

Ibercaja Selección Renta Fija, F. I.

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



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Ibercaja Selección Renta Fija, F. I., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Selección Renta Fija, F. I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2.b de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de las cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Entidad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Entidad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja Selección Renta Fija, F. I. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Paseo de la Constitución, 4 – 7ª Planta, 50008 Zaragoza, España
Tel.: +34 976 79 61 00 / +34 902 021 111, Fax: +34 976 79 46 51, www.pwc.es



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja Selección Renta Fija, F. I., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S. L.

Raúl Ara Navarro

25 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 08/16/00678
SELLO CORPORATIVO 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a

© 2014. Todos los derechos reservados.



0M5803736

IBERCAJA SELECCIÓN RENTA FIJA, F.I.

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



OM5803737

CLASE 8.ª**Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.****Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	325 256 913,69	143 122 740,96
Deudores	28 102,42	-
Cartera de inversiones financieras	288 206 994,45	131 199 052,73
Cartera interior	270 832 814,27	129 097 979,16
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	270 832 814,27	129 097 979,16
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	17 374 180,18	2 101 073,57
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	17 374 180,18	2 101 073,57
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	37 021 816,82	11 923 688,23
TOTAL ACTIVO	325 256 913,69	143 122 740,96

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

**CLASE 8.ª**

TITULO CINCO - PASIVO Y PATRIMONIO



0M5803738

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.**Balances al 31 de diciembre de 2015 y 2014**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	325 181 557,22	143 063 773,33
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	325 181 557,22	143 063 773,33
Capital	-	-
Partícipes	324 438 119,96	138 396 952,91
Prima de emisión	-	-
Reservas	911 841,65	911 841,65
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(168 404,39)	3 754 978,77
(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	75 356,47	58 967,63
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	75 356,47	58 967,63
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	325 256 913,69	143 122 740,96
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	168 404,39	-
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	168 404,39	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	168 404,39	-

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



CLASE 8.ª



0M5803739

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.**Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014**
(Expresadas en euros)

	2015	2014 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(587 915,66)	(157 443,57)
Comisión de gestión	(489 924,89)	(127 652,03)
Comisión de depositario	(78 388,00)	(20 424,40)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(19 602,77)	(9 367,14)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(587 915,66)	(157 443,57)
Ingresos financieros	144 354,84	12 163,39
Gastos financieros	-	(0,31)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	297 958,24	3 807 968,33
Por operaciones de la cartera interior	551 705,29	3 596 683,40
Por operaciones de la cartera exterior	(253 747,05)	211 284,93
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	104 068,37	108 860,10
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(126 870,18)	21 359,91
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(126 870,18)	21 359,91
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	419 511,27	3 950 351,42
Resultado antes de impuestos	(168 404,39)	3 792 907,85
Impuesto sobre beneficios	-	(37 929,08)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(168 404,39)	3 754 978,77

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

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM5803740

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(168 404,39)
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	(168 404,39)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	138 396 952,91	911 841,65	-	3 754 978,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	138 396 952,91	911 841,65	-	3 754 978,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(168 404,39)
Aplicación del resultado del ejercicio	3 754 978,77	-	-	(3 754 978,77)
Operaciones con participes	-	-	-	-
Suscripciones	254 828 509,48	-	-	-
Reembolsos	(72 342 321,20)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	324 438 119,96	911 841,65	-	(168 404,39)
				325 181 557,22

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

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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



A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 754 978,77
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 (*)	3 754 978,77

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo al 31 de diciembre de 2013 (*)	58 499 142,01	911 841,65		1 487 872,12
Ajustes por cambios de criterio				
Ajustes por errores				
Saldo ajustado	58 499 142,01	911 841,65		1 487 872,12
Total ingresos y gastos reconocidos				
Aplicación del resultado del ejercicio	1 487 872,12	-	-	3 754 978,77
Operaciones con participes				(1 487 872,12)
Suscripciones	91 859 434,32	-	-	-
Reembolsos	(13 449 495,54)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio				
Saldo al 31 de diciembre de 2014 (*)	138 396 952,91	911 841,65		3 754 978,77
				143 063 773,33

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



OM5803741



CLASE 8.ª

INFORMACIÓN



OM5803742

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 17 de junio de 1996 bajo la denominación social de Ibercaja Patrimonio II, F.I.M., modificándose dicha denominación por la actual el 14 de febrero de 2003. 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 31 de julio de 1996 con el número 676, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,80% por Ibercaja Banco, S.A. El Fondo tiene por Entidad Depositaria a Cecabank, S.A., una vez que se produjo la sustitución efectiva durante el ejercicio 2013 de Ibercaja Banco, S.A. por Cecabank, S.A., como entidad depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.^a

INVERSIÓN



0M5803743

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



0M5803744

CLASE 8.ª

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo que no esté invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de gestión ha sido del 1,25%.

Adicionalmente, se aplica una comisión de gestión hasta un máximo del 2,25% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo en IIC's.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que 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 que no esté invertido en otras Instituciones de Inversión Colectiva gestionados por Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.

Adicionalmente, se aplica una comisión de depositaria hasta un máximo del 0,20% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad en IIC's.

En el reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 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.



CLASE 8.ª



0M5803745

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

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.



CLASE 8.ª



0M5803746

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.



CLASE 8.ª



0M5803747

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2015 y 2014.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

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.



CLASE 8.ª

RENTA FIJA



0M5803748

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

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:

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

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



0M5803749

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

(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) 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.

f) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

g) 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.



OM5803750

CLASE 8.ª

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**
(Expresada en euros)**h) 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 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas deudoras	28 102,42	
	28 102,42	

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 28.102,42 euros.



CLASE 8.ª

RENTA FIJA



0M5803751

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

5. Acreedores

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

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	-	35 365,98
Otros	75 356,47	23 601,65
	<u>75 356,47</u>	<u>58 967,63</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2014 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio corriente, por importe de 35.365,98 euros.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	270 832 814,27	129 097 979,16
Instituciones de Inversión Colectiva	270 832 814,27	129 097 979,16
Cartera exterior	17 374 180,18	2 101 073,57
Instituciones de Inversión Colectiva	17 374 180,18	2 101 073,57
	<u>288 206 994,45</u>	<u>131 199 052,73</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 2015 y 2014, respectivamente.



OM5803752

CLASE 8.ª

FOLIO 12 DE 12

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank, S.A., excepto 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 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	28 992 320,81	10 901 451,78
Otras cuentas de tesorería	8 029 496,01	1 022 236,45
	37 021 816,82	11 923 688,23

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el saldo de las cuentas en el depositario del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes y a los intereses periodificados mantenidas por el Fondo en el Depositario.

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

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

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.



CLASE 8.ª



0M5803753

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	325 181 557,22	143 063 773,33
Número de participaciones emitidas	26 745 779,39	11 833 532,37
Valor liquidativo por participación	12,16	12,09
Número de partícipes	11 808	5 747

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

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

	2015	2014
Pérdidas fiscales a compensar	168 404,39	-
	168 404,39	-



CLASE 8.^a



0M5803754

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015, asciende a 168.404,39 euros una vez compensada la base imponible del ejercicio 2015.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



CLASE 8.ª



0M5803755

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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

(Expresada en euros)

11. Otra información

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014, ascienden a 6 miles de euros y 4 miles de euros, respectivamente.

12. Hechos posteriores

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

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M5803756

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	60 067 748,73	•	61 794 678,81	1 726 930,08	ES0184007005
PARTICIPACIONES DIN	EUR	8 000 000,00	•	7 978 133,76	(21 866,24)	ES0147174033
PARTICIPACIONES FUTURO	EUR	15 009 884,23	•	16 160 533,99	1 150 649,76	ES0147185039
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	15 579 260,05	-	16 639 485,24	1 060 225,19	ES0147642039
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	62 094 663,40	•	63 004 061,98	909 378,58	ES0147102034
PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	17 180 239,87	•	17 109 898,53	(70 341,34)	ES0147105037
PARTICIPACIONES PREMIER	EUR	3 356 921,56	•	3 725 734,01	368 812,45	ES0147022034
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	19 931 569,87	•	21 486 084,13	1 554 514,26	ES0148942034
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	62 978 125,75	•	62 934 203,82	(43 921,93)	ES0146791001
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		264 198 433,46	•	270 832 814,27	6 634 380,81	
TOTAL Cartera Interior		264 198 433,46	•	270 832 814,27	6 634 380,81	

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM5803757

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EME LOC	EUR	2 000 000,00	-	1 817 873,01	(182 126,99)	LU0280437160 (*)
PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	6 000 000,00	-	6 032 183,50	32 183,50	LU0658025977 (*)
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	2 001 991,51	-	1 894 907,25	(107 084,26)	IE00B66F4759
PARTICIPACIONES GS GROWTH & EMERGING	EUR	2 000 030,00	-	1 782 803,72	(217 226,28)	LU04944455123 (*)
PARTICIPACIONES DB II FED EFFECTIVE	EUR	1 506 512,00	-	1 790 765,20	284 253,20	LU0321465469
PARTICIPACIONES ISHARES ITALY GOVER	EUR	2 007 487,98	-	2 030 692,50	23 204,52	IE00B7LW6Y90
PARTICIPACIONES ISHARES SPAIN GOVER	EUR	2 017 374,17	-	2 024 955,00	7 580,83	IE00B428Z604
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		17 533 395,66	-	17 374 180,18	(159 215,48)	
TOTAL Cartera Exterior		17 533 395,66	-	17 374 180,18	(159 215,48)	

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

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM5803758

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	23 167 748,73	-	24 447 760,03	1 280 011,30	ES0184007005
PARTICIPACIONES FUTURO	EUR	21 428 494,85	*	23 528 238,41	2 099 743,56	ES0147185039
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	19 996 731,29	*	22 113 369,14	2 116 637,85	ES0147642039
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	21 994 683,40	*	22 964 812,15	970 128,75	ES0147102034
PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	10 055 492,31	-	10 546 886,65	491 394,34	ES0147105037
PARTICIPACIONES PREMIER	EUR	4 864 823,62	*	5 491 607,29	626 783,67	ES0147022034
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	7 181 569,87	*	7 639 612,18	458 042,31	ES0146942034
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	12 178 125,75	*	12 365 693,31	187 567,56	ES0146791001
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		120 867 669,82	*	129 097 979,16	8 230 309,34	
TOTAL Cartera Interior		120 867 669,82	*	129 097 979,16	8 230 309,34	

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM5803759

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES GS GROWTH & EMERGING	EUR	500 030,00	-	490 314,77	(9 715,23)	LU0494455123 (*)
PARTICIPACIONES DB II FED EFFECTIVE	EUR	1 506 512,00	-	1 610 758,80	104 246,80	LU0321465469
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 006 542,00	-	2 101 073,57	94 531,57	-
TOTAL Cartera Exterior		2 006 542,00	-	2 101 073,57	94 531,57	-

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



CLASE 8.^a

Impuesto sobre el Patrimonio



0M5803760

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

El primer semestre del año ha sido negativo para los activos financieros, fundamentalmente europeos, con la crisis griega como telón de fondo. La percepción de los inversores de que los bonos públicos de medio y largo plazo estaban sobrevalorados junto a la mejora de las expectativas de crecimiento y los menores riesgos deflacionistas en Europa han sido los detonantes de la venta de deuda de los gobiernos tanto del núcleo duro como de la periferia. Las negociaciones entre Grecia y el Eurogrupo no han mostrado avances significativos, lo que aumenta la probabilidad de un impago a sus acreedores y de que se establezcan controles de capital. Las elecciones locales y regionales celebradas en España han arrojado un resultado más fragmentado del esperado, introduciendo otro factor de riesgo en el ámbito periférico.

En este contexto, durante el primer semestre del año, se han producido repuntes de rentabilidad en todos los tramos de la curva de tipos de interés española a partir del plazo de 12 meses. El bono español a 2 años finaliza junio al 0,44% frente al 0,40% de diciembre. Por su parte, el diferencial a 2 años frente a Alemania se amplía ligeramente desde 0,5% hasta 0,67% por la mejor evolución de los bonos alemanes (cuya rentabilidad pasa de (0,10%) a (0,23%)).

Por otra parte, el mercado de crédito europeo ha tenido un comportamiento negativo. Los diferenciales de los bonos privados frente a mercado interbancario se amplían desde 0,63% hasta 0,75% en el plazo de cinco años, en un entorno de debilidad generalizada de bolsas y activos soberanos. El sector con peor comportamiento ha sido el financiero subordinado. La actividad en el mercado primario fue elevada los primeros meses del año pero después se ha ralentizado debido a las difíciles condiciones de mercado.

En el segundo semestre, la incertidumbre política en Portugal ha sido compensada por el tercer rescate a Grecia y la subida de rating a España por Standard&Poors de BBB a BBB+. El FMI revisó a la baja su previsión de crecimiento mundial para 2015 y 2016 en 0,2%, hasta 3,1% y 3,6%. Las materias primas se han desplomado. El BCE anunció nuevas medidas de política monetaria: rebajó el tipo de depósito de (0,2%) a (0,3%), extendió el período de compras hasta marzo de 2017 e incluyó deuda regional entre los activos a adquirir. La Reserva Federal ha subido el tipo oficial por primera vez desde junio de 2006 hasta 0,25%/0,5%.

En este contexto, se han producido descensos de rentabilidad en todos los tramos de la curva de tipos de interés española. El bono español a 2 años finaliza diciembre al (0,01%) frente al 0,44% de junio. Por su parte, el diferencial a 2 años frente a Alemania se reduce desde 0,67% hasta 0,34% por la mejor evolución de los bonos españoles en relación a los alemanes (su TIR baja de (0,23%) a (0,35%)).



CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM5803761

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Por otro lado, el mercado de crédito europeo ha tenido un comportamiento negativo. Los diferenciales de los bonos privados frente a mercado interbancario se amplían desde 0,75% hasta 0,77% en el plazo de cinco años. Los sectores con peor comportamiento han sido metal y minería, automóviles y bonos de alta volatilidad. La actividad en el mercado primario ha sido reducida en comparación a otros semestres, debido a las difíciles condiciones de mercado.

En este contexto, el fondo acaba el año con una rentabilidad del 0,57% TAE. La adecuada diversificación del mismo y la gestión activa de la cartera ha permitido obtener un resultado positivo. El patrimonio del Fondo a 31 de diciembre se situó en 325,18 millones de euros.

Las previsiones de cara a los próximos meses son relativamente optimistas. La deuda pública española e italiana con vencimiento a medio y largo plazo es atractiva en relación a otros países de la zona euro. Esperamos que siga bien soportada gracias al programa de compras del BCE y a la buena evolución macroeconómica de estos dos países, aunque la rentabilidad potencial de los activos soberanos se ha reducido mucho respecto a hace unos meses. En cuanto al mercado de crédito, tras la corrección sufrida, hay más oportunidades interesantes de inversión. Los bonos privados pueden verse favorecidos por los buenos fundamentales de la mayoría de compañías y el elevado interés de los inversores por los bonos corporativos.

Por otro lado, confiamos en una evolución positiva del dólar frente al euro por la política monetaria expansiva del BCE frente a políticas más restrictivas de la Reserva Federal y las mejores perspectivas de crecimiento en EEUU.

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I. ofrece acceso a una cartera de renta fija internacional con importante diversificación geográfica y por tipo de emisión. La posición que mantiene en fondos de crédito y de divisa, trata de otorgarle una mayor diversificación y una mayor rentabilidad potencial. La exposición a fondos de bonos high yield es del 8% y a fondos de divisa extranjera de alrededor del 9%.



CLASE 8.ª
INFORMACIÓN FINANCIERA



0M5803762

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

COMISIONES DE FONDOS:

Las comisiones de gestión percibidas por los fondos de Ibercaja Gestión en los que invierte se sitúan en: 0,25% (Ibercaja Plus), 0,65% (Ibercaja B.P Renta Fija), 0,75% (Ibercaja Oportunidad Renta Fija), 1% (Ibercaja Futuro), 1,05% (Ibercaja Dólar), 1,15% (Ibercaja Premier), 1,20% (Ibercaja Horizonte) y 1,90% (Ibercaja High Yield). Las comisiones de depositaria de estos fondos se sitúan en el 0,2% en Ibercaja Futuro e Ibercaja Horizonte; 0,15% en el caso de Ibercaja Plus y 0,10% en el caso de Ibercaja BP Renta Fija, Ibercaja Oportunidad Renta Fija, Ibercaja Premier, e Ibercaja Dólar. El fondo no cobra ningún tipo de comisiones por el patrimonio invertido en estos fondos.

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



CLASE 8.ª



0M5803763

Ibercaja Selección Renta Fija, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 30 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 de Ibercaja Selección Renta Fija, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance al 31 de diciembre de 2015, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015.
- Informe de gestión del ejercicio 2015.

FIRMANTES

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar

D.N.I.: 18.157.990-L

Consejero

FIRMA

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

D. José Ignacio Oto Ribate

D.N.I.: 25.139.284-P

Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R

Consejero

FIRMA

Dª. María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejera

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO