

IBERCAJA BP SELECCION GLOBAL, FI

Nº Registro CNMV: 4346

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,35	0,08	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,38	-0,42	-0,35

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	4.026.294,04	43.617.220,52	864	6.182	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	30.066.829,98	12.387.528,38	28.125	29.216	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	25.747	283.614	188.137	161.938
CLASE B	EUR	192.824	80.500	52.251	47.642

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	6,3948	6,5023	6,4278	6,4190
CLASE B	EUR	6,4132	6,4985	6,4236	6,4145

(*)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		0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-1,65	-0,50	-1,16	0,14	0,02	1,16	0,14	0,32	2,48

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	26-06-2018	-0,22	26-06-2018	-0,89	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,23	15-06-2018	0,23	15-06-2018	0,59	22-01-2016

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,53	1,56	1,50	1,30	1,13	1,24	2,71	2,94	2,08
Ibex-35	13,86	13,24	14,55	14,09	11,95	12,84	25,78	21,62	18,73
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	0,17	0,15	0,45	0,34	0,98
EUR003M	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,68	1,68	1,75	1,73	1,74	1,73	1,98	2,62	3,01

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,57	0,57	0,62	0,60	2,42	2,47	2,47	2,32

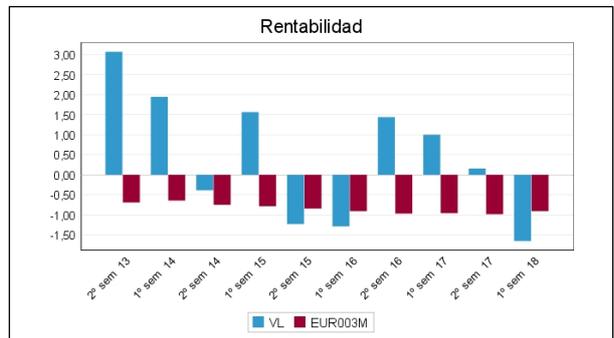
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-1,31	-0,33	-0,99	0,14	0,02	1,17	0,14	0,32	2,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	26-06-2018	-0,22	26-06-2018	-0,89	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,23	15-06-2018	0,23	15-06-2018	0,59	22-01-2016

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,53	1,56	1,50	1,30	1,13	1,24	2,71	2,94	2,08
Ibex-35	13,86	13,24	14,55	14,09	11,95	12,84	25,78	21,62	18,73
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	0,17	0,15	0,45	0,34	0,98
EUR003M	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,67	1,67	1,75	1,73	1,74	1,73	1,98	2,67	3,11

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,39	0,62	0,60	2,43	2,46	2,46	2,34

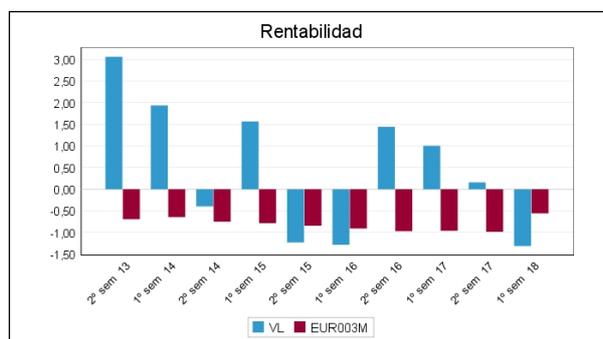
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.709.587	199.089	-1,40
Renta Fija Internacional	834.348	140.823	-1,46
Renta Fija Mixta Euro	1.753.162	61.387	-1,34
Renta Fija Mixta Internacional	241.621	9.608	-0,93
Renta Variable Mixta Euro	255.423	11.811	-1,66
Renta Variable Mixta Internacional	43.718	1.875	-0,69
Renta Variable Euro	87.191	4.969	-3,61
Renta Variable Internacional	2.305.196	409.068	0,54
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	493.250	18.161	1,60
Garantizado de Rendimiento Variable	142.351	8.783	-0,61
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.654.698	87.110	-0,70
Global	623.915	98.049	-2,42
Total fondos	13.144.461	1.050.733	-0,90

*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	142.586	65,24	293.810	80,69
* Cartera interior	15.409	7,05	51.675	14,19
* Cartera exterior	127.196	58,19	242.149	66,50
* Intereses de la cartera de inversión	-19	-0,01	-14	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	71.692	32,80	64.105	17,61
(+/-) RESTO	4.293	1,96	6.199	1,70
TOTAL PATRIMONIO	218.571	100,00 %	364.114	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)	364.114	329.897	364.114	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-50,29	9,71	-50,29	-519,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,57	0,17	-1,57	-842,92
(+) Rendimientos de gestión	-1,09	0,89	-1,09	-199,89
+ Intereses	-0,03	-0,03	-0,03	-19,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	-568,08
± 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	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	-0,54	0,06	-108,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,10	1,46	-1,10	-160,84
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-154,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,76	-0,51	-45,00
- Comisión de gestión	-0,46	-0,70	-0,46	-46,89
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-20,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	34,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,62
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,04	-32,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,04	0,04	-32,20
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	218.571	364.114	218.571	

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

3. Inversiones financieras

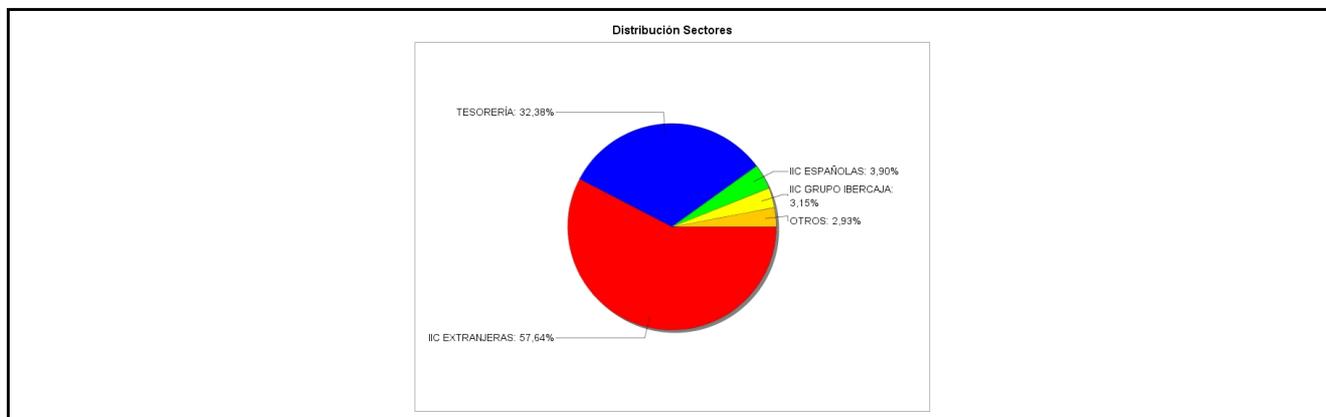
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	34.000	9,34
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	34.000	9,34
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
TOTAL IIC	15.409	7,05	17.674	4,85
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.409	7,05	51.675	14,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.000	0,92	2.054	0,56
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	2.000	0,92	2.054	0,56
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
TOTAL IIC	125.984	57,64	239.906	65,91
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	127.984	58,56	241.960	66,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	143.393	65,61	293.634	80,66

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:0918	72.094	Inversión
Total subyacente renta variable		72094	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		72094	

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

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 16 de abril de 2018, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que durante el día 12 de abril se han producido reembolsos en el citado fondo, solicitados por una misma unidad de decisión, que han supuesto la reducción de un 25,64% del patrimonio del mismo.

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 23 de marzo de 2018, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de IBERCAJA BP SELECCION GLOBAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4346), al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

Otros hechos relevantes: Con fecha 3 de enero de 2018, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV la modificación de las comisiones de gestión de la CLASE B.

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 SGIC 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:

- Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:

Efectivo compra: 3.000.000,00 Euros (1,07% sobre patrimonio medio)

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 526.203.182,21 Euros (187,50% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 560.203.600,06 Euros (199,62% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 139.405,53 Euros (0,0497% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 120,00 Euros (0,0000% 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

Empezamos 2018 como un año en el que por fin podíamos hablar de que la economía global crecía a buen ritmo y esperando incrementos importantes de beneficios en todas las regiones. En el comienzo del año, se registró un buen flujo de noticias macro y micro que, junto con los efectos del impulso fiscal en EEUU sobre la valoración de las compañías a nivel global, facilitó el buen comportamiento de las bolsas. No obstante, la entrada en el mes de Febrero vino acompañada de un sustancial repunte de la volatilidad financiera, dejando atrás el inusual entorno de pocas oscilaciones en el que nos veníamos moviendo. Este movimiento ha tenido varias explicativas, desde el riesgo de inflación, pasando por los vendedores automáticos, una posible guerra comercial entre EEUU y China, movimientos de divisa y finalmente la crisis política italiana. Esto se ha traducido en una evolución negativa de los índices europeos y emergentes. Concretamente, el Eurostoxx 50 se ha dejado un -3,1%, el Ibex un -4,2%, el Nikkei Japonés un -2% y el Shanghai composite un -13,9%. Mientras que el MSCI World calculado en euros avanza un 2,07% y el S&P500 un 1,67%. Entre los sectores con mejor comportamiento destacan consumo tecnología y energía. Los sectores financiero y de telecomunicaciones son los claros perdedores del periodo. En el mercado de divisas, la fortaleza relativa del dólar frente al euro y el yuan ha sido la gran protagonista, apreciándose en el periodo un 2,5% y un 2,15% respectivamente. Sin embargo, el euro se ha fortalecido frente a la lira turca y la corona sueca, apreciándose un 15% y un 5,9% respectivamente desde diciembre. En renta fija, el bono alemán a 10 años baja hasta el 0,3% y la referencia a 2 años lo hace ligeramente hasta el -0,66%. Asimismo, el bono español a 10 años cae desde el 1,6% al 1,3%, aunque la rentabilidad de la emisión a 2 años sube del -0,34% al -0,24%. En Europa, la formación de gobierno en Italia presenta un parlamento ingobernable con elevada representación de

los partidos más radicales. Las negociaciones sobre el Brexit tampoco han avanzado mucho. En España, la moción de censura sobre Mariano Rajoy prosperó y Pedro Sánchez se convertía en pocas horas en el nuevo Presidente del Gobierno. La deuda soberana ha recuperado el rating A- por parte de S&P y los datos finales de déficit público (-3,07%) han cumplido con las exigencias de Bruselas.

IBERCAJA BP SELECCION GLOBAL FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -1,65% (Clase A) y de un -1,31% (Clase B) una vez ya deducidos los gastos de un 1,14% (Clase A) (0,74% directos y 0,40% indirectos) y de un 0,78% (Clase B) (0,38% directos y 0,40% 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 -1,30% (Clase A) y de un -0,94% (Clase B) durante el mismo período. La distinta ponderación de los componentes de nuestra cartera que tenemos respecto al índice de referencia ha hecho que en el periodo no podamos superarlo. 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 la del total de fondos de un -0,90%. La mayor diversificación por tipo de activo del total de los fondos de la entidad hacen que IBERCAJA BP SELECCIÓN GLOBAL no haya podido superarlos.

El fondo se encuentra invertido un -32,47% en renta variable (-32,47% a través de instrumentos derivados), un 0,92% en renta fija, un 64,69% en IICs y un 32,80% en liquidez. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -3.070.171,81 euros. En el semestre, la renta variable ha restado una rentabilidad bruta aproximada de 0,39%, la renta fija ha restado una rentabilidad bruta aproximada de 0,23% y los fondos de retorno absoluto han restado una rentabilidad bruta aproximada de 0,31%. Concretamente, en el periodo hemos reducido nuestra posición en renta fija y en los fondos de retorno absoluto. Por posiciones individuales, los fondos que mejor se han comportado han sido Fidelity European Dynamic Growth, Allianz Europe Growth y Oddo Avenir Europe. Los fondos que peor lo han hecho durante el periodo han sido DNCA Invest Value Europe, DB Platinum y Oyster European Selection.

El patrimonio de la Clase A a fecha 30 Junio 2018 ascendía a 25.747 miles de euros, registrando una variación en el período de -257.867 miles de euros, con un número total de 864 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 192.824 miles de euros, registrando una variación en el período de 112.324 miles de euros, con un número total de 28.125 partícipes a final del período. La exposición media a renta variable ha sido del 14,9%, oscilando entre el 13% de finales de mayo y el 16% de finales de mediados de junio.

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 156.203,97 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 95,57.

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 1,68%.

Las principales gestoras con presencia en IBERCAJA BP SELECCION GLOBAL FI en relación al peso sobre el patrimonio son: DB, ODDO, Fil, Allianz y T Rowe Price.

Ante la coyuntura actual de mercado, IBERCAJA BP SELECCION GLOBAL FI va a continuar diversificando la cartera 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 exposición a renta variable se mantendrá en el rango 0-20%.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000124C5 - SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 0,01 2018-01-02	EUR	0	0,00	34.000	9,34
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	34.000	9,34
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	34.000	9,34
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	6.889	3,15	8.517	2,34
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	0	0,00	1.796	0,49
ES0160741007 - PARTICIPACIONES MARAL MACRO FI	EUR	1.645	0,75	3.340	0,92
ES0146756004 - PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	6.875	3,15	4.021	1,10
TOTAL IIC		15.409	7,05	17.674	4,85
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.409	7,05	51.675	14,19
IT0005056541 - BONO CCTS EUJ 0,53 2020-12-15	EUR	2.000	0,92	2.054	0,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.000	0,92	2.054	0,56
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		2.000	0,92	2.054	0,56
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		2.000	0,92	2.054	0,56
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
LU1701862903 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE INVEST CROC	EUR	2.671	1,22	0	0,00
LU0308864296 - PARTICIPACIONES MAINFIRST TOP EUR ID	EUR	7.542	3,45	9.169	2,52
LU0494762056 - PARTICIPACIONES BELLEVUE BB GLOBAL	EUR	2.181	1,00	5.464	1,50
LU1112751067 - PARTICIPACIONES VONTOBEL GLOBAL	EUR	4.344	1,99	10.475	2,88
LU0196034820 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON	EUR	2.299	1,05	8.032	2,21
LU0227853388 - PARTICIPACIONES DB PL C BRANCHEN STA	EUR	0	0,00	9.146	2,51
FR0011034560 - PARTICIPACIONES EDR SIGNATURES FINAN	EUR	4.278	1,96	7.181	1,97
LU1045038707 - PARTICIPACIONES OYSTER EUROPEAN SELE	EUR	7.231	3,31	9.132	2,51
LU0256881128 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUR EQ GR W	EUR	7.666	3,51	9.243	2,54
LU0318940003 - PARTICIPACIONES FIDELITY EUR DYNA GR	EUR	7.755	3,55	9.199	2,53
LU1075214293 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUR STRU	EUR	7.551	3,45	9.207	2,53
FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR EUROPE	EUR	7.588	3,47	9.157	2,51
LU0285831334 - PARTICIPACIONES ROWE PRICE EUR EQ	EUR	7.604	3,48	9.162	2,52
LU0284395984 - PARTICIPACIONES DNCA VALUE EUROPE	EUR	7.420	3,39	9.195	2,53
LU0490769915 - PARTICIPACIONES HENDERSON UK AB.RETU	EUR	0	0,00	14.162	3,89
LU1112750929 - PARTICIPACIONES VONTOBEL GLOBAL	EUR	0	0,00	248	0,07
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER DYNAMIC BOND	EUR	2.195	1,00	12.294	3,38
IE0031574977 - PARTICIPACIONES BRANDES EUROPEAN	EUR	7.516	3,44	9.064	2,49
GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES THREAD FOCUS-CRED OP	EUR	2.202	1,01	10.621	2,92
FR0010234351 - PARTICIPACIONES ODDO PROACTIF EUR	EUR	2.176	1,00	10.385	2,85
LU0866838229 - PARTICIPACIONES ALKEN ABSOLUTE RETUR	EUR	0	0,00	3.623	0,99
LU0351545230 - PARTICIPACIONES INORDEA 1 STABLE	EUR	2.193	1,00	7.183	1,97
IE00BHFBD812 - PARTICIPACIONES LEGG MASON WESTERN	EUR	2.624	1,20	3.599	0,99
LU0244071956 - PARTICIPACIONES LONG TERM INV CLASSI	EUR	3.008	1,38	2.773	0,76
LU0219418836 - PARTICIPACIONES MFS GLOBAL TOTAL RET	EUR	0	0,00	2.726	0,75
LU0925041401 - PARTICIPACIONES ABANTE GLOBAL PANGEA	EUR	4.600	2,10	5.096	1,40
LU0658025977 - PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	4.344	1,99	10.841	2,98
LU0599947271 - PARTICIPACIONES DWS CONCEPT	EUR	5.773	2,64	13.992	3,84
IE00B4Z6HC18 - PARTICIPACIONES BNY GLOBAL REAL RETU	EUR	5.785	2,65	10.557	2,90
LU0194163563 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM	EUR	7.438	3,40	8.981	2,47
TOTAL IIC		125.984	57,64	239.906	65,91
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		127.984	58,56	241.960	66,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		143.393	65,61	293.634	80,66

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.