

Ibercaja BP Selección Global, F. I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015



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 Selección Global, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, 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 Selección Global, 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 Selección Global, F. I. a 31 de diciembre de 2015, 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.



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja BP Selección Global, 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 2015. 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 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 08/16/00630
SELLO CORPORATIVO: 98,00 EUR

.....
Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España
.....



CLASE 8.^a
Patentes de invención y modelos de utilidad



OM6633136

IBERCAJA BP SELECCIÓN GLOBAL, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015



OM6633137

CLASE 8.ª

Ibercaja BP Selección Global, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	209 882 652,66	176 341 558,05
Deudores	239 081,39	138 649,30
Cartera de inversiones financieras	202 143 839,34	160 593 164,94
Cartera interior	12 679 149,09	13 656 174,40
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	7 666 971,17	5 628 691,90
Depósitos en Entidades de Crédito	5 012 177,92	8 027 482,50
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	189 430 870,37	146 910 567,02
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	189 430 870,37	146 910 567,02
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	33 819,88	26 423,52
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 499 731,93	15 609 743,81
TOTAL ACTIVO	209 882 652,66	176 341 558,05

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



CLASE 8.^a



OM6633138

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	209 579 710,86	174 816 893,32
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	209 579 710,86	174 816 893,32
Capital	-	-
Partícipes	211 084 288,65	172 920 527,20
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(1 504 577,79)	1 896 366,12
(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	302 941,80	1 524 664,73
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	302 941,80	1 524 664,73
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	209 882 652,66	176 341 558,05
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014 (*)
Cuentas de compromiso		
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	1 504 577,79	
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	1 504 577,79	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	1 504 577,79	-

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



CLASE 8ª

ESPANOL



OM6633139

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Expresadas en euros)

	2015	2014 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	416 286,25	306 504,06
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(3 523 502,39)	(2 282 491,31)
Comisión de gestión	(3 273 174,20)	(2 117 720,33)
Comisión de depositario	(234 173,88)	(150 617,09)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(16 154,31)	(14 153,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(3 107 216,14)	(1 975 987,25)
Ingresos financieros	328 683,20	107 919,42
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 065 612,42	2 964 839,35
Por operaciones de la cartera interior	1 043 863,10	442 703,48
Por operaciones de la cartera exterior	977 304,31	2 518 783,81
Por operaciones con derivados	44 445,01	3 352,06
Otros	-	-
Diferencias de cambio	358 753,35	272 393,30
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 150 410,62)	546 356,51
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	19 995,92	123 055,15
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(1 170 406,54)	423 301,36
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1 602 638,35	3 891 508,58
Resultado antes de impuestos	(1 504 577,79)	1 915 521,33
Impuesto sobre beneficios	-	(19 155,21)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 504 577,79)	1 896 366,12

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

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM6633140

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(1 504 577,79)
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		(1 504 577,79)

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 2014 (*)	172 920 527,20	-	-	1 896 366,12	174 816 893,32
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	172 920 527,20	-	-	1 896 366,12	174 816 893,32
Total ingresos y gastos reconocidos					
Aplicación del resultado del ejercicio	1 896 366,12	-	-	(1 504 577,79)	(1 504 577,79)
Operaciones con participes					
Suscripciones	179 144 892,68	-	-	-	179 144 892,68
Reembolsos	(142 877 497,35)	-	-	-	(142 877 497,35)
Otras variaciones del patrimonio					
Saldos al 31 de diciembre de 2015	211 084 289,65	-	-	(1 504 577,79)	209 579 710,86

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

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM6633141

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		1 896 366,12
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 (*)		1 896 366,12

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 2013 (*)	120 404 905,97	-	-	3 007 162,05	123 412 068,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	120 404 905,97	-	-	3 007 162,05	123 412 068,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 896 366,12	1 896 366,12
Operación del resultado del ejercicio	3 007 162,05	-	-	(3 007 162,05)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	102 918 881,85	-	-	-	102 918 881,85
Reembolsos	(53 410 422,67)	-	-	-	(53 410 422,67)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	172 920 527,20	-	-	1 896 366,12	174 816 893,32

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



CLASE 8.^a
Sistema de Clasificación de Valores



OM6633142

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja BP Selección Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 11 de marzo de 2011. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 25 de marzo de 2011 con el número 4.346, 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% 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 normativa actualmente en vigor.

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

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



CLASE 8.^a
www.ibercaja.com



OM6633143

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 marzo de 2011, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribe 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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de gestión ha sido del 1,40% sobre el patrimonio del Fondo.



CLASE 8.ª
Sociedad de Inversión de Cuentas de Ahorro y Pensiones



OM6633144

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de gestión hasta un máximo del 2,50% 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 2015 y 2014, la comisión de depositaría, ha sido del 0,10%.

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de depositaria hasta un máximo del 0,30% 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 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. Durante el ejercicio 2015, la comisión de gestión fue del 1,395%. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 1,42% 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 1,395%

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de gestión hasta un máximo del 2,50% 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 2015 y 2014, la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de depositaria hasta un máximo del 0,30% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo en IIC's.



CLASE 8.ª
Sistema de Correos de España



OM6633145

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (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
SERVICIO DE CLASIFICACIÓN DE DOCUMENTOS



OM6633146

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (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 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.



CLASE 8.^a
Clase de Inversión



OM6633147

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (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 2015 y 2014.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª
Instituto Registral y Catastral



OM6633148

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (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:

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.^a
Clase de acciones y participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva



OM6633149

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

- **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, y sucesivas modificaciones, 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 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.



CLASE 8.ª
Inscripción en el Registro Mercantil



OM6633150

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

e) Compra-venta de divisas al contado

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

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

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 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.

f) 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.



OM6633151

CLASE 8.^a
Instituto Registral y Catastral

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

g) 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.

h) 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

i) 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".



OM6633152

CLASE 8.^a
Administración de Correos y Telégrafos**Ibercaja BP Selección Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**
(Expresada en euros)**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas deudoras	141 204,10	63 597,08
Otros	<u>97 877,29</u>	<u>75 052,22</u>
	<u>239 081,39</u>	<u>138 649,30</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 141.204,10 euros y 63.597,08 euros, respectivamente.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Operaciones pendientes de liquidar	-	1 300 000,00
Otros	<u>302 941,80</u>	<u>224 664,73</u>
	<u>302 941,80</u>	<u>1 524 664,73</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

Clase 8.^a de la Clasificación de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores



OM6633153

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera Interior	12 679 149,09	13 656 174,40
Instituciones de Inversión Colectiva	7 666 971,17	5 628 691,90
Depósitos en Entidades de Crédito	5 012 177,92	8 027 482,50
Cartera exterior	189 430 870,37	146 910 567,02
Instituciones de Inversión Colectiva	189 430 870,37	146 910 567,02
Intereses de la cartera de inversión	33 819,88	26 423,52
	202 143 839,34	160 593 164,94

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 2015 y 2014, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario y 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.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" de los ejercicios 2015 y 2014 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A.



CLASE 8.^a
del Real Decreto de 19 de mayo de 2004



OM6633154

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	7 376 349,07	15 991 074,05
Otras cuentas de tesorería	123 382,86	(381 330,24)
	<u>7 499 731,93</u>	<u>15 609 743,81</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,30% durante el 2015 y osciló entre el 0,30% y el 0,50% durante el 2014. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros ha estado remunerada a un tipo de interés del 0,05% hasta el 31 de octubre de 2015, fecha en la pasó a ser del 0,01%. Durante 2014, el tipo de interés osciló entre el 0,05% y el 0,25%.



OM6633155

CLASE 8.^a
Instituto de Seguros de España**Ibercaja BP Selección Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**
(Expresada en euros)**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 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>161 937 653,84</u>	<u>101 451 690,22</u>
Número de participaciones emitidas	<u>25 227 819,72</u>	<u>15 854 807,26</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,42</u>	<u>6,40</u>
Número de partícipes	<u>2 973</u>	<u>2 354</u>
Clase B	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>47 642 057,02</u>	<u>73 365 203,10</u>
Número de participaciones emitidas	<u>7 427 240,36</u>	<u>11 473 671,72</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,41</u>	<u>6,39</u>
Número de partícipes	<u>7 326</u>	<u>27 805</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.



OM6633156

CLASE 8.^a
CLASE 8.^a**Ibercaja BP Selección Global, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**
(Expresada en euros)**9. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	1 504 577,79	-
	<u>1 504 577,79</u>	<u>-</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo 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.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015, asciende a 1.504.577,79 euros una vez registrada la base imponible del ejercicio 2015.

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

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

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



CLASE 8ª
-redaccion@repositorio.bancomercantil.es



OM6633157

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 (Expresada en euros)

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

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 2015 y 2014, ascienden a 6 miles de euros, en ambos ejercicios.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM6633158

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BELGRAVIA BETA SICAV	EUR	4 793 973,75	-	6 488 384,23	1 694 410,48	ES0133496036
PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	1 021 917,74	-	1 178 586,94	156 669,20	ES0158457038
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 815 891,49	-	7 666 971,17	1 851 079,68	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,75 2016-08-05	EUR	5 000 000,00	33 819,88	5 012 177,92	12 177,92	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		5 000 000,00	33 819,88	5 012 177,92	12 177,92	-
TOTAL Cartera Interior		10 815 891,49	33 819,88	12 679 149,09	1 863 257,60	

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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



CLASE 8.^a

www.ibercaja.es



OM6633159

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES PIONEER ABSOLUTE RE	EUR	6 650 000,00	-	6 494 241,47	(155 758,53)	LU036630962 (*)
PARTICIPACIONES DB XTRAKERS IBEX35	EUR	1 477 038,15	-	1 448 300,00	(28 738,15)	LU0592216393 (*)
PARTICIPACIONES CARMINAC CAPITAL PLU	EUR	5 340 584,89	-	5 197 623,54	(142 961,35)	LU03360840332 (*)
PARTICIPACIONES LFP RENDEMENT GLOBAL	EUR	5 800 000,00	-	5 761 466,36	(38 533,64)	FR0011532720 (*)
PARTICIPACIONES THREAD FOCUS-CRED OP	EUR	6 300 000,00	-	6 289 979,77	(10 020,23)	GB00B3D8PZ13 (*)
PARTICIPACIONES BRANDES EUROPEAN	EUR	3 700 000,00	-	3 821 994,38	121 994,38	IE0031574977 (*)
PARTICIPACIONES JUPITER DYNAMIC BOND	EUR	7 400 000,00	-	7 524 662,09	124 662,09	LU0853553893 (*)
PARTICIPACIONES INVESCO GLOBAL TR	EUR	6 775 896,66	-	6 852 048,80	76 152,14	LU0534240071 (*)
PARTICIPACIONES EURIZON OPP OBLBLIZ.F	EUR	6 389 716,69	-	6 334 685,70	(55 030,99)	LU0944455822 (*)
PARTICIPACIONES AXA OPTIMAL INCOME	EUR	5 563 263,01	-	5 662 675,96	99 412,95	LU0179866867 (*)
PARTICIPACIONES STANDARD LIFE GBL AR	EUR	8 350 000,00	-	8 291 979,76	(58 020,24)	LU0548153799 (*)
PARTICIPACIONES VONTobel GLOBAL	EUR	4 500 000,00	-	4 513 674,44	13 674,44	LU1112750929 (*)
PARTICIPACIONES HENDERSON UK AB.RETU	EUR	5 150 000,00	-	5 223 716,28	73 716,28	LU0490769915 (*)
PARTICIPACIONES ANIMA STAR HIGH POT	EUR	4 500 000,00	-	4 498 028,69	(1 971,31)	IE0032464921 (*)
PARTICIPACIONES EDMOND BOND ALLOCATI	EUR	4 000 001,50	-	3 966 400,92	(33 600,58)	FR0010833731 (*)
PARTICIPACIONES BRANDES EM MKTS	EUR	1 500 000,00	-	1 377 142,86	(122 857,14)	IE00B4P97428 (*)
PARTICIPACIONES DNCA INVEST MIURI	EUR	2 750 000,00	-	2 741 801,43	(8 198,57)	LU0641746143 (*)
PARTICIPACIONES HENDERSON HOR PAN	EUR	6 250 000,00	-	6 217 897,07	(32 102,93)	LU0264697617 (*)
PARTICIPACIONES PUTNAM TOTAL	EUR	5 482 785,69	-	5 160 998,96	(321 786,73)	IE00B16D6Z69 (*)
PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME	EUR	4 035 612,00	-	4 604 541,37	568 929,37	GB00B1VMCY83 (*)
PARTICIPACIONES EDR SIGNATURES FINAN	EUR	5 616 273,90	-	6 394 674,15	778 400,25	FR0010584474 (*)
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD-EUR	EUR	5 200 000,00	-	5 860 865,28	660 865,28	LU0411704413 (*)
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN	EUR	5 850 000,00	-	6 096 402,75	246 402,75	LU0529497777 (*)
PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT	EUR	4 479 620,66	-	4 596 693,13	117 072,47	FR0010760694 (*)
PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALD-FC	EUR	6 632 847,70	-	7 469 832,38	826 984,68	LU0599947271 (*)
PARTICIPACIONES ALKEN ABSOLUTE RETUR	EUR	5 861 404,90	-	6 243 913,38	382 508,48	LU0866838229 (*)
PARTICIPACIONES FRANKLIN STRATEGIC	EUR	4 674 221,58	-	4 465 449,96	(208 771,62)	LU0727124124 (*)
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN	EUR	3 231 182,09	-	3 070 945,56	(160 236,53)	LU0256048223 (*)
PARTICIPACIONES JPM GLOBAL BALANCED	EUR	5 483 443,18	-	5 884 689,23	401 246,05	LU0070212691 (*)
PARTICIPACIONES MFS GLOBAL TOTAL RET	EUR	5 427 416,13	-	5 942 471,23	515 055,10	LU0219418836 (*)
PARTICIPACIONES BNY MELLON ABS RETUR	EUR	5 550 000,00	-	5 637 850,15	87 850,15	IE00B3T5WH77 (*)
PARTICIPACIONES AMUNDI BOND GBL AGG	EUR	6 761 849,74	-	6 804 506,76	42 657,02	LU0839835357 (*)
PARTICIPACIONES LONG TERM INV CLASSI	EUR	669 039,99	-	730 327,90	60 287,91	LU0244071956 (*)
PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUR	EUR	5 411 390,89	-	5 573 469,52	162 078,63	LU0243957668 (*)
PARTICIPACIONES LEGG MASON WESTERN	EUR	5 547 801,49	-	5 667 274,39	119 472,90	IE00BHFBD812 (*)
PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	6 637 000,42	-	6 997 644,75	360 644,33	LU0656025977 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		184 948 391,26		189 430 870,37	4 482 479,11	
TOTAL Cartera Exterior		184 948 391,26		189 430 870,37	4 482 479,11	

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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



CLASE 8.^a
Inversión en valores de renta fija



OM6633160

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BELGRAVIA BETA SICAV	EUR	3 372 714,18	-	4 220 518,65	847 804,47	ES0133496036
PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	1 448 440,83	-	1 408 173,25	(40 267,58)	ES0158457038
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 821 155,01	-	5 628 691,90	807 536,89	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1.12.2015-09-04	EUR	4 000 000,00	14 242,83	4 015 097,77	15 097,77	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,01 2015-09-11	EUR	4 000 000,00	12 180,69	4 012 384,73	12 384,73	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		8 000 000,00	26 423,52	8 027 482,50	27 482,50	
TOTAL Cartera Interior		12 821 155,01	26 423,52	13 656 174,40	835 019,39	



CLASE 8.^a



OM6633161

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DWS INVEST SHORT	EUR	4 000 000,00	-	4 060 058,38	50 058,38	LU0236145453 (*)
PARTICIPACIONES LOOMIS SAYLES	EUR	3 950 000,00	-	3 954 186,02	4 186,02	IE00B1Z6CX63 (*)
PARTICIPACIONES LONG TERM INV CLASSI	EUR	1 500 000,00	-	1 587 010,06	87 010,06	LU0244071956 (*)
PARTICIPACIONES LEGGO PAN EUR	EUR	4 200 000,00	-	4 319 127,23	119 127,23	LU0243957668 (*)
PARTICIPACIONES LEGG MASON WESTERN	EUR	5 000 000,00	-	5 099 057,87	99 057,87	IE00BHF812 (*)
PARTICIPACIONES AXA OPTIMAL INCOME	EUR	4 500 000,00	-	4 544 123,89	44 123,89	LU0179866667 (*)
PARTICIPACIONES BNY MELLON ABS RETUR	EUR	5 550 000,00	-	5 521 656,15	(28 343,85)	IE00B3T5WH77 (*)
PARTICIPACIONES ALKEN ABSOLUTE RETUR	EUR	5 250 000,00	-	5 344 594,25	94 594,25	LU0866838229 (*)
PARTICIPACIONES MFS GLOBAL TOTAL RET	EUR	3 618 239,53	-	4 144 968,14	526 728,61	LU0218418836 (*)
PARTICIPACIONES LFP REDEMPTION GLOBAL	EUR	5 800 000,00	-	5 659 767,54	(140 232,46)	FR0011532720 (*)
PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL INCO	EUR	5 650 000,00	-	5 517 895,95	(32 104,05)	LU0882574998 (*)
PARTICIPACIONES THREAD FOCUS-CRED OP	EUR	5 300 000,00	-	5 268 398,41	(31 601,59)	GB00B3D8PZ13 (*)
PARTICIPACIONES BRANDES EUROPEAN	EUR	2 150 000,00	-	2 070 692,26	(79 307,74)	IE0031574977 (*)
PARTICIPACIONES JUPITER DYNAMIC BOND	EUR	5 050 000,00	-	5 079 128,75	29 128,75	LU0853555893 (*)
PARTICIPACIONES H2O MULTIBONDS	EUR	3 100 003,73	-	3 139 704,76	39 701,03	FR0010830438 (*)
PARTICIPACIONES INVESCO GLOBAL TR	EUR	5 100 000,00	-	5 225 869,57	125 869,57	LU0534240071 (*)
PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALD-FC	EUR	5 400 030,00	-	6 139 866,38	739 836,38	LU0599947271 (*)
PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME	EUR	4 789 150,78	-	5 724 236,53	935 085,75	GB00B1VMCY93 (*)
PARTICIPACIONES EDR SIGNATURES FINAN	EUR	4 763 426,67	-	5 574 253,79	810 827,12	FR0010564474 (*)
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS STRATE	EUR	5 055 271,77	-	5 329 526,25	274 254,48	LU0233974806 (*)
PARTICIPACIONES BLACKROCK EUROPEAN	EUR	5 200 000,00	-	5 443 723,39	243 723,39	LU0411704413 (*)
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	5 319 561,04	-	5 340 590,36	21 029,32	IE00B550HH55 (*)
PARTICIPACIONES AMUNDI BOND GBL AGG	EUR	5 249 997,32	-	5 320 027,43	70 030,11	LU0839535357 (*)
PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT	EUR	4 449 995,52	-	4 564 942,68	114 947,16	FR0010760694 (*)
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN	EUR	2 787 000,42	-	4 161 622,22	(178 199,31)	LU0256048223 (*)
PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	4 749 811,78	-	2 983 392,05	(196 391,63)	LU0658025977 (*)
PARTICIPACIONES MS ALPHA PLUS	EUR	548 232,18	-	5 471 072,28	721 260,50	LU0360491038 (*)
PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35	EUR	5 294 832,51	-	5 680 615,00	385 782,49	FR0010251744 (*)
PARTICIPACIONES FRANKLIN STRATEGIG	EUR	4 658 229,69	-	5 381 227,20	86 394,69	LU0727124124 (*)
PARTICIPACIONES PUTNAM TOTAL	EUR	4 336 470,19	-	4 696 942,16	38 712,47	IE00B16D6Z69 (*)
PARTICIPACIONES JPM GLOBAL BALANCED	EUR	4 850 000,00	-	4 762 718,12	(426 247,93)	LU0070212591 (*)
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN	EUR	4 850 000,00	-	4 929 571,95	79 571,95	LU0529497777 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		141 410 074,66		146 910 567,02	5 500 492,36	
TOTAL Cartera Exterior		141 410 074,66		146 910 567,02	5 500 492,36	

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



OM6633162

CLASE 8.ª



Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

El fondo Ibercaja BP Selección Global, FI es un producto de inversión lanzado al mercado en marzo de 2011 con el objetivo de dar acceso a los mejores fondos internacionales de las principales gestoras del mundo bajo una gestión activa guiada. En la actualidad existen más de 600 fondos y sicavs extranjeros inscritos en la CNMV por lo que se hace necesaria dentro de una arquitectura abierta una selección tutelada para evitar sorpresas negativas.

Hay cuatro pilares básicos que están presentes desde el inicio del proyecto: diversificación de activos, flexibilidad en la gestión, consistencia de resultados y fiabilidad basada en distintos escenarios de mercado. En la selección de los fondos que componen la cartera prima en primer lugar la visión macroeconómica que en cada momento tiene el equipo de gestión, y que tras un estudio cuantitativo dentro de la industria de fondos existente, depara en posibles opciones de inversión a implementar en el fondo. Entre los activos disponibles de inversión destacan fondos de retorno absoluto, convertibles, bonos ligados a la inflación, mixtos flexibles o renta fija privada.

En relación a la selección de fondos, durante el año 2015 se ha aumentado ligeramente el peso en fondos con un componente de renta variable, mixtos, que junto con los fondos flexibles en el apartado de renta fija (deuda pública, deuda privada) han sido los responsables de la positiva rentabilidad alcanzada en el conjunto del año. Estructuralmente la liquidez del Fondo se ha reducido ya que consideramos interesante los niveles de valoración de determinados activos para aumentar posiciones a finales del año 2015.

En este contexto, el fondo Ibercaja BP Selección Global, FI ha cerrado el año 2015 rentabilidad positiva de 0,32%. El Fondo a cierre del año 2014 tenía un 95% en IICs y un 5% en liquidez.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a
www.seguridadsocial.es



OM6633163

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 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

Elaboración en el Estado de España



OM6633164

Ibercaja BP Selección Global, 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 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 de Ibercaja BP Selección Global, 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 al 31 de diciembre de 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Informe de gestión del ejercicio 2015.

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

Dª. 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