

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013
e informe de gestión del ejercicio 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Ibercaja BP Global Bonds, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja BP Global Bonds, F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, 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 2013. 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.

Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 N° 08/14/00597
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 - 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
T: +34 976 79 61 00 F: +34 976 79 46 51, www.pwc.com/es



CLASE 8.ª



0L6875083

IBERCAJA BP GLOBAL BONDS, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013
e informe de gestión del ejercicio 2013



CLASE 8.^a



OL6875084

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	65 063 954,71	35 279 893,37
Deudores	56 146,99	54 703,07
Cartera de inversiones financieras	61 672 355,51	33 202 422,31
Cartera interior	8 148 621,36	4 540 956,05
Valores representativos de deuda	8 148 621,36	4 540 956,05
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	52 583 322,02	28 169 835,49
Valores representativos de deuda	28 266 827,02	14 946 733,27
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	24 316 495,00	13 223 102,22
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	940 412,13	491 630,77
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 335 452,21	2 022 767,99
TOTAL ACTIVO	65 063 954,71	35 279 893,37



CLASE 8.ª



OL6875085

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	64 973 094,55	35 229 469,36
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	64 973 094,55	35 229 469,36
Capital	-	-
Partícipes	64 574 928,68	29 844 251,66
Prima de emisión	-	-
Reservas	337 168,22	337 168,22
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	60 997,65	5 048 049,48
(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	90 860,16	50 424,01
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	90 860,16	50 424,01
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	65 063 954,71	35 279 893,37

CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	34 514 731,39	19 225 000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	34 514 731,39	19 225 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	34 514 731,39	19 225 000,00



CLASE 8.ª



OL6875086

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresadas en euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	36 711,45	27 881,77
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(820 642,53)</u>	<u>(528 070,83)</u>
Comisión de gestión	(763 336,98)	(489 996,82)
Comisión de depositario	(50 684,90)	(32 560,83)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 620,65)	(5 513,18)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(783 931,08)	(500 189,06)
Ingresos financieros	1 745 024,03	1 332 403,52
Gastos financieros	-	(5,11)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>(568 126,41)</u>	<u>3 654 621,25</u>
Por operaciones de la cartera interior	320 784,19	223 588,96
Por operaciones de la cartera exterior	(850 109,48)	3 441 200,19
Por operaciones con derivados	(38 801,12)	(10 167,90)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	2 188,81	(2 031,53)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(333 541,56)</u>	<u>572 625,10</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	42 483,26	15 168,10
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(377 253,66)	728 333,00
Resultados por operaciones con derivados	-	(170 876,00)
Otros	1 228,84	-
Resultado financiero	845 544,87	5 557 613,23
Resultado antes de impuestos	61 613,79	5 057 424,17
Impuesto sobre beneficios	(616,14)	(9 374,69)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>60 997,65</u>	<u>5 048 049,48</u>

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					60 997,65
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas					-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias					-
Total de ingresos y gastos reconocidos					60 997,65

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

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



CLASE 8.ª



OL6875087

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	Resultados de ejercicios anteriores	Reservas	Participes	Resultado del ejercicio	Total
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	5 048 049,48
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	-	-	-	-	5 048 049,48

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Saldos al 31 de diciembre de 2011	Resultados de ejercicios anteriores	Reservas	Participes	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	337 168,22	32 674 794,99	(1 827 261,74)	31 184 701,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	-	337 168,22	32 674 794,99	(1 827 261,74)	31 184 701,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 048 049,48	5 048 049,48
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	(1 827 261,74)	1 827 261,74	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	20 656 305,96	-	20 656 305,96
Reembolsos	-	-	(21 659 587,55)	-	(21 659 587,55)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-	337 168,22	29 844 251,66	5 048 049,48	35 229 469,36



CLASE 8.ª



OL6875088



CLASE 8.^a



OL6875089

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja BP Global Bonds, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 1 de marzo de 2007 bajo la denominación social de Ibercaja BP Digital, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 25 de octubre de 2010. Tiene su domicilio social en Paseo de la Constitución, nº 4, Zaragoza.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 15 de marzo de 2007 con el número 3.794, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio 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



OL6875090

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Con fecha 25 de octubre de 2010, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de gestión aplicada sobre el patrimonio del Fondo ha sido del 1,50%.



CLASE 8.ª



0L6875091

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

Adicionalmente, en los ejercicios 2013 y 2012 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 1% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad 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 2013 y 2012 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Adicionalmente, en los ejercicios 2013 y 2012 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 0,08% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad 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 2013 y 2012, la comisión de gestión, ha sido del 1,52%.

Adicionalmente, en los ejercicios 2013 y 2012 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 1% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad 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 2013 y 2012, la comisión de depositaría, ha sido del 0,10%.

Adicionalmente, en los ejercicios 2013 y 2012 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 0,08% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad en IIC's.



CLASE 8.ª



OL6875092

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. 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



OL6875093

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.



CLASE 8.^a



OL6875094

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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. Aún 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 2013 y 2012.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



OL6875095

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.ª



OL6875096

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL6875097

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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

e) Valores representativos de deuda

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

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

f) Operaciones de futuros financieros

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

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

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

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

Durante todo el ejercicio 2013 no se han realizado operaciones de futuros financieros; así como al 31 de diciembre de 2012 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.



CLASE 8.^a



OL6875098

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

g) 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 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.

h) Compra-venta de valores y divisas al contado

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

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



CLASE 8.^a



OL6875099

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

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 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores y divisas al contado.

i) 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.

j) 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 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

k) 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.



CLASE 8.ª



OL6875100

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	46 736,10	47 472,75
Otros	9 410,89	7 230,32
	<u>56 146,99</u>	<u>54 703,07</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	18 743,66	29 252,44
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	27 992,44	18 220,31
	<u>46 736,10</u>	<u>47 472,75</u>



CLASE 8.ª



OL6875101

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Otros	90 860,16	50 424,01
	<u>90 860,16</u>	<u>50 424,01</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.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	8 148 621,36	4 540 956,05
Valores representativos de deuda	8 148 621,36	4 540 956,05
Cartera exterior	52 583 322,02	28 169 835,49
Valores representativos de deuda	28 266 827,02	14 946 733,27
Instituciones de Inversión Colectiva	24 316 495,00	13 223 102,22
Intereses de la cartera de inversión	940 412,13	491 630,77
	<u>61 672 355,51</u>	<u>33 202 422,31</u>

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 2013 y 2012, respectivamente.



CLASE 8.^a



OL6875102

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2013, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank S.A., estando depositados al 31 de diciembre de 2012 en Ibercaja Banco, 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 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas en el depositario	3 006 095,68	1 888 942,73
Otras cuentas de tesorería	329 356,53	133 825,26
	3 335 452,21	2 022 767,99

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de la cuenta corriente y a los intereses periodificados mantenida por el Fondo en el Depositario, teniendo en cuenta que durante el ejercicio 2013 se produjo la sustitución efectiva de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo.

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2013, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A., mientras que al 31 de diciembre de 2012, recogía el saldo mantenido en Altura Markets, A.V., S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013, y entre el 0,75% y el 1% durante el 2012. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013, y la cuenta en Altura Markets, A.V., S.A. no está remunerada.



CLASE 8.^a



OL6875103

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(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 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>35 911 230,58</u>	<u>28 966 146,35</u>
Número de participaciones emitidas	<u>5 557 310,98</u>	<u>4 511 256,79</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,46</u>	<u>6,42</u>
Número de partícipes	<u>1 727</u>	<u>1 360</u>
Clase B	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>29 061 863,97</u>	<u>6 263 323,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 505 169,18</u>	<u>976 864,84</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,45</u>	<u>6,41</u>
Número de partícipes	<u>10 905</u>	<u>3 717</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 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 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



OL6875104

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Otros	34 514 731,39	19 225 000,00
	<u>34 514 731,39</u>	<u>19 225 000,00</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está 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.

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

ESPAÑA



OL6875105

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013

(Expresada en euros)

11. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 3 miles de euros en ambos casos.

12. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 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 2013
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OL6875106

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

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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



CLASE 8.ª



0L6875107

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

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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



OL6875108

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
PAGARE ACCIONA S.A. 3,30 2014-02-17	EUR	291 069,23	7 653,53	291 589,18	519,95
BONO NARA CABLE FUN II 8,50 2020-03-01	EUR	201 232,00	5 463,66	233 337,78	32 105,78
BONO ENCE 7,25 2020-02-15	EUR	535 000,00	11 156,83	553 999,42	18 999,42
BONO FERROVAL EMISIONES 3,38 2018-01-30	EUR	198 423,00	6 452,10	208 298,11	9 875,11
BONO AG SPRING FINANCE 7,50 2018-06-01	EUR	241 071,25	2 401,09	260 485,58	19 414,33
BONO AGROKOR D.D 10,00 2016-12-07	EUR	215 555,00	(5 800,76)	218 881,54	3 326,54
BONO INAER AVIATION FIN 9,50 2017-08-01	EUR	195 274,15	9 663,28	209 915,05	14 640,90
BONO TELECOM ITALIA SPA 8,25 2016-03-21	EUR	238 957,40	(9 718,69)	247 685,25	8 727,85
BONO ZIGGO BOND CO 8,00 2018-05-15	EUR	362 887,70	(734,51)	376 372,01	13 484,31
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	575 604,25	(203,14)	598 370,51	22 766,26
BONO ABENGOA 8,52 2016-03-31	EUR	290 400,90	16 475,54	314 833,82	24 432,92
BONO WENDEL 6,75 2018-04-20	EUR	871 442,25	16 805,33	930 879,66	59 437,41
BONO EDP FINANCE BV 3,25 2015-03-16	EUR	98 969,50	5 013,31	115 516,44	16 546,94
BONO GIAC INTL FINANCE 7,50 2015-04-21	EUR	1 093 837,50	40 027,74	1 106 669,37	12 831,87
BONO PIAGGIO 7,00 2016-12-01	EUR	199 171,80	10 939,87	213 406,49	14 234,69
BONO PEERMONT GLOBAL PTY 7,75 2014-04-30	EUR	209 442,60	(3 411,66)	218 664,44	9 221,84
BONO CAMPOFRIO 8,25 2016-10-31	EUR	185 375,00	15 496,36	188 584,97	3 209,97
BONO CAIXA GERAL DEPOS 5,13 2014-02-19	EUR	1 039 297,63	4 978,91	1 059 606,09	20 308,46
BONO WIND ACQUISITION 11,75 2017-07-15	EUR	504 375,00	18 970,20	507 567,03	3 192,03
BONO INEOS GROUP 7,88 2016-02-15	EUR	321 727,50	12 233,02	323 310,73	1 583,23
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 4,38 2017-03-24	EUR	133 728,65	4 129,96	135 844,67	2 116,02
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	1 044 565,00	32 461,81	1 051 264,56	6 699,56
BONO WIND ACQUISITION 7,38 2018-02-15	EUR	280 747,50	16 380,96	314 805,75	34 058,25
BONO REFER-REDE FERROVIA 4,00 2015-03-16	EUR	517 507,40	(1 252,08)	535 391,45	17 884,05
BONO FIAT FINANCE & TRADE 6,38 2016-04-01	EUR	1 159 500,00	47 577,55	1 190 277,44	30 777,44
BONO SUNRISE 7,00 2017-12-31	EUR	399 547,50	19 226,62	427 597,85	28 050,35
BONO FIAT INDUSTRIAL 6,25 2018-03-09	EUR	211 968,80	(4 267,62)	215 786,62	3 817,82
BONO NORSE SKOGSINDUSTR 7,00 2017-06-26	EUR	124 032,75	6 662,88	141 723,52	17 690,77
BONO ONO FINANCE II 11,13 2019-07-15	EUR	178 834,80	15 267,37	204 388,59	(74 446,21)
BONO EUROPCAR GROUPE 9,38 2018-04-15	EUR	205 982,00	8 851,94	222 481,98	16 499,98
BONO OTE PLC 4,63 2016-05-20	EUR	205 847,80	1 962,00	216 277,25	10 429,45
BONO LABCO SAS 8,50 2018-01-15	EUR	447 184,00	40 413,08	491 244,56	44 060,56
BONO HBOS 4,38 2019-10-30	EUR	511 033,00	16 005,65	536 036,02	25 003,02
BONO P&R ICE CREAM 8,38 2017-11-15	EUR	43 384,70	643,27	49 922,31	6 537,61
BONO TELENET FINANCE 6,38 2020-11-15	EUR	205 456,60	18,82	215 824,93	10 368,33
	EUR	592 667,60	6 448,07	647 233,18	54 565,58

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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



CLASE 8.ª

Reservado



OL6875109

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO PEMEX 6,38 2016-08-05	EUR	55 710,94	(1 699,83)	59 371,55	3 660,61
BONO ABENGOA 9,65 2015-02-25	EUR	470 358,43	421,37	488 558,84	18 200,41
BONO PICARD BONDCO 9,00 2018-10-01	EUR	210 065,50	1 432,58	221 785,42	11 719,92
BONO ALLIED IRISH BANK 5,63 2014-11-12	EUR	230 067,50	17 089,45	242 610,89	12 543,39
BONO ARDAGH PACKAGING 7,38 2017-10-15	EUR	207 441,00	375,91	217 281,01	9 840,01
BONO CIRSA FUNDING 8,75 2018-05-15	EUR	307 825,00	815,92	322 067,33	14 242,33
TOTALES Renta fija privada cotizada		25 945 634,01	672 543,30	27 194 521,04	1 248 887,03
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES BLUEBAY EMERGING	EUR	1 600 000,00	-	1 626 873,37	26 873,37 (*)
PARTICIPACIONES AXA WORLD EMG ST BND	EUR	654 464,00	-	657 984,00	3 520,00 (*)
PARTICIPACIONES EDMOND EMERGING	EUR	996 198,00	-	990 105,75	(6 092,25) (*)
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II EMG	EUR	2 002 480,00	-	2 011 802,50	9 322,50 (*)
PARTICIPACIONES DEXIA BONDS EMG DEBT	EUR	1 500 000,00	-	1 252 724,56	(247 275,44) (*)
PARTICIPACIONES JPM EMERGING MARK	EUR	1 500 000,00	-	1 241 146,16	(258 853,84) (*)
PARTICIPACIONES PIONEER EMERG MKTS	EUR	2 460 397,06	-	2 326 243,58	(134 153,48) (*)
PARTICIPACIONES ABSOLUTE INSIGHT EMG	EUR	999 880,00	-	1 001 910,00	2 030,00 (*)
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	558 780,00	-	550 425,00	(8 355,00) (*)
PARTICIPACIONES AMUNDI CAAM GLOB EME	EUR	2 257 147,22	-	2 205 375,75	(51 771,47) (*)
PARTICIPACIONES LFP OBLIGATIONS	EUR	1 087 800,00	-	1 167 142,71	79 342,71 (*)
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	744 313,94	-	1 011 465,00	267 151,06 (*)
PARTICIPACIONES GS GLOBAL EMER MAR	USD	1 097 675,96	-	1 054 786,50	(42 889,46) (*)
PARTICIPACIONES EMERGING MARKETS BON	EUR	2 094 221,02	-	2 289 384,91	195 163,89 (*)
PARTICIPACIONES LATIN AMERICA CURREN	USD	569 435,21	-	571 526,17	2 090,96 (*)
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EME LOC	EUR	959 826,20	-	951 941,04	(7 885,16) (*)
PARTICIPACIONES JULIUS BAER-LOC	EUR	2 191 284,39	-	2 146 317,33	(44 967,06) (*)
PARTICIPACIONES PIMCO EMERGING MARKE	EUR	1 300 000,00	-	1 259 340,67	(40 659,33) (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		24 573 903,00	-	24 316 495,00	(257 408,00)
TOTAL Cartera Exterior		51 627 515,01	710 517,80	52 583 322,02	955 807,01

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

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL6875110

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ESTADO ESPANOL 4,25 2016-10-31	EUR	295 470,00	2 781,05	304 382,27	8 912,27
BONO ESTADO ESPANOL 5,85 2022-01-31	EUR	497 450,00	26 882,31	521 715,23	24 265,23
BONO ESTADO ESPANOL 4,00 2015-07-30	EUR	486 525,00	10 736,12	508 277,24	21 752,24
TOTALES Deuda pública		1 279 445,00	40 399,48	1 334 374,74	54 929,74
Renta fija privada cotizada					
BONO BANKIA SAU 0,38 2014-04-23	EUR	171 903,00	17 287,18	170 298,10	(1 604,90)
BONO ABERTIS 5,13 2017-06-12	EUR	501 559,70	13 500,52	543 843,49	42 283,79
BONO BANKIA SAU 2,94 2013-11-30	EUR	282 376,50	7 558,76	287 575,22	5 198,72
PAGARE B SABADELL 4,81 2013-03-18	EUR	144 074,96	4 445,22	144 741,15	666,19
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 099 914,16	42 791,68	1 146 457,96	46 543,80
Valores de entidades de crédito garantizados					
CEDULAS CEDULAS TDA 5 4,13 2019-11-29	EUR	265 023,15	8 018,76	251 561,17	(13 461,98)
CEDULAS AYT CEDULAS 0,26 2015-06-30	EUR	321 150,00	13 274,58	327 700,25	6 550,25
CEDULAS B.POPULAR 3,88 2013-09-20	EUR	286 186,50	12 654,60	292 844,03	6 657,53
CEDULAS AYT CEDULAS 4,00 2017-03-21	EUR	187 350,50	10 271,87	181 479,71	(5 870,79)
CEDULAS IBERCAJA BANCO 3,38 2014-11-27	EUR	290 890,50	5 852,24	291 394,91	504,41
CEDULAS AYT CEDULAS 4,75 2016-06-15	EUR	201 347,90	4 625,93	194 791,52	(6 556,38)
CEDULAS UNICAJA BANCO 5,50 2016-03-23	EUR	501 695,25	20 667,66	520 351,76	18 656,51
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		2 053 643,80	75 365,64	2 060 123,35	6 479,55
TOTAL Cartera Interior		4 433 002,96	158 556,80	4 540 956,05	107 953,09

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



OL6875111

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda pública					
BONO ESTADO ITALIANO 4,79 2016-09-15	EUR	275 175,00	9 285,43	316 121,59	40 946,59
TOTALES Deuda pública		275 175,00	9 285,43	316 121,59	40 946,59
Renta fija, privada cotizada					
BONO BUZZI UNICEM SPA 5,13 2016-12-09	EUR	304 617,00	(226,44)	315 371,65	10 754,65
BONO SANTANDER CONS FINAN 3,25 2014-06-20	EUR	201 511,00	163,99	201 561,90	50,90
BONO ALCATEL- LUCENT 8,50 2016-01-15	EUR	216 152,00	2 834,98	211 915,46	(4 236,54)
BONO LABCO SAS 8,50 2018-01-15	EUR	511 033,00	17 560,13	522 006,54	10 973,54
BONO CIRSA FUNDING 8,75 2018-05-15	EUR	307 825,00	1 797,56	301 743,19	(6 081,81)
BONO EUROPCAR GROUPE 9,38 2018-04-15	EUR	205 847,80	2 689,05	179 813,20	(26 034,60)
BONO ONO FINANCE II 11,13 2019-07-15	EUR	205 982,00	9 442,27	192 968,65	(13 013,35)
BONO NORSE SKOGSINDUSTR 7,00 2017-06-26	EUR	178 834,80	12 243,28	146 633,68	(32 201,12)
BONO FIAT INDUSTRIAL 6,25 2018-03-09	EUR	124 032,75	6 541,35	140 265,05	16 232,30
BONO SUNRISE 7,00 2017-12-31	EUR	211 968,80	(2 598,53)	220 598,53	8 629,73
BONO FIAT FINANCE & TRADE 6,38 2016-04-01	EUR	399 547,50	19 167,41	410 675,06	11 127,56
BONO KION FINANCE SA 7,88 2018-04-15	EUR	198 125,00	3 708,97	216 385,28	18 260,28
BONO ARDAGH PACKAGING 7,38 2017-10-15	EUR	207 441,00	1 450,94	221 218,98	13 777,98
BONO P&R ICE CREAM 8,38 2017-11-15	EUR	205 456,60	753,15	222 343,60	16 887,00
BONO LEVI STRAUSS 7,75 2018-05-15	EUR	300 564,00	2 913,58	325 098,17	24 534,17
BONO INEOS FINANCE PLC 9,25 2015-05-15	EUR	211 756,00	(2 710,59)	220 752,09	8 996,09
BONO REXEL SA 7,00 2018-12-17	EUR	101 327,50	72,51	110 700,77	9 373,27
BONO STYROLUTION 7,63 2016-05-15	EUR	191 511,00	4 194,11	207 176,14	15 665,14
BONO WENDEL 4,88 2016-05-26	EUR	90 459,50	5 030,29	104 141,21	13 681,71
BONO CEMEX ESPAÑA LUX 9,88 2019-04-30	EUR	470 000,00	10 723,31	537 493,36	67 493,36
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	198 169,00	4 620,92	209 340,68	11 171,68
BONO FIAT FINANCE & TRADE 7,00 2017-03-23	EUR	393 728,00	22 194,75	414 534,84	20 806,84
BONO ARCELOR MITTAL 4,50 2018-03-29	EUR	303 969,00	10 001,41	323 117,30	19 148,30
BONO FAURECIA 8,75 2019-06-15	EUR	299 667,00	1 285,70	315 966,05	16 299,05
BONO NOKIA OYJ 6,75 2019-02-04	EUR	184 690,00	13 439,29	209 086,73	24 396,73
BONO RENAULT S.A 4,63 2017-09-18	EUR	99 917,00	1 300,05	104 424,26	4 507,26
BONO PEUGEOT SA 5,63 2017-07-11	EUR	188 697,00	5 824,94	204 156,25	15 459,25
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,88 2018-04-17	EUR	100 496,50	1 165,66	103 925,03	3 428,53
BONO FIAT FINANCE & TRADE 7,75 2016-10-17	EUR	255 220,00	3 836,30	266 038,61	10 818,61
BONO WENDEL 6,75 2018-04-20	EUR	98 969,50	4 884,74	112 742,51	13 773,01
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,40 2015-04-28	EUR	202 118,00	2 038,58	216 250,83	14 132,83
BONO CODERE FIN 8,25 2015-06-15	EUR	300 875,00	1 203,42	251 608,83	(49 266,17)

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

0,03



OL6875112

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BONO CAMPOFRIO 8,25 2016-10-31	EUR	510 695,13	4 396,32	540 156,18	29 461,05
BONO SMURFIT KAPPA 7,25 2017-11-15	EUR	302 479,50	2 337,97	324 130,28	21 650,78
BONO CEDC FIN CORP INTL 8,88 2016-12-01	EUR	181 666,80	6 148,02	118 089,84	(63 576,96)
BONO PEERMONT GLOBAL PTY 7,75 2014-04-30	EUR	185 375,00	10 554,19	188 404,14	3 029,14
BONO PIAGGIO 7,00 2016-12-01	EUR	209 442,60	(1 910,52)	217 829,30	8 386,70
BONO AMERICAN GENERAL FIN 4,13 2013-11-29	EUR	84 187,50	11 335,29	88 651,35	4 463,85
BONO AGROKOR D.D 10,00 2016-12-07	EUR	215 555,00	(3 335,76)	226 212,54	10 657,54
BONO EDP FINANCE BV 3,25 2015-03-16	EUR	79 802,50	9 770,12	93 226,57	13 424,07
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	280 747,50	13 494,07	313 053,14	32 305,64
BONO MAGYAR TELECOM BV 9,50 2016-12-15	EUR	202 239,00	351,20	112 452,47	(89 786,53)
BONO ABENGOA 8,52 2016-03-31	EUR	295 969,00	6 574,68	308 135,37	12 166,37
BONO WIND ACQUISITION 7,38 2018-02-15	EUR	517 507,40	1 149,74	509 012,13	(8 495,27)
BONO NEW WORLD RESOURCES 7,88 2018-05-01	EUR	317 856,00	502,97	316 247,90	(1 608,10)
BONO INEOS GROUP 7,88 2016-02-15	EUR	198 511,50	6 428,08	198 583,17	71,67
BONO ZIGGO BOND CO 8,00 2018-05-15	EUR	362 887,70	888,88	389 011,12	26 123,42
BONO TELECOM ITALIA SPA 8,25 2016-03-21	EUR	238 957,40	(2 796,87)	252 401,43	13 444,03
BONO INAER AVIATION FIN 9,50 2017-08-01	EUR	195 274,15	9 047,35	197 482,54	2 208,39
BONO OTE PLC 4,63 2016-05-20	EUR	447 184,00	30 571,98	427 468,16	(19 715,84)
BONO HBOS 4,38 2019-10-30	EUR	43 384,70	561,30	46 354,78	2 970,08
BONO GMAC INTL FINANCE 7,50 2015-04-21	EUR	199 171,80	10 791,84	218 855,52	19 683,72
BONO ALLIED IRISH BANK 5,63 2014-11-12	EUR	230 067,50	12 067,24	242 789,35	12 721,85
BONO CEMEX FINANCE LLC 9,63 2017-12-14	EUR	94 577,70	1 774,24	106 638,54	12 060,84
BONO PICARD BONDCO 9,00 2018-10-01	EUR	210 065,50	2 617,42	225 916,58	15 851,08
BONO CONTI-GUMMI 6,50 2016-01-15	EUR	49 690,30	1 629,70	53 410,13	3 719,83
BONO ABENGOA 9,65 2015-02-25	EUR	149 688,43	1 080,13	158 814,27	9 125,84
BONO PEMEX 6,38 2016-08-05	EUR	55 710,94	(717,82)	60 093,54	4 382,60
BONO TELENET FINANCE 6,38 2020-11-15	EUR	592 667,60	5 844,35	640 936,90	48 269,30
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	290 400,90	15 085,35	316 200,01	25 799,11
TOTALES Renta fija privada cotizada		14 212 271,30	323 788,54	14 630 611,68	418 340,38

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



OL6875113

Acciones y participaciones Directiva									
PARTICIPACIONES AMUNDI CAAM GLOB EME	EUR	657 922,95	-	706 713,82	48 790,87	(*)			
PARTICIPACIONES JULIUS BAER-LOC	EUR	1 213 254,39	-	1 338 422,81	125 168,42	(*)			
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EME LOC	EUR	959 826,20	-	1 112 893,62	153 067,42	(*)			
PARTICIPACIONES LATIN AMERICA CURREN	USD	569 435,21	-	667 331,31	97 896,10	(*)			
PARTICIPACIONES EMERGING MARKETS BON	EUR	1 294 161,02	-	1 510 483,81	216 322,79	(*)			
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	744 313,94	-	864 990,00	120 676,06	(*)			
PARTICIPACIONES BNY MELLON EMERG MKT	EUR	538 800,00	-	686 565,00	147 765,00	(*)			
PARTICIPACIONES AXA GLOBAL EMERGING	EUR	610 760,00	-	711 520,00	100 760,00	(*)			
PARTICIPACIONES LFP OBLIGATIONS	EUR	1 087 800,00	-	1 296 670,09	208 870,09	(*)			
PARTICIPACIONES GS GLOBAL EMER MAR	USD	570 296,40	-	668 338,13	98 041,73	(*)			
PARTICIPACIONES BLUEBAY EMERGING	EUR	1 600 000,00	-	1 797 858,97	197 858,97	(*)			
PARTICIPACIONES PIMCO EMERGING MARKE	EUR	1 300 000,00	-	1 349 084,26	49 084,26	(*)			
PARTICIPACIONES PIONEER EMERG MKTS	EUR	504 790,40	-	512 230,40	7 440,00	(*)			
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		11 651 360,51	-	13 223 102,22	1 571 741,71	(*)			
TOTAL Cartera Exterior		26 138 806,81	333 073,97	28 169 835,49	2 031 028,68				

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



CLASE 8.^a



OL6875114

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

La debilidad en el crecimiento de la Eurozona ha condicionado la evolución de los mercados financieros durante la mayor parte del año. Los diferentes organismos públicos hablan de previsiones de crecimiento moderadas para toda Europa de cara a 2014. Ante esta coyuntura, el BCE ha optado por continuar con su política monetaria laxa, y ha reducido los tipos de intervención en dos ocasiones a lo largo de 2013, en mayo y noviembre, hasta situarlos en el 0,25%, mínimo histórico. La principal autoridad monetaria también ha optado por prolongar las adjudicaciones ilimitadas en las subastas periódicas de liquidez, en un intento de favorecer la recuperación.

En lo que a riesgo soberano se refiere, la percepción sobre el mismo ha mejorado de forma ostensible, fruto de los esfuerzos de reducción del déficit y de saneamiento de las cuentas públicas realizadas por los países del sur de Europa, con especial mención a nuestro país.

En este contexto, el bono español a 10 años ha experimentado una considerable caída en rentabilidad y cierra el año en el 4,15% muy por debajo del 5,26% en el que acabó 2012. El diferencial con respecto a la deuda alemana se ha reducido también de forma considerable hasta alcanzar los 222 puntos básicos desde los 395 puntos básicos al que cotizaba a finales de 2012. Una prueba más de la mejora de sentimiento hacia la deuda de nuestro país.

El crédito ha experimentado un positivo comportamiento a lo largo del año, con un estrechamiento generalizado de los diferenciales. A lo largo de todo el año, con especial incidencia en la segunda parte de 2013, se ha visto una importante actividad en el mercado primario con gran acogida entre los inversores, impulsado por el favorable sentimiento hacia la deuda privada que ha beneficiado las cotizaciones de los bonos en la práctica totalidad de sectores.

El sector de high yield ha seguido mostrando a lo largo de todo el año una tendencia continua de reducción de diferenciales resultado de las políticas de refinanciación, reducción de la inversión en capital y estrategias conservadoras aplicadas durante los últimos años

En lo que a mercados emergentes se refiere, han sufrido en el segundo semestre del año, penalizados por los posibles efectivos negativos de la retirada de estímulos monetarios por parte de la FED. En la parte final del año, con la graduación del mensaje de la FED y la aparente capacidad de resistencia de las principales economías emergentes, la tendencia se ha revertido lo que ha mejorado la evolución de la deuda emergente de los países en desarrollo.



CLASE 8.^a



OL6875115

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Las previsiones para el Fondo son favorables. En el área emergente, a pesar de todo, los fundamentales siguen siendo sanos con bajo nivel de deuda sobre PIB, crecimientos previstos elevados y reducidas tasas de inflación. En el sector de high yield se siguen destinando todos los flujos generados a reducir el endeudamiento, los impagos son muy reducidos y es probable que se mantengan en niveles bajos al menos durante 2014, apoyando la tendencia de estrechamiento de los diferenciales.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 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
GENERAL



OL6875116

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 28 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2013 de Ibercaja BP Global Bonds, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2013, cuenta de pérdidas y ganancias y estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013.
- Memoria de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013.
- Informe de gestión del ejercicio 2013.

FIRMANTES:

D. Francisco Javier Palomar Gómez
D.N.I.: 17.847.346-J
Presidente del Consejo

FIRMA

D. Enrique Arrufat Guerra
D.N.I.: 17.852.947-W
Consejero

FIRMA

D. Carlos Egea Andrés
D.N.I.: 17.130.704-M
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
Consejero

FIRMA

D. Jesús Barreiro Sanz
D.N.I.: 17.846.451-S
Secretario del Consejo de Administración

FIRMA Y VISADO