00	9 819,85	513 026,40	10 911,40	XS0982294388
BONO UNITED GROUP BV 7,88 2020-11-15	EUR	1 039 652,73	(7 342,88)	1 051 998,17	12 345,44	XS1169832810
BONO TELECOM ITALIA SPA 3,25 2023-01-16	EUR	545 105,00	12 875,86	530 022,66	(15 082,34)	XS1084586822
BONO IGLO FOODS BONDCO 4,18 2020-06-15	EUR	300 814,50	287,45	303 744,73	2 930,23	XS1082970853
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	972 215,00	16 396,58	1 005 151,33	32 936,33	XS1082459568
BONO SBERBANK 3,35 2019-11-15	EUR	964 685,00	19 058,52	1 039 145,49	74 460,49	XS1046851025
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,75 2019-03-18	EUR	808 765,00	6 301,42	815 066,42	6 301,42	XS1028956909
BONO THREEAB OPTIQUE 5,63 2019-04-15	EUR	945 295,00	36 741,66	993 887,09	48 592,09	XS1069508494
BONO VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	15 768,01	557 161,02	(40 720,98)	

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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



0N0963482

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO INTESA SANPAOLO 4.80 2017-10-03	EUR	550 025,00	(32 787,76)	555 563,49	5 538,49	IT0004849300
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2018-07-18	EUR	507 645,00	(4 692,76)	518 634,00	10 989,00	XS0831566476
BONO BBVA SUB CAPITAL 3,50 2024-04-11	EUR	1 036 160,00	21 489,23	1 048 161,33	12 001,33	XS1055241373
BONO ANGLO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	1 256 827,50	38 183,00	1 299 239,92	42 412,42	XS1052677207
BONO ALDESA FINANCIA 7,25 2021-04-01	EUR	961 672,50	44 129,84	679 099,33	(282 573,17)	XS1028969754
BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	1 030 495,00	18 168,18	1 062 877,91	32 482,91	XS1051003638
BONO BANCO DO BRASIL 3,75 2018-07-25	EUR	1 036 725,00	(3 096,67)	1 046 684,99	9 959,99	XS0955521178
BONO NUMERICABLE GROUP 5,38 2022-05-15	EUR	1 018 455,00	15 711,78	1 053 754,47	35 299,47	XS1028966222
TOTALES Renta fija privada cotizada		78 429 687,23	1 015 544,72	79 936 180,63	1 506 493,40	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES PIMCO EMERGING MARKE	EUR	3 595 400,00	-	3 884 300,01	288 900,01	IE00325668770 (*)
PARTICIPACIONES EDMOND EMERGING L	EUR	3 802 908,00	-	4 759 830,00	956 922,00	LU1160352354 (*)
PARTICIPACIONES AMUNDI BOND GLB EMER	EUR	4 774 186,62	-	5 277 934,70	503 748,08	LU1161086159 (*)
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS	EUR	2 032 800,00	-	2 189 600,00	156 800,00	LU0190666064 (*)
PARTICIPACIONES ISHARES EM LOCAL GVT	EUR	1 990 018,00	-	1 878 720,00	(111 298,00)	IE00B5M4WH52
PARTICIPACIONES ISHARES JP EMERGING	USD	2 777 050,96	-	3 312 399,24	535 348,28	IE00B2NPKV68
PARTICIPACIONES ABSOLUTE INSIGHT EMG	EUR	1 455 066,67	-	1 399 700,00	(55 366,67)	IE00B1HL8W03 (*)
PARTICIPACIONES AXA WORLD EMG ST BND	EUR	1 829 584,00	-	1 862 148,00	32 564,00	LU0800572702 (*)
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II EMG	EUR	6 956 805,81	-	7 402 686,50	445 880,69	LU0321462953
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EMG D	EUR	2 999 940,00	-	2 896 189,93	(103 750,07)	LU0616945282 (*)
PARTICIPACIONES PETERCAM BONDS EMER	EUR	2 021 470,00	-	2 058 020,00	36 550,00	LU0907928062 (*)
PARTICIPACIONES PIONEER EMERG MKTS	EUR	2 460 397,06	-	3 473 466,52	1 013 069,46	LU0330608232 (*)
PARTICIPACIONES JULIUS BAER-LOC	EUR	2 191 284,39	-	3 473 466,52	1 282 182,13	LU0256065409 (*)
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	1 659 640,15	-	1 901 474,05	(241 833,90)	IE00B66F4759
PARTICIPACIONES BLUEBAY EMERGING	EUR	1 600 000,00	-	1 596 000,00	(4 000,00)	LU0271023524 (*)
PARTICIPACIONES LFP OBLIGATIONS	EUR	2 525 200,00	-	1 527 057,94	(72 942,06)	FR0010225037 (*)
PARTICIPACIONES AXA EMERGING	EUR	3 247 980,00	-	2 723 104,97	(197 904,97)	LU0227125944 (*)
PARTICIPACIONES BNY EM MKT DBT	EUR	1 006 590,00	-	3 411 180,00	163 200,00	IE00B06YC548 (*)
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	3 583 796,54	-	2 388 434,00	(296 637,46)	LU0290359032
PARTICIPACIONES GS EMER MAR DEBT LO	USD	1 037 675,96	-	1 164 176,09	66 500,13	LU0302283675 (*)
PARTICIPACIONES EMERGING MARKETS BON	EUR	2 094 221,02	-	2 305 868,48	211 647,46	LU0496363002 (*)
PARTICIPACIONES LATIN AMERICA CURREN	USD	569 435,21	-	663 825,60	94 390,39	LU0325327566 (*)
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EME LOC	EUR	959 826,20	-	1 089 261,15	129 434,95	LU0280437160 (*)
PARTICIPACIONES JPM EMERGING MARK	EUR	1 500 000,00	-	1 359 948,48	(140 051,52)	LU0332400232 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		58 731 276,59	-	63 255 705,66	4 524 429,07	
TOTAL Cartera Exterior		143 645 062,75	1 105 511,88	149 721 387,82	6 076 325,07	

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

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



ON0963483

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,40 2023-01-31	EUR	504 704,76	18 312,79	620 132,19	115 427,43	ES00000123U9
BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	1 027 835,00	3 607,96	1 030 209,17	2 374,17	ES0001352543
TOTALES Deuda pública		1 532 539,76	21 920,75	1 650 341,36	117 801,60	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXABANK 0,85 2016-09-21	EUR	594 275,00	3 080,50	591 036,67	(3 238,33)	ES0213249008
BONO BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	500 680,00	16 400,46	526 809,47	26 129,47	ES0313307003
BONO BANKIA SA 4,00 2024-05-22	EUR	493 150,00	12 839,84	498 075,95	4 925,95	ES0213307004
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21	EUR	950 940,00	13 699,18	951 758,14	818,14	ES0205045000
PAGARE EL CORTE INGLES 0,74 2016-02-24	EUR	299 617,31	48,56	299 615,35	(1,96)	ES0505113045
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 838 662,31	46 068,54	2 867 295,58	28 633,27	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS CEDULAS TDA 5 4,13 2019-11-29	EUR	265 023,15	18 830,94	323 336,03	58 312,88	ES0317045005
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2016-12-20	EUR	302 685,00	(1 595,99)	312 626,15	9 941,15	ES0312298104
CEDULAS BANCO MARE NOSTRUM 3,13 2019-01-21	EUR	537 682,50	3 142,11	550 563,92	12 881,42	ES0413056047
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 105 390,65	20 377,06	1 186 526,10	81 135,45	
TOTAL Cartera Interior		5 476 592,72	88 366,35	5 704 163,04	227 570,32	

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



ON0963484

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO HUNGRIA 5,75 2018-06-11	EUR	104.603,00	947,60	114.206,11	9.603,11	XS0369470397
BONO B.NACIONAL DES ECON 3,63 2019-01-21	EUR	1.046.275,00	21.500,26	909.829,12	(136.445,88)	XS1017435782
BONO REPUBLICA DE TURQUIA 4,13 2023-04-11	EUR	1.045.025,00	22.927,56	1.063.361,54	18.336,54	XS1057340009
BONO REPUBLICA CROACIA 3,88 2022-05-30	EUR	298.552,50	7.033,53	300.653,36	2.100,86	XS1028953989
BONO REPUBLIC ICELAND 2,50 2020-07-15	EUR	1.662.131,73	4.312,60	1.651.877,94	(10.253,79)	XS1086879167
BONO UNITED MEXICAN 1,63 2024-03-06	EUR	100.456,50	1.293,52	95.915,95	(4.540,55)	XS1198102052
TOTALES Deuda pública		4.257.043,73	58.015,07	4.135.844,02	(121.199,71)	
Renta fija privada cotizada						
BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	572.585,00	284,69	585.847,63	13.262,63	XS0356705219
BONO SBERBANK 3,35 2019-11-15	EUR	964.685,00	12.387,14	975.516,26	10.831,26	XS1082459568
PAGARE OBRASCON HUARTE LAIN 1,52 2016-01-28	EUR	591.035,95	8.269,70	591.264,34	228,39	XS1180279579
PAGARE ACCIONA S.A. 1,98 2016-01-28	EUR	98.067,29	1.782,68	98.176,47	109,18	XS1180288216
PAGARE ACS 1,55 2016-01-21	EUR	492.412,84	7.146,27	492.770,35	357,51	XS1173969881
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	504.735,00	17.778,26	520.275,68	15.540,68	XS1169199152
BONO ZIGGO BOND CO 4,63 2025-01-15	EUR	102.027,00	1.964,85	93.278,44	(8.748,56)	XS1170079443
BONO SCHAEFFLER FINANCE 2,75 2019-05-15	EUR	1.009.310,00	1.366,06	1.014.971,44	5.661,44	XS11067862919
BONO UNILABS SUBHOLDING 8,50 2018-07-15	EUR	508.615,00	2.128,31	521.503,05	12.888,05	XS0943769470
BONO BULGARIAN TELECOM CO 6,63 2018-11-15	EUR	507.860,00	2.128,31	509.254,81	1.394,81	XS0994993037
BONO LG E HOLDING VI 7,13 2024-05-15	EUR	362.887,70	(3.256,19)	386.956,38	24.068,68	XS1028411152
BONO NOMURA EUROPE 1,50 2021-05-12	EUR	1.025.915,00	6.365,93	1.003.138,25	(22.776,75)	XS1136388425
BONO VIRIDIAN GROUP 7,50 2020-03-01	EUR	249.675,00	6.204,20	257.837,47	8.162,47	XS1179900102
BONO GMAC INTL FINANCE BV 1,88 2019-10-15	EUR	1.006.040,00	3.051,69	1.020.227,98	14.187,98	XS1121198094
BONO PICARD GROUPE SAS 4,25 2019-08-01	EUR	249.853,75	1.795,28	250.887,67	1.033,92	XS0956139284
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27	EUR	495.487,50	4.433,50	494.180,22	(1.307,28)	XS1114452080
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	1.091.546,50	28.693,84	1.097.459,19	5.912,69	XS1111324700
BONO PORTAVENTURA 7,25 2020-12-01	EUR	520.440,00	(664,42)	520.084,56	(355,44)	XS0982712365
BONO GLENORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	1.021.925,00	12.923,25	706.510,38	(315.414,62)	XS1110430193
BONO TEREOS FINANCE G 4,25 2020-03-04	EUR	506.640,00	16.456,51	458.052,64	(48.587,36)	FR0011439900
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	978.945,00	14.897,53	965.382,88	(13.562,12)	XS1069522057
BONO BANCO POPOLARE 3,50 2019-03-14	EUR	513.422,50	10.163,72	517.645,53	4.223,03	XS1044894944
BONO NUMERICABLE GROUP 5,38 2022-05-15	EUR	1.018.455,00	17.768,67	1.026.732,58	8.277,58	XS1028956222
BONO UNITED GROUP BV 7,88 2020-11-15	EUR	1.039.652,73	760,38	1.050.366,36	10.713,63	XS0992294388
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	493.750,00	15.648,24	502.263,92	8.513,92	PTGALJOE0008
BONO IGL FOODS BONDCO 4,37 2020-06-15	EUR	300.814,50	465,88	301.252,05	437,55	XS1084586822
BONO EXOR SPA 2,13 2022-12-02	EUR	1.301.330,00	2.083,62	1.293.516,77	(7.813,23)	XS1329671132
BONO CELANESE US HOLDINGS 3,25 2019-10-15	EUR	1.022.270,00	1.822,33	1.038.490,10	16.220,10	XS1110862148
BONO MATTERHORN TELECOM 3,68 2022-05-01	EUR	1.008.740,00	2.643,56	468.472,27	(36.360,23)	XS1219487930
BONO LANDSBANKINN HF 3,00 2018-10-19	EUR	100.343,00	5.566,00	1.011.727,61	2.987,61	XS1308312658
BONO ACCOR 2,38 2023-09-17	EUR		665,86	101.232,99	889,99	FR0012949949

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



ON0963485

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO PROLOGIS LP 1,38 2021-05-13	EUR	978 335,00	9 903,05	984 392,80	6 057,80	XS1232266665
BONO EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	1 063 340,00	(1 111,73)	1 055 556,87	(7 783,13)	XS0808636244
BONO MPT OPERATING PARTNE 4,00 2022-08-19	EUR	510 100,00	6 784,42	511 357,98	1 257,98	XS1278084147
BONO AREVA SA 3,50 2021-03-22	EUR	997 725,00	27 356,48	979 876,99	(17 848,01)	FR0010941690
PAGARE ACCIONA S.A. 1,19 2016-06-17	EUR	296 492,87	1 873,70	297 090,21	597,34	XS1251764293
BONO BRF SA 2,75 2022-06-03	EUR	294 613,50	5 138,27	275 749,88	(18 863,62)	XS1242327168
BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05	EUR	503 247,50	4 980,10	504 919,12	1 671,62	XS1241699922
BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	1 236 918,00	33 557,53	1 193 874,80	(43 043,20)	FR0011149947
BONO EMIRATES NBD PJSC 1,75 2022-03-23	EUR	973 120,00	15 821,82	948 228,60	(24 890,40)	XS1207079499
BONO AUTODIS SA 6,50 2019-02-01	EUR	458 466,75	9 712,21	468 717,79	10 251,04	XS0982711128
BONO BANCA POP VICENZA 2,75 2020-03-20	EUR	989 675,00	22 867,82	868 716,25	(120 958,75)	XS1205644047
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,75 2019-03-18	EUR	508 765,00	8 117,44	500 507,23	(8 257,77)	XS1046851025
BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	995 450,00	13 424,26	841 728,04	(153 721,96)	XS1172947902
PAGARE ACS 1,23 2016-04-07	EUR	493 937,38	4 423,10	495 166,50	1 229,12	XS1218050901
BONO SPP DISTRIBUCIA AS 2,63 2021-06-23	EUR	1 064 750,00	6 008,57	1 047 165,20	(17 584,80)	XS1077088984
BONO VALE S.A. 4,38 2018-03-24	EUR	1 082 890,00	17 762,12	947 816,90	(135 073,10)	XS0497362748
BONO UNICREDIT BK AUSTRIA 2,63 2018-01-30	EUR	1 039 290,00	13 102,62	1 045 034,85	5 744,85	XS0881544281
BONO SANTANDER ISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	403 508,00	7 616,64	377 150,21	(26 357,79)	XS1201001572
BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	716 205,00	(1 054,12)	679 552,42	(36 652,58)	XS1148074518
BONO MEDIOBANCA 0,51 2019-07-01	EUR	984 100,00	(2 039,03)	990 407,39	6 307,39	IT0004931124
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	1 096 190,00	(10 731,54)	979 154,55	(117 035,45)	XS0897484430
BONO BANK OF AMERICA 0,71 2018-03-28	EUR	1 982 070,00	1 841,48	1 987 756,69	(4 313,31)	XS0249443879
PAGARE ACCIONA S.A. 1,97 2016-02-11	EUR	294 245,00	5 083,40	294 718,31	473,31	XS1190664091
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	2 039 480,00	9 390,63	2 046 057,13	6 577,13	XS1173845352
BONO TEVA PHARM FNC NL II 1,25 2023-03-31	EUR	968 500,00	11 786,98	945 945,10	(22 554,90)	XS1211040917
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,00 2017-03-23	EUR	936 828,00	24 557,90	979 716,71	42 888,71	XS0764640149
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	972 215,00	9 302,82	960 707,18	(11 507,82)	XS1082970853
BONO GAZ CAPITAL SA 3,39 2020-03-20	EUR	301 858,50	7 227,71	288 958,49	(12 900,01)	XS0906946008
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	202 324,00	9 264,39	219 153,45	16 829,45	XS0906420574
BONO FERROVIAL EMISIONES 3,38 2018-01-30	EUR	198 423,00	7 061,56	12 257,65	12 257,65	XS0879082914
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,75 2016-10-17	EUR	478 925,00	23 842,33	562 386,49	83 461,49	XS0874864860
BONO GLENCORE FIN DUB LTD 1,75 2016-05-19	EUR	599 989,00	8 842,34	702 659,52	11 939,52	XS0805410239
BONO ARCELOR MITTAL 10,63 2016-06-03	EUR	518 285,00	28 168,82	588 602,27	(1 386,73)	XS0857214968
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,88 2018-04-17	EUR	100 496,50	3 819,64	516 740,39	(1 544,61)	XS0431928414
BONO RENAULT S.A. 4,63 2017-09-18	EUR	99 917,00	1 340,26	52 457,75	(48 038,75)	XS0843939918
BONO SANTAN INTNL DEBT 4,63 2016-03-21	EUR	213 185,00	(4 760,40)	106 573,95	6 656,95	FR0011321447
BONO WIND ACQUISITION 5,18 2019-04-30	EUR	101 750,00	177,21	213 863,27	678,27	XS0828735893
BONO ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	849 346,50	25 575,72	100 918,42	(831,58)	XS0922256580
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	405 468,75	3 650,28	777 038,49	(72 308,01)	XS0765621569
				422 913,71	17 444,96	XS0893201433

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



0N0963486

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7.67 2020-03-15	EUR	745 851,50	2 106,65	705 004,75	(40 846,75)	XS0760705631
BONO CEMEX ESPANA LUX 9.88 2019-04-30	EUR	470 000,00	21 399,45	523 079,72	53 079,72	XS0752095686
BONO BUZZI UNICEM SPA 5.13 2016-12-09	EUR	304 617,00	(2 850,26)	315 733,94	11 116,94	XS0472205300
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6.25 2018-03-09	EUR	124 032,75	6 929,75	133 614,28	9 581,53	XS0604641034
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5.63 2016-02-08	EUR	1 552 567,50	28 008,46	1 466 868,63	(85 698,87)	XS0587805457
BONO CIRSIA FUNDING 8.75 2018-05-15	EUR	217 973,78	(1 333,73)	219 774,68	1 800,90	XS0506591519
BONO PETROLEOS MEXICANOS 6.38 2016-08-05	EUR	55 710,94	(3 786,46)	56 504,64	793,70	XS0197620411
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5.88 2017-04-20	EUR	280 400,90	19 532,13	309 351,08	18 950,18	XS0503453275
BONO STENA AB 6.13 2017-02-01	EUR	280 747,50	22 823,73	292 641,48	11 893,98	XS0285176458
BONO SANTANDER ISSUANCES 0.62 2017-03-23	EUR	988 625,00	6 239,60	992 273,18	3 648,18	XS0291652203
BONO MERRILL LYNCH & CO 0.43 2018-09-14	EUR	196 275,00	1 247,30	195 777,84	(497,16)	XS0267827169
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 4.38 2017-03-24	EUR	1 044 565,00	6 033,38	658 245,64	(386 319,36)	XS0215828913
BONO NOKIA OY 16.75 2019-02-04	EUR	714 062,50	37 491,34	823 121,84	109 059,34	XS0411735482
BONO THYSENKRUPP AG 3.13 2019-10-25	EUR	1 308 072,92	(831,27)	1 299 094,56	(8 978,36)	DE000A1R0410
BONO THREEAB OPTIQUE 5.63 2019-04-15	EUR	945 296,00	24 948,96	900 714,79	(44 580,21)	XS1028956909
BONO VENETO BANCA 4.00 2019-05-20	EUR	597 882,00	15 296,78	579 435,32	(18 446,68)	XS1069508494
BONO INTESA SANPAOLO 4.80 2017-10-03	EUR	550 025,00	(17 932,15)	561 385,72	11 360,72	IT0004849300
BONO INTESA SANPAOLO 2.25 2018-07-18	EUR	1 256 827,50	21 238,17	520 306,53	12 661,53	XS0831556476
BONO ANGLO AMER CAP 1.75 2018-04-03	EUR	961 672,50	38 670,03	1 098 471,93	(158 355,57)	XS1052677207
BONO ALDESA FINANCIARIA 7.25 2021-04-01	EUR	499 850,00	8 790,48	793 629,14	(168 043,36)	XS1028959754
BONO GLENORE FINANCE 2.75 2021-04-01	EUR	1 036 725,00	7 598,81	390 928,24	(108 921,76)	XS1051003538
BONO BANCO DO BRASIL 3.75 2018-07-25	EUR	484 765,00	13 979,86	941 417,17	(95 307,83)	XS0955552178
BONO AREVA SA 3.13 2023-03-20	EUR	201 168,00	3 134,55	456 034,84	(28 730,16)	FR0011791391
BONO MEDIOBANCA 2.25 2019-03-18	EUR	200 294,00	2 737,79	208 585,43	7 417,43	XS1046272420
BONO GRP ISOLUX CORSAN 6.63 2021-04-15	EUR	103 191,00	712,43	48 160,63	(152 133,37)	XS1046702293
BONO ECO - BAT FINANCE 7.75 2017-02-15	EUR	507 005,00	14 492,33	100 002,32	(3 188,68)	XS0754797438
BONO VENETO BANCA 4.00 2017-01-20	EUR	993 620,00	2 734,80	494 639,28	(12 365,72)	XS1016053537
BONO CITIGROUP 1.33 2019-02-10	EUR	690 637,50	7 796,77	998 265,12	4 645,12	XS0185490934
BONO BULGARIAN ENERGY 4.25 2018-11-07	EUR	401 250,00	10 551,04	679 225,57	(11 411,93)	XS0988152573
BONO BANCO COMER. PORTUG. 3.38 2017-02-27	EUR	129 094,38	(320,74)	401 729,75	479,75	PTBITIOM0057
BONO ASTALDI SPA 7.13 2020-12-01	EUR	1 026 402,50	3 848,45	124 802,56	(4 291,82)	XS1000393899
BONO MARCOLIN SPA 8.50 2019-11-15	EUR	1 022 450,00	(2 505,32)	1 032 231,55	5 829,05	XS0991759076
BONO UNICREDIT SPA 1.88 2017-10-31	EUR	540 830,00	(3 744,76)	1 025 591,99	3 141,99	IT0004762578
BONO CAIXABANK 5.00 2023-11-14	EUR	200 721,00	3 249,56	530 437,64	(10 392,36)	XS0989061345
BONO UBI BANCA 2.75 2017-04-28	EUR	125 841,25	966,82	206 624,19	5 903,19	XS0988090164
BONO REN FINANCE BV 4.75 2020-10-16	EUR	499 625,00	5 188,52	143 987,98	18 146,73	XS0982774399
BONO RENAULT S.A 3.63 2018-09-19	EUR	527 552,50	16 874,90	536 582,23	36 957,23	FR0011568963
BONO PEUGEOT SA 7.38 2018-03-06	EUR	1 230 807,50	(9 121,53)	576 850,51	49 298,01	FR0011439975
BONO TELECOM NORTE 5.13 2017-12-15	EUR	1 037 323,00	22 349,26	685 466,05	(545 341,45)	XS0569301327
BONO ALTICE FINANCING SA 6.50 2022-01-15	EUR			1 060 067,41	22 744,41	XS1003905152

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a
Cartera



0N0963487

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO INEOS GROUP 5.75 2019-02-15	EUR	502 115,00	10 270,58	503 760,67	1 645,67	XS0982710740
TOTALES Renta fija privada cotizada		73 879 560,93	920 360,58	71 435 710,64	(2 443 850,29)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS	EUR	1 659 640,15	-	1 540 575,00	(119 065,15)	IE00B66F4759
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	2 032 800,00	-	2 048 600,00	15 800,00	LU0190666064 (*)
PARTICIPACIONES ISHARES EM LOCAL GVT	EUR	1 990 018,00	-	1 767 680,00	(222 338,00)	IE00B5M4WH52
PARTICIPACIONES ISHARES JP EMERGING	USD	2 777 050,96	-	3 095 637,44	318 586,48	IE00B2NPKV68
PARTICIPACIONES ABSOLUTE INSIGHT EMG	EUR	3 055 640,00	-	2 945 880,00	(109 760,00)	IE00B1HL8W03 (*)
PARTICIPACIONES AXA WORLD EMG ST BND	EUR	1 829 584,00	-	1 761 228,00	(68 356,00)	LU0800572702 (*)
PARTICIPACIONES EDMOND EMERGING	EUR	2 887 458,00	-	3 118 460,00	231 002,00	FR0010906255 (*)
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II EMG	EUR	6 956 805,81	-	7 040 132,00	83 326,19	LU0321482953 (*)
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EMG D	EUR	2 999 940,00	-	2 610 655,03	(389 284,97)	LU0616945282 (*)
PARTICIPACIONES JPM EMERGING MARK	EUR	1 500 000,00	-	1 229 555,69	(270 444,31)	LU0332400232 (*)
PARTICIPACIONES AMUNDI BOND GLB EMER	EUR	4 774 186,82	-	4 788 892,15	14 705,33	LU1161086159 (*)
PARTICIPACIONES PIMCO EMERGING MARKE	EUR	3 595 400,00	-	3 438 144,15	(157 255,85)	IE0032568770 (*)
PARTICIPACIONES JULIUS BAER-LOC	EUR	2 191 284,39	-	1 745 319,27	(445 965,12)	LU0256065409 (*)
PARTICIPACIONES BLUEBAY EMERGING	EUR	1 600 000,00	-	1 451 015,12	(148 984,88)	LU0271023524 (*)
PARTICIPACIONES LFP OBLIGATIONS	EUR	2 525 200,00	-	2 526 580,97	1 380,97	FR0010225037 (*)
PARTICIPACIONES AXA EMERGING	EUR	3 247 980,00	-	3 154 140,00	(93 840,00)	LU0227125944 (*)
PARTICIPACIONES BNY EM MKT DBT	EUR	1 006 590,00	-	1 091 610,00	85 020,00	IE00B06YC548 (*)
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	5 266 330,12	-	5 530 084,00	263 753,88	LU0290359032
PARTICIPACIONES GS GLOBAL EMER MAR	USD	1 097 675,96	-	1 037 770,74	(59 905,22)	LU0302283675 (*)
PARTICIPACIONES EMERGING MARKETS BON	EUR	2 094 221,02	-	2 100 739,60	6 518,58	LU0496363002 (*)
PARTICIPACIONES LATIN AMERICA CURREN	USD	569 435,21	-	543 527,27	(25 907,94)	LU0325327566 (*)
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EME LOC	EUR	959 826,20	-	972 846,75	13 020,55	LU0280437160 (*)
PARTICIPACIONES PIONEER EMERG MKTS	EUR	2 460 397,06	-	3 050 192,56	589 795,50	LU0330608232 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		59 077 463,50	-	58 569 265,74	(488 197,76)	
TOTAL Cartera Exterior		137 214 068,16	978 375,65	134 160 820,40	(3 053 247,76)	

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

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

**Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)**



0N0963488

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
PAGARE ABENGOA 2016-03-30	EUR	704.849,28	-	125.500,00	(579.349,28)	XS1239742122
BONO ABENGOA 2016-03-31	EUR	50.835,54	-	7.843,75	(42.991,79)	XS0498817542
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		755.684,82	-	133.343,75	(622.341,07)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		755.684,82	-	133.343,75	(622.341,07)	



CLASE 8.^a



0N0963489

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

La evolución de los mercados de renta fija a lo largo de 2016 ha estado marcada por diferentes acontecimientos políticos, que han generado incertidumbre entre los inversores sobre sus efectos sobre el crecimiento a nivel mundial. A las posibles consecuencias que el resultado del referéndum acerca del Brexit puede tener sobre la economía europea, se han unido en los últimos meses, la victoria de Trump en EEUU, con el previsible incremento del proteccionismo del país y sus efectos adversos (especialmente para muchos países emergentes).

En este entorno, el BCE, rebajó el tipo de intervención hasta dejarlo en 0% en el primer trimestre del año, y finalmente decidió en su última reunión extender el programa de compra de activos, cuyo fin estaba previsto en marzo de 2017, prolongándolo hasta diciembre, aunque a un menor ritmo de comprar mensuales. La subida en el precio de las materias primas (entre ellas el petróleo sobre todo) y los datos de inflación que parecen asentarse en terreno positivo parecen anticipar una política monetaria cada vez menos laxa de cara al próximo año en la zona euro.

En EEUU, los datos de crecimiento positivos y fortalecimiento de la economía norteamericana ha llevado finalmente a la Reserva Federal a subir el tipo de intervención en 0,25% después de un año sin cambios, donde las diferentes incertidumbres políticas habían llevado a posponer esta decisión. De cara a 2017 se anticipan nuevas subidas si los datos de crecimiento siguen acompañando.

En este contexto, el bono alemán a 10 años ha experimentado un movimiento de ida y vuelta, con fuertes caídas en rentabilidad en la primera parte del año, que lo llevaron a cotizar incluso en terreno negativo, para posteriormente experimentar un considerable repunte cerrando el año al 0,21%, en cualquier caso muy por debajo del 0,63% con el que acabó 2015.

En lo que a la curva española se refiere, a pesar de las incertidumbre políticas vividas hasta la formación del nuevo gobierno a finales de verano, lo cierto es que los inversores han mostrado una elevada confianza hacia la deuda de nuestro país, que se ha movido, en líneas generales, de forma muy parecida a la deuda de los países centro europeos. El bono a 10 años cierra el año a 1,38% de rentabilidad después de haber tocado a lo largo de la segunda parte de 2016 niveles mínimos históricos (0,88%). La prima de riesgo española acaba el año en 117 puntos básicos, niveles muy parecidos a los de finales de 2015 (114pb).



CLASE 8.^a



0N0963490

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

En el mercado de crédito también hemos visto una considerable volatilidad a lo largo del año, y consigue cerrar 2016 con un ligero estrechamiento en los diferenciales. El programa de comprar de activos del BCE puesto en marcha en la primera parte del año sigue actuando como soporte para los precios de los bonos privados. Además, los emisores privados han continuado con una importante actividad en el mercado primario, emitiendo a largo plazo y recomprando, en muchas ocasiones, los vencimientos más cortos, tratando de esa manera de abaratar su estructura de financiación y absorbiendo también parte de la abundante liquidez del sistema.

Los mercados de high yield no han escapado de la volatilidad del mercado de crédito a lo largo del año, con fuertes ampliaciones en la primera parte del año y en los meses de verano al calor del resultado del referéndum del Brexit. La búsqueda de rentabilidades por parte de los inversores en un entorno de tipos bajos ha hecho que estas ampliaciones hayan durado relativamente poco, y que el índice de high yield cierre 2016 con ligero estrechamiento en los diferenciales.

También la volatilidad ha sido la nota dominante en los mercados de deuda emergente. Tras una clara tendencia positiva a lo largo del verano, la victoria de Trump y sus posibles consecuencias sobre estos mercados provocó una importante corrección, sin embargo, los buenos fundamentales macro de muchos de estos países y los atractivos niveles tras las correcciones ha hecho que volviéramos a ver flujo de entrada, y la deuda emergente cierra 2016 en terreno positivo.

En este entorno, el fondo Ibercaja BP Global Bonds acumula una considerable rentabilidad positiva en el año. A 31 de diciembre de 2016 el fondo contaba con un patrimonio de 164.903 miles de euros y 46.459 partícipes.

Las previsiones para la deuda emergente de cara a los próximos meses son optimistas. Las incertidumbres derivadas del Brexit parecen haber pospuesto la subida de tipos en EEUU, lo que favorece a los países en vías de desarrollo. Si a esto unimos que las otras grandes zonas desarrolladas, Europa y Japón, están también muy lejos de finalizar con su política monetaria ultralaxa, es previsible que los flujos de capitales hacia los mercados emergentes continúen de cara a final de año, con los inversores buscando rentabilidades más atractivas, lo que va a favorecer la evolución de la deuda de los mismos y por tanto al fondo Ibercaja BP Global Bonds.



CLASE 8.ª



0N0963491

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

En lo que al sector de high yield se refiere, las políticas monetarias laxas y el entorno de tipos bajos se va a prolongar como mínimo varios trimestres más, lo que favorece que vayamos a ver flujos compradores por parte de inversores hacia activos de baja calificación crediticia y rentabilidades potenciales más elevadas. En este sentido, somos optimistas de cara a la evolución de la deuda de elevado apalancamiento, aunque sin olvidar que se trata de un sector con elevada volatilidad inherente, y shocks externos negativos no esperados pueden en momentos puntuales deteriorar la evolución del sector y por tanto del fondo

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 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
INFORME DE GESTIÓN



0N0963492

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 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.ª



ON0963493

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 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Ibercaja BP Global Bonds, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- Balance al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- Informe de gestión del ejercicio 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^a. 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