

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja BP Selección Global, F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Sesé Lafalla
Socio - Auditor de Cuentas

4 de abril de 2014



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2014 Nº 08/14/00601
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

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



CLASE 8.^a

REPUBLICA



OL6873782

IBERCAJA BP SELECCIÓN GLOBAL, F.I.

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



CLASE 8.^a



OL6873783

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	123 572 962,04	96 205 089,93
Deudores	334 592,90	2 136 593,32
Cartera de inversiones financieras	115 409 921,16	92 648 937,04
Cartera interior	8 001 029,11	30 633 506,19
Valores representativos de deuda	-	7 000 431,36
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	8 001 029,11	8 109 268,51
Depósitos en Entidades de Crédito	-	15 523 806,32
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	107 408 892,05	61 793 262,98
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	107 408 892,05	61 793 262,98
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	222 167,87
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7 828 447,98	1 419 559,57
TOTAL ACTIVO	123 572 962,04	96 205 089,93



CLASE 8.ª



OL6873784

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	123 412 068,02	96 079 530,92
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	123 412 068,02	96 079 530,92
Capital	-	-
Partícipes	120 404 905,97	91 510 630,84
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	3 007 162,05	4 568 900,08
(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	160 894,02	125 559,01
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	160 894,02	125 559,01
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	123 572 962,04	96 205 089,93

CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	7 072 000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	7 072 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	7 072 000,00



CLASE 8.^a



OL6873785

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	282 256,08	143 238,80
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 917 019,02)	(1 169 199,68)
Comisión de gestión	(1 780 692,74)	(1 084 511,02)
Comisión de depositario	(126 702,15)	(77 221,41)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 624,13)	(7 467,25)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 634 762,94)	(1 025 960,88)
Ingresos financieros	410 929,45	548 222,06
Gastos financieros	(19,85)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	4 249 207,85	3 857 996,02
Por operaciones de la cartera interior	557 772,41	288 240,99
Por operaciones de la cartera exterior	3 677 828,54	3 569 755,03
Por operaciones con derivados	13 606,90	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(34 114,16)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	46 297,07	1 211 546,41
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(3 128,15)	31 364,12
Resultados por operaciones de la cartera exterior	49 425,22	1 180 182,29
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	4 672 300,36	5 617 764,49
Resultado antes de impuestos	3 037 537,42	4 591 803,61
Impuesto sobre beneficios	(30 375,37)	(22 903,53)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3 007 162,05	4 568 900,08

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos				
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				3 007 162,05
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				3 007 162,05

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto				
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldos al 31 de diciembre de 2012	91 510 630,84	-	-	4 568 900,08
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
Saldo ajustado	91 510 630,84	-	-	4 568 900,08
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 007 162,05
Aplicación del resultado del ejercicio	4 568 900,08	-	-	(4 568 900,08)
Operaciones con participes				
Suscripciones	94 966 046,58	-	-	-
Reembolsos	(70 640 671,53)	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	120 404 905,97	-	-	3 007 162,05
				123 412 068,02



CLASE 8.^a



OL6873786

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 568 900,08
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	4 568 900,08

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	60 596 465,73	-	-	(2 301 450,22)	58 295 015,51
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	60 596 465,73	-	-	(2 301 450,22)	58 295 015,51
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 568 900,08	4 568 900,08
Aplicación del resultado del ejercicio	(2 301 450,22)	-	-	2 301 450,22	-
Operaciones con partícipes	60 430 099,39	-	-	-	60 430 099,39
Suscripciones	(27 214 484,06)	-	-	-	(27 214 484,06)
Reembolsos	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	91 510 630,84	-	-	4 568 900,08	96 079 530,92



CLASE 8.^a



OL6873787



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

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



CLASE 8.ª

SECRETARÍA



0L6873789

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden 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 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Con fecha 25 de marzo de 2011, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribe una nueva clase de participación: Clase B.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de gestión ha sido del 1,40% sobre el patrimonio del Fondo.



CLASE 8.^a

0,03



0L6873790

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de gestión hasta un máximo del 2,50% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad en IIC's.

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

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

- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrán exceder del 2,25%. En los ejercicios 2013 y 2012, la comisión de gestión ha sido del 1,42% sobre el patrimonio del Fondo.

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de gestión hasta un máximo del 2,50% indirectamente como consecuencia de la inversión de la Sociedad en IIC's.

- La Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

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



CLASE 8.ª



0L6873791

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- Se establece un importe mínimo de suscripción de partícipes de 6 euros, y una inversión mínima a mantener de 6 euros.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

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

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



CLASE 8.^a



0L6873792

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.^a



OL6873793

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



OL6873794

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.^a



0L6873795

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OL6873796

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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) Adquisición temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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

Al 31 de diciembre de 2013 no existen en la cartera operaciones de adquisición temporal de activos.



CLASE 8.ª



0L6873797

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

f) Compra-venta de divisas al contado

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

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

Las compras se adeudarán en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable. El resultado de las operaciones de venta se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

Al 31 de diciembre de 2013 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado; así como no se realizaron operaciones de esta tipología durante todo el ejercicio 2012.

g) 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.



CLASE 8.ª



OL6873798

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

h) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

i) 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.

j) 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".



CLASE 8.^a



0L6873799

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

4. Deudores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	251 193,03	97 157,20
Operaciones pendientes de liquidar	-	2 000 000,00
Otros	83 399,87	39 436,12
	<u>334 592,90</u>	<u>2 136 593,32</u>

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

	2013	2012
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	161 545,40	89 647,63
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	89 647,63	7 509,57
	<u>251 193,03</u>	<u>97 157,20</u>

5. Acreedores

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

	2013	2012
Otros	160 894,02	125 559,01
	<u>160 894,02</u>	<u>125 559,01</u>

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

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



CLASE 8.^a



OL6873800

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2013	2012
Cartera interior	8 001 029,11	30 633 506,19
Valores representativos de deuda	-	7 000 431,36
Instituciones de Inversión Colectiva	8 001 029,11	8 109 268,51
Depósitos en Entidades de Crédito	-	15 523 806,32
Cartera exterior	107 408 892,05	61 793 262,98
Instituciones de Inversión Colectiva	107 408 892,05	61 793 262,98
Intereses de la cartera de inversión	-	222 167,87
	115 409 921,16	92 648 937,04

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank S.A., estando depositados al 31 de diciembre de 2012 en Ibercaja Banco, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario y las participaciones en IIC que aparecen detalladas en los Anexos I y II de esta memoria, que se encuentran depositadas en Allfunds Bank, S.A.

El saldo de "Depósitos en Entidades de Crédito" del ejercicio 2012 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas con Ibercaja Banco, S.A. y Bankia.



CLASE 8.^a



OL6873801

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, se muestra a continuación:

	2013	2012
Cuentas en el depositario	7 244 717,13	1 419 559,57
Otras cuentas de tesorería	583 730,85	-
	7 828 447,98	1 419 559,57

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

El detalle del capítulo "Otras cuentas de tesorería" del Fondo al 31 de diciembre de 2013, recoge el saldo mantenido en Ibercaja Banco, S.A.

La cuenta en Ibercaja Banco, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013, y entre el 0,75% y el 1% durante el 2012. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013.



CLASE 8.^a



OL6873802

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	90 636 626,52	74 383 810,94
Número de participaciones emitidas	14 384 451,66	12 098 397,38
Valor liquidativo por participación	6,30	6,15
Número de partícipes	1 967	1 488
Clase B	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	32 775 441,50	21 695 719,98
Número de participaciones emitidas	5 204 333,58	3 529 852,49
Valor liquidativo por participación	6,30	6,15
Número de partícipes	10 897	3 719

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



OL6873803

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



OL6873804

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

(Expresada en euros)

10. Otra información

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en el Anexo II se recogen los depósitos contratados y las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste al 31 de diciembre de 2012.

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

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

11. Hechos posteriores

Con fecha 17 de enero de 2014, se publicó en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) el folleto informativo sobre el Fondo, en el que se inscribió una nueva clase de participación: Clase 3.

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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



CLASE 8.ª



0L6873805

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES BELGRAVIA BETA SICAV	EUR	2 673 794,15	-	3 066 110,06	392 315,91 (*)
PARTICIPACIONES CARTESIO X FI	EUR	2 550 000,00	-	2 928 359,86	378 359,86 (*)
PARTICIPACIONES MARAL MACRO FI	EUR	2 000 000,00	-	2 006 559,19	6 559,19 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		7 223 794,15	-	8 001 029,11	777 234,96
TOTAL Cartera Interior		7 223 794,15	-	8 001 029,11	777 234,96

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

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

CLASE 8.^a



OL6873806

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES PIONEER MULTI ASSET	EUR	3 400 029,99	-	3 538 760,03	138 730,04 (*)
PARTICIPACIONES MFS GLOBAL TOTAL RET	EUR	1 550 000,00	-	1 555 213,62	5 213,62 (*)
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS USS ST	USD	1 100 199,36	-	1 087 544,93	(12 654,43) (*)
PARTICIPACIONES MS ALPHA PLUS	EUR	4 049 811,78	-	4 700 654,34	650 842,56 (*)
PARTICIPACIONES LEGG MASON BRANKYWIN	EUR	2 431 402,42	-	2 387 173,20	(44 229,22) (*)
PARTICIPACIONES ALLIANZ VOLATILITY	EUR	3 550 000,00	-	3 604 835,42	54 835,42 (*)
PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALD-FC	EUR	4 550 030,00	-	4 864 998,90	314 968,90 (*)
PARTICIPACIONES PUTNAM TOTAL	EUR	4 650 030,00	-	4 654 002,39	3 972,39 (*)
PARTICIPACIONES BESTINVER IBE	EUR	1 150 000,00	-	1 416 980,01	266 980,01 (*)
PARTICIPACIONES DWS CONCEPT DJE ALPH	EUR	4 100 030,00	-	4 173 787,70	73 757,70 (*)
PARTICIPACIONES LFP RENDEMENT GLOBAL	EUR	2 150 060,00	-	2 267 690,70	117 630,70 (*)
PARTICIPACIONES BRANDES EUROPEAN	EUR	1 900 030,00	-	2 172 320,78	272 290,78 (*)
PARTICIPACIONES JPM GLOBAL BALANCED	EUR	2 800 000,00	-	2 939 811,96	139 811,96 (*)
PARTICIPACIONES AMUNDI INTERNATIONAL	EUR	1 400 000,76	-	1 475 823,55	75 822,79 (*)
PARTICIPACIONES EDMOND EMERGING	EUR	3 799 999,46	-	3 765 068,53	(34 930,93) (*)
PARTICIPACIONES FRANKLIN STRATEGIG	EUR	3 294 832,51	-	3 346 172,71	51 340,20 (*)
PARTICIPACIONES BR GLOBAL ALLOCATION	EUR	4 450 030,00	-	4 788 433,70	338 403,70 (*)
PARTICIPACIONES BNY GLOBAL REAL RETU	EUR	4 783 779,15	-	4 969 419,81	185 640,66 (*)
PARTICIPACIONES JPM INCOME OPOORTUN	EUR	2 694 834,94	-	2 790 390,91	95 555,97 (*)
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN	EUR	4 482 046,16	-	4 462 179,78	(19 866,38) (*)
PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME	EUR	4 039 150,78	-	4 743 226,51	704 075,73 (*)
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN	EUR	65,89	-	68,20	2,31 (*)
PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	4 650 000,00	-	4 914 033,19	264 033,19 (*)
PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL STRA	EUR	2 422 519,61	-	2 507 310,74	84 791,13 (*)
PARTICIPACIONES CARMINAC PATRIMOINE	EUR	4 419 394,62	-	4 592 250,99	172 856,37 (*)
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS STRATE	EUR	3 105 271,77	-	3 263 608,57	158 336,80 (*)

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

PARTICIPACIONES BLACKROCK EUROPEAN	EUR	5 200 000,00	-	5 409 360,29	(*)	209 360,29	(*)
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	2 919 561,04	-	2 948 616,99	(*)	29 055,95	(*)
PARTICIPACIONES LYXOR ETF SGI DAILY	EUR	1 892 289,83	-	1 813 340,10	(*)	(78 949,73)	(*)
PARTICIPACIONES INVESCO BALANCED	EUR	4 782 832,33	-	4 935 146,96	(*)	152 314,63	(*)
PARTICIPACIONES DEXIA LONG SHORT	EUR	3 049 996,37	-	3 119 670,54	(*)	69 674,17	(*)
PARTICIPACIONES EDR SIGNATURES FINAN	EUR	3 663 426,65	-	4 200 996,00	(*)	537 569,35	(*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		102 431 655,42	-	107 408 892,05		4 977 236,63	
TOTAL Cartera Exterior		102 431 655,42	-	107 408 892,05		4 977 236,63	

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



CLASE 8.ª



OL6873807

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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



CLASE 8.^a



OL6873808

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO IBERCAJA BANCO 0,75 2013-01-02 (Depositario)	EUR	7 000 431,36	-	7 000 431,36	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		7 000 431,36	-	7 000 431,36	-
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES MARAL MACRO FI	EUR	2 000 000,00	-	2 020 143,15	20 143,15 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 000 000,00	-	2 020 143,15	20 143,15
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)					
PARTICIPACIONES BELGRAVIA BETA SICAV	EUR	1 475 643,98	-	1 510 726,75	35 082,77 (*)
PARTICIPACIONES CARTESIO X FI	EUR	1 850 000,00	-	2 014 236,63	164 236,63 (*)
PARTICIPACIONES RENTA 4 MONETARIO	EUR	2 500 000,00	-	2 564 161,98	64 161,98 (*)
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		5 825 643,98	-	6 089 125,36	263 481,38
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,60 2013-09-27 (Depositario)	EUR	1 000 000,00	9 147,81	1 000 210,26	210,26
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,28 2013-05-24 (Depositario)	EUR	2 500 000,00	49 392,61	2 500 823,99	823,99
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,71 2013-06-04 (Depositario)	EUR	4 000 000,00	84 787,74	4 007 433,92	7 433,92
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 4,04 2013-06-07 (Depositario)	EUR	2 000 000,00	45 374,69	2 006 380,79	6 380,79
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 3,85 2013-12-18 (Depositario)	EUR	3 000 000,00	4 042,71	3 003 100,97	3 100,97
DEPOSITOS BANKIA SAU 4,91 2013-01-19	EUR	3 000 000,00	29 422,31	3 005 856,39	5 856,39
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		15 500 000,00	222 167,87	15 523 806,32	23 806,32
TOTAL Cartera Interior		30 326 075,34	222 167,87	30 633 506,19	307 430,85

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

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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



CLASE 8.ª



0L6873809

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN	EUR	3 081 355,08	-	3 284 577,23	203 222,15 (*)
PARTICIPACIONES RODECO CHINESE	USD	799 135,34	-	902 627,17	103 491,83 (*)
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS US\$ ST	USD	1 480 398,48	-	1 476 748,01	(3 650,47) (*)
PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	2 000 000,00	-	2 075 935,01	75 935,01 (*)
PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALD-FC	EUR	2 000 000,00	-	2 051 543,57	51 543,57 (*)
PARTICIPACIONES DEXIA LONG SHORT	EUR	1 799 997,26	-	1 831 347,44	31 350,18 (*)
PARTICIPACIONES INVESCO BALANCED	EUR	3 450 000,00	-	3 557 624,76	107 624,76 (*)
PARTICIPACIONES LYXOR ETF SGI DAILY	EUR	1 243 491,71	-	1 108 660,40	(134 831,31) (*)
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	4 535 413,82	-	4 727 520,55	192 106,73 (*)
PARTICIPACIONES BLACKROCK EUROPEAN	EUR	1 400 000,00	-	1 448 893,29	48 893,29 (*)
PARTICIPACIONES MS ALPHA PLUS	EUR	2 900 000,00	-	2 937 259,80	37 259,80 (*)
PARTICIPACIONES EDR SIGNATURES FINAN	EUR	1 216 041,96	-	1 397 143,36	181 101,40 (*)
PARTICIPACIONES CARMINAC PATRIMOINE	EUR	2 249 999,46	-	2 284 287,29	34 287,83 (*)
PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME	EUR	3 497 000,00	-	4 010 608,87	513 608,87 (*)
PARTICIPACIONES PIMCO TOTAL	EUR	3 285 000,00	-	3 610 421,26	325 421,26 (*)
PARTICIPACIONES FRANKLIN STRATEGIG	EUR	2 107 426,74	-	2 302 721,26	195 294,52 (*)
PARTICIPACIONES FIDELITY INTER BOND	EUR	3 260 000,00	-	3 516 292,02	256 292,02 (*)
PARTICIPACIONES JPM INCOME OPOORTUN	EUR	1 844 834,94	-	1 901 998,25	57 163,31 (*)
PARTICIPACIONES BNY GLOBAL REAL RETU	EUR	3 533 779,15	-	3 592 499,52	58 720,37 (*)
PARTICIPACIONES F TEMPLETON GLOBAL	EUR	3 335 542,97	-	3 741 283,28	405 740,31 (*)
PARTICIPACIONES INVESCO EURO CORP	EUR	1 726 160,46	-	1 991 817,66	265 657,20 (*)
PARTICIPACIONES AMUNDI VOLATILITY	EUR	2 199 997,78	-	2 126 192,95	(73 804,83) (*)
PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL STRA	EUR	3 141 600,00	-	3 354 224,92	212 624,92 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		56 087 175,15	-	59 232 227,87	3 145 052,72
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)					
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS STRATE	EUR	2 407 500,00	-	2 561 035,11	153 535,11 (*)
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		2 407 500,00	-	2 561 035,11	153 535,11
TOTAL Cartera Exterior		58 494 675,15	-	61 793 262,98	3 298 587,83

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



CLASE 8.^a



OL6873810

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

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

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

En relación a la selección de fondos, durante el año 2013 se ha reducido de forma agresiva el peso en fondos de renta fija puros para dar mayor protagonismo a fondos flexibles a la hora de invertir en los distintos tipos de activos (deuda pública, deuda privada, materias primas, renta variable, convertibles, volatilidad ...). En renta variable se ha aumentado el peso de fondos con exposición pura hasta el 3-4% de la cartera, incrementando adicionalmente el peso en fondos mixtos. La temática principal es obtener un pequeño porcentaje de la recuperación de la economía europea invirtiendo en fondos de valor. Estructuralmente el Fondo sigue manteniendo un porcentaje significativo en liquidez para aprovechar tensiones puntuales en los distintos activos para aumentar la exposición.

En este contexto, el Fondo Ibercaja BP Selección Global, F.I. ha cerrado el año 2013 con una rentabilidad positiva de +2.48%. El Fondo, al cierre del ejercicio 2013, tenía un 93,52% en IICs y un 6,34% en liquidez. El patrimonio de la Clase A al 31 de diciembre de 2013 ascendía a 90.637 miles de euros, registrando una variación en el período de -3.225 miles de euros, con un número total de 1.967 partícipes al final del período. El de la Clase B ascendía a 32.775 miles de euros, registrando una variación en el período de -3.549 miles de euros, con un número total de 10.897 partícipes al final del período.



CLASE 8.^a



OL6873811

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.^a



OL6873812

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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

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

FIRMANTES:

D. Francisco Javier Palomar Gómez

D.N.I.: 17.847.346-J

Presidente del Consejo

FIRMA

D. Enrique Arrufat Guerra

D.N.I.: 17.852.947-W

Consejero

FIRMA

D. Carlos Egea Andrés

D.N.I.: 17.130.704-M

Consejero

FIRMA

D. José Palma Serrano

D.N.I.: 25.453.020-R

Consejero

FIRMA

D^a María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejero

FIRMA

D. Jesús Barreiro Sanz

D.N.I.: 17.846.451-S

Secretario del Consejo de Administración

FIRMA Y VISADO