

IBERCAJA BP SELECCION GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4346

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976.23.94.84

Correo Electrónico

igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/03/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El fondo buscará aprovechar las diferentes oportunidades en los mercados financieros a través de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de renta fija pública y privada, euro y no euro, bonos convertibles, divisas, renta variable y gestión alternativa con el objetivo de maximizar el ratio rentabilidad/riesgo. No existe predeterminación respecto a los emisores (público o privado, rating, sector económico o zona geográfica), ni sobre la duración de los activos de renta fija que en cada momento formen la cartera. La exposición a riesgo divisa no superará el 40%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,11	0,06	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,19	-0,32	-0,09

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	38.011.492,64	29.269.285,60	5.154	3.876	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	12.810.834,29	8.134.239,81	26.160	17.496	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A	EUR	246.778	188.137	161.938	101.452
CLASE B	EUR	83.118	52.251	47.642	73.365

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
CLASE A	EUR	6,4922	6,4278	6,4190	6,3988
CLASE B	EUR	6,4881	6,4236	6,4145	6,3942

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	1,00	0,39	0,61	0,30	1,13	0,14	0,32	1,55	6,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	18-05-2017	-0,31	18-05-2017	-0,89	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,18	19-05-2017	0,19	03-01-2017	0,62	18-12-2014

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,27	1,37	1,17	1,84	1,86	2,71	2,94	2,40	1,28
Ibex-35	12,64	13,76	11,40	14,36	17,93	25,78	21,62	18,45	27,66
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,26	0,45	0,34	0,49	2,41
EUR003M	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01	0,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,77	1,77	1,81	1,98	2,31	1,98	2,62	2,64	3,54

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,61	0,59	0,63	0,61	2,47	2,47	2,64	2,22

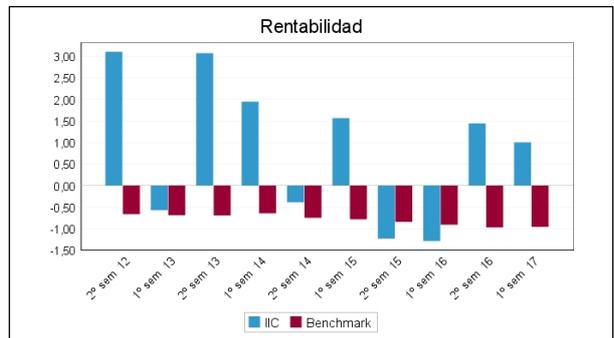
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	1,00	0,39	0,61	0,31	1,14	0,14	0,32	1,53	6,77

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	18-05-2017	-0,31	18-05-2017	-0,89	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,18	19-05-2017	0,19	03-01-2017	0,62	18-12-2014

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,27	1,37	1,17	1,84	1,86	2,71	2,94	2,40	1,28
Ibex-35	12,64	13,76	11,40	14,36	17,93	25,78	21,62	18,45	27,66
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,26	0,45	0,34	0,49	2,41
EUR003M	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01	0,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,77	1,77	1,81	1,98	2,31	1,98	2,67	2,70	3,73

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,62	0,59	0,63	0,61	2,46	2,46	2,65	2,24

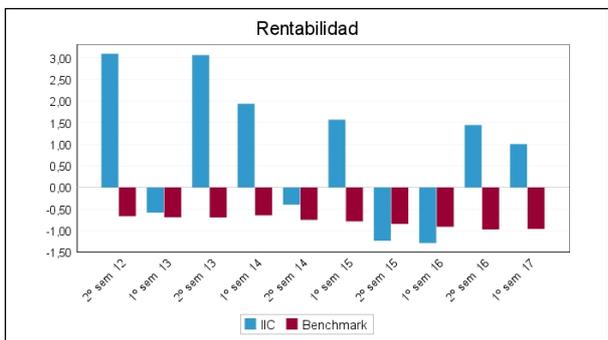
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.538.332	198.984	-0,01
Renta Fija Internacional	960.310	152.072	-1,49
Renta Fija Mixta Euro	942.814	39.131	0,76
Renta Fija Mixta Internacional	142.844	6.399	0,40
Renta Variable Mixta Euro	89.252	5.521	1,69
Renta Variable Mixta Internacional	14.006	836	3,09
Renta Variable Euro	102.418	13.800	12,32
Renta Variable Internacional	1.677.092	359.701	5,45
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	341.694	11.666	0,61
Garantizado de Rendimiento Variable	281.717	16.344	0,52
De Garantía Parcial	8.080	352	-0,21
Retorno Absoluto	1.832.806	101.543	0,07
Global	682.490	98.968	2,86
Total fondos	11.613.855	1.005.317	1,06

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	239.805	72,69	220.618	91,78
* Cartera interior	26.548	8,05	31.202	12,98
* Cartera exterior	213.261	64,64	189.377	78,78
* Intereses de la cartera de inversión	-4	0,00	40	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	85.894	26,04	15.348	6,38
(+/-) RESTO	4.198	1,27	4.422	1,84
TOTAL PATRIMONIO	329.897	100,00 %	240.388	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	240.388	223.160	240.388	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	30,75	5,89	30,75	522,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,95	1,39	0,95	-18,69
(+) Rendimientos de gestión	1,65	2,10	1,65	-6,24
+ Intereses	-0,02	0,01	-0,02	-263,49
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-488,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-43,91
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,47	-1,41	-1,47	24,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,14	3,50	3,14	7,10
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	15,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,76	-0,75	18,58
- Comisión de gestión	-0,69	-0,70	-0,69	17,64
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	17,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-3,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,84
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,05	0,05	0,05	24,26
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,05	0,05	24,26
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	329.897	240.388	329.897	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

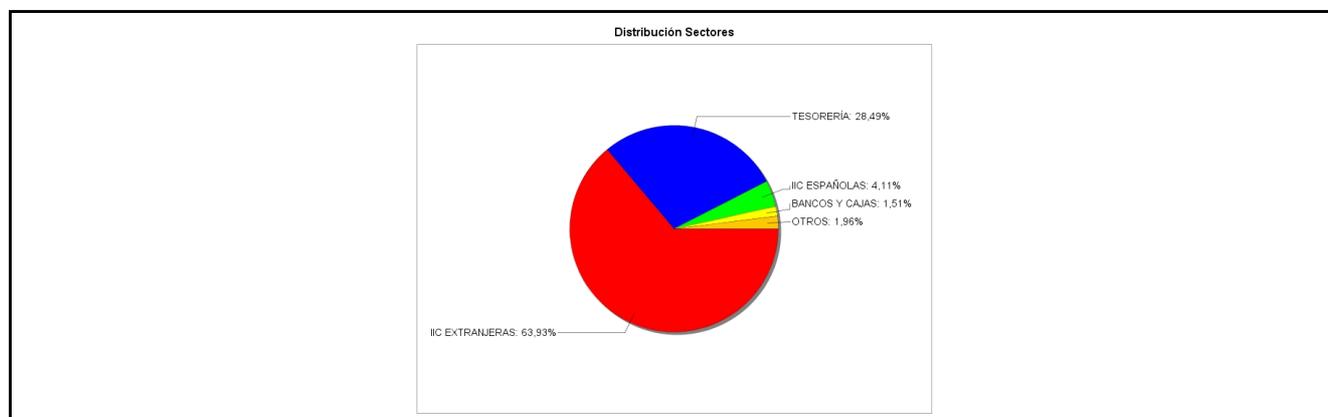
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.996	1,51	14.966	6,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	8.000	2,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	12.996	3,94	14.966	6,22
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	13.552	4,10	11.234	4,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	5.002	2,08
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	26.548	8,04	31.202	12,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.042	0,62	2.046	0,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.042	0,62	2.046	0,85
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	210.878	63,91	187.361	77,96
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	212.920	64,53	189.408	78,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	239.468	72,57	220.609	91,78

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Stoxx Europe 600 Index	V/ FUTURO S/STOXX EUROPE 600 A:0917	56.941	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0917	14.205	Inversión
Total subyacente renta variable		71146	
TOTAL OBLIGACIONES		71146	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 52.000.943,81 Euros (18,41% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 44.000.834,98 Euros (15,58% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 139.915,42 Euros (0,0495% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605.00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

IBERCAJA BP SELECCION GLOBAL FI ha cerrado el primer semestre del año con una rentabilidad positiva de 0,95% con una exposición a renta variable inferior al 14% en media. Los índices de renta variable han consolidado las subidas del primer trimestre, con una subida en el conjunto de los seis primeros meses del año como sigue: Europa (Eurostoxx 50 +4,60%, Ibex 35 +11,68%) y de EEUU (S&P 500 +8,24%). Es destacable en este sentido la depreciación del dólar frente al euro en el periodo, lo que nos deja a los inversores europeos en bolsa americana con un retorno prácticamente del 0%. Así mismo, la libra ha evolucionado desfavorablemente depreciándose frente al euro por la incertidumbre derivada del BREXIT. IBERCAJA BP SELECCION GLOBAL FI no ha variado significativamente su posicionamiento defensivo durante el primer semestre del año. La estrategia de valor relativo entre fondos de renta variable europea y cobertura con derivados de índice Stoxx 600 ha seguido aportando rentabilidad.

IBERCAJA BP SELECCION GLOBAL FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 1,00% (Clase A) y de un 1,00% (Clase B) una vez ya deducidos los gastos de un 1,20% (Clase A) (0,75% directos y 0,45% indirectos) y de un 1,21% (Clase B) (0,74% directos y 0,47% indirectos), sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, éste ha registrado una variación del -1,37% (Clase A) y de un -1,38% (Clase B) durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, siendo el del total de fondos de un 1,06%. La baja exposición a renta fija, y la obtención del rendimiento descorrelacionado con la cartera de fondos cubierta con futuros ha sido clave para obtener un rendimiento superior al benchmark preestablecido. No se ha tenido tampoco riesgo divisa, lo que ha permitido reducir la volatilidad y no incurrir en pérdidas.

A fecha fin del período, el fondo se encuentra invertido, un -21,01% en renta variable (-21,01% a través de instrumentos derivados), un 4,56% en renta fija, un 68,03% en IICs y un 26,04% en liquidez y, existe una operación de recompra a día con Ibercaja Banco SA por un efectivo de compra de 8.000.124,16 euros. Su activo de garantía es O121G2 (Deuda española cuya fecha de vencimiento es 31/01/24). Las posiciones que han arrojado una mayor rentabilidad han sido las de los fondos Belgravia Epsilon, Legg Mason Western AO y Alken Absolute Return Europe. Por otro lado, los fondos que peor comportamiento han tenido han sido Candriam Long Short Credit, Vontobel Global Aggregate y Maral Macro FI. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 4.651.664,07 euros.

El patrimonio de la Clase A a fecha 30 Junio 2017 ascendía a 246.778 miles de euros, registrando una variación en el período de 58.641 miles de euros, con un número total de 5.154 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 83.118 miles de euros, registrando una variación en el período de 30.867 miles de euros, con un número total de 26.160

participes a final del período.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -4.149.443,07 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida.

Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 94,97.

En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años- ha sido de un 1,77%.

El mercado continúa con la buena dinámica en los activos de riesgos con la que acabó 2016. Sin embargo, la renta fija sigue cediendo terreno por el repunte continuado y sostenido de los tipos de interés. En estas circunstancias, la cartera seguirá diversificando las posiciones vía fondos de inversión en aras de ganar dinamismo y exposición a diferentes mercados, siempre con un sesgo de prudencia en las inversiones realizadas. El nivel de riesgo es reducido en la actualidad protegiendo la rentabilidad obtenida hasta la fecha.

Las principales gestoras con presencia en IBERCAJA BP SELECCION GLOBAL FI en relación al peso sobre el patrimonio son: HENDERSON (7.3%), DB (6.2%), ODDO (5.7%), LEGG MASON (3.8%) y ALKEN (3.6%).

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0513495QJ9 - PAGARE[SANTANDER CONS FINAN]0,10 2017-08-21	EUR	4.996	1,51	4.998	2,08
ES0513862EQ1 - PAGARE[B.SABADELL]0,45 2017-05-03	EUR	0	0,00	4.985	2,07
ES0513806ZM2 - PAGARE[B.POPULAR]0,48 2017-05-04	EUR	0	0,00	4.982	2,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.996	1,51	14.966	6,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.996	1,51	14.966	6,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000121G2 - REPO[IBERCAJA BANCO]0,01 2017-07-03	EUR	8.000	2,43	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		8.000	2,43	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		12.996	3,94	14.966	6,22
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0114353032 - PARTICIPACIONES[BELGRAVIA EPSILON	EUR	7.732	2,34	0	0,00
ES0158457038 - PARTICIPACIONES[LIERDE SICAV	EUR	2.508	0,76	1.857	0,77
ES0160741007 - PARTICIPACIONES[MARAL MACRO FI	EUR	3.313	1,00	1.802	0,75
ES0133496036 - PARTICIPACIONES[BELGRAVIA BETA SICAV	EUR	0	0,00	7.574	3,15
TOTAL IIC		13.552	4,10	11.234	4,67
- DEPOSITOS[IBERCAJA BANCO]0,33 2017-05-06	EUR	0	0,00	5.002	2,08
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	5.002	2,08
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		26.548	8,04	31.202	12,97
IT0005056541 - BONO[CCTS EUJ]0,53 2020-12-15	EUR	2.042	0,62	2.046	0,85
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.042	0,62	2.046	0,85
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.042	0,62	2.046	0,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.042	0,62	2.046	0,85
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU0227853388 - PARTICIPACIONES[DB PL C BRANCHEN STA	EUR	2.038	0,62	0	0,00
FR0011034560 - PARTICIPACIONES[IEDR SIGNATURES FINAN	EUR	8.964	2,72	0	0,00
LU1045038707 - PARTICIPACIONES[OYSTER EUROPEAN SELE	EUR	6.460	1,96	4.563	1,90
LU0256881128 - PARTICIPACIONES[ALLIANZ EUR EQ GR W	EUR	6.673	2,02	4.517	1,88
LU1075214293 - PARTICIPACIONES[INVESCO PAN EUR STRU	EUR	6.871	2,08	4.455	1,85
FR0010251108 - PARTICIPACIONES[JODDO AVENIR EUROPE	EUR	6.787	2,06	4.448	1,85
LU0285831334 - PARTICIPACIONES[ROWE PRICE EUR EQ	EUR	6.643	2,01	4.424	1,84
LU0284395984 - PARTICIPACIONES[DNCA VALUE EUROPE	EUR	6.645	2,01	4.469	1,86
LU0641746143 - PARTICIPACIONES[DNCA INVEST MIURI	EUR	0	0,00	9.437	3,93
LU0490769915 - PARTICIPACIONES[HENDERSON UK AB.RETU	EUR	11.849	3,59	9.462	3,94
LU1112750929 - PARTICIPACIONES[VONTOBEL GLOBAL	EUR	11.656	3,53	7.775	3,23
LU0363630962 - PARTICIPACIONES[PIONEER ABSOLUTE RE	EUR	0	0,00	9.377	3,90
LU0853555893 - PARTICIPACIONES[JUPITER DYNAMIC BOND	EUR	10.321	3,13	9.370	3,90
IE0031574977 - PARTICIPACIONES[BRANDES EUROPEAN	EUR	6.216	1,88	4.657	1,94
GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES[THREAD FOCUS-CRED OP	EUR	11.743	3,56	9.444	3,93
FR0011532720 - PARTICIPACIONES[LFP RENDEMENT GLOBAL	EUR	6.545	1,98	6.445	2,68
FR0010234351 - PARTICIPACIONES[JODDO PROACTIF EUR	EUR	11.876	3,60	3.617	1,50
LU0866838229 - PARTICIPACIONES[ALKEN ABSOLUTE RETUR	EUR	12.014	3,64	8.894	3,70
LU0351545230 - PARTICIPACIONES[NORDEA 1 STABLE	EUR	7.660	2,32	8.898	3,70
LU0179866867 - PARTICIPACIONES[AXA OPTIMAL INCOME	EUR	0	0,00	7.165	2,98
IE00BHBFD812 - PARTICIPACIONES[LEGG MASON WESTERN	EUR	12.458	3,78	9.492	3,95
LU0219418836 - PARTICIPACIONES[MFS GLOBAL TOTAL RET	EUR	11.451	3,47	8.884	3,70
LU0925041401 - PARTICIPACIONES[ABANTE GLOBAL PANGEA	EUR	3.646	1,11	3.024	1,26
LU0011889846 - PARTICIPACIONES[HENDERSON HORIZON	EUR	12.132	3,68	8.863	3,69
LU0658025977 - PARTICIPACIONES[AXA IM EUR SHORT HY	EUR	11.706	3,55	7.761	3,23
LU0599947271 - PARTICIPACIONES[DWS CONCEPT	EUR	11.693	3,54	9.437	3,93
FR0010760694 - PARTICIPACIONES[CANDRIAM LONG SHORT	EUR	0	0,00	5.923	2,46
FR0010584474 - PARTICIPACIONES[IEDR SIGNATURES FINAN	EUR	0	0,00	8.116	3,38
LU0194163563 - PARTICIPACIONES[DB PLATINUM	EUR	6.832	2,07	4.446	1,85
TOTAL IIC		210.878	63,91	187.361	77,96
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		212.920	64,53	189.408	78,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		239.468	72,57	220.609	91,78

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.