

Ibercaja BP Global Bonds, 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 BP Global Bonds, 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 BP Global Bonds, 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

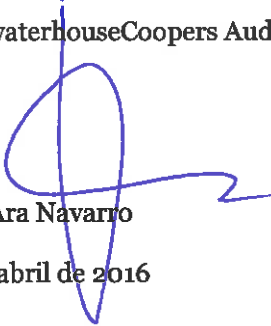
En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Ibercaja BP Global Bonds, F. I. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, 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 BP Global Bonds, 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 **08/16/00626**
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a

© 2015. Todos los derechos reservados.



OM6633060

IBERCAJA BP GLOBAL BONDS, F.I.

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

**CLASE 8.ª**

RENTA FIJADA



OM6633061

Ibercaja BP Global Bonds, 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	154 172 869,17	117 910 732,55
Deudores	104 912,48	31 862,93
Cartera de inversiones financieras	141 065 069,19	105 241 356,67
Cartera interior	5 704 163,04	9 102 101,97
Valores representativos de deuda	5 704 163,04	9 102 101,97
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	134 160 820,40	94 978 346,52
Valores representativos de deuda	75 571 554,66	56 399 589,27
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	58 589 265,74	38 578 757,25
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 066 742,00	1 160 908,18
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	133 343,75	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	13 002 887,50	12 637 512,95
TOTAL ACTIVO	154 172 869,17	117 910 732,55

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



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



OM6633062

Ibercaja BP Global Bonds, 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	153 954 844,79	116 726 207,23
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	153 954 844,79	116 726 207,23
Capital	-	-
Partícipes	157 571 835,86	115 428 030,72
Prima de emisión	-	-
Reservas	337 168,22	337 168,22
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(3 954 159,29)	961 008,29
(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	218 024,38	1 184 525,32
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	218 024,38	1 184 525,32
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	154 172 869,17	117 910 732,55
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014 (*)
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	87 246 592,11	62 872 333,33
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	3 954 159,29	-
Otros	83 292 432,82	62 872 333,33
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	87 246 592,11	62 872 333,33

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



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OM6633063

Ibercaja BP Global Bonds, 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	75 871,96	43 221,45
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 468 683,57)	(1 420 176,64)
Comisión de gestión	(2 300 650,81)	(1 322 758,94)
Comisión de depositario	(153 693,64)	(87 635,14)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 339,12)	(9 782,56)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 392 811,61)	(1 376 955,19)
Ingresos financieros	3 159 540,46	2 404 782,33
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(4 237 529,94)	359 548,38
Por operaciones de la cartera interior	(40 476,43)	254 031,28
Por operaciones de la cartera exterior	(4 170 994,49)	186 576,03
Por operaciones con derivados	(26 059,02)	(81 058,93)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(233,90)	(9 956,38)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(483 124,30)	(406 703,70)
Deterioros	(460 671,85)	(669 102,29)
Resultados por operaciones de la cartera interior	(79 106,42)	214 147,68
Resultados por operaciones de la cartera exterior	56 653,97	48 250,91
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 561 347,68)	2 347 670,63
Resultado antes de impuestos	(3 954 159,29)	970 715,44
Impuesto sobre beneficios	-	(9 707,15)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3 954 159,29)	961 008,29

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

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 954 159,29)
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	(3 954 159,29)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	115 428 030,72	337 168,22	-	961 008,29	116 726 207,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	115 428 030,72	337 168,22	-	961 008,29	116 726 207,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 954 159,29)	(3 954 159,29)
Aplicación del resultado del ejercicio	961 008,29	-	-	(961 008,29)	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-
Suscripciones	107 972 574,91	-	-	-	107 972 574,91
Reembolsos	(66 789 778,06)	-	-	-	(66 789 778,06)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	157 571 835,86	337 168,22	-	(3 954 159,29)	153 954 844,79

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



CLASE 8.^a



OM6633064

Ibercaja BP Global Bonds, 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		961 008,29
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participipes y accionistas		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Total de ingresos y gastos reconocidos (*)		961 008,29

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
	Participipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013 (*)	64 574 928,68	337 168,22	-	60 997,65	64 973 094,55
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	64 574 928,68	337 168,22	-	60 997,65	64 973 094,55
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	961 008,29	961 008,29
Aplicación del resultado del ejercicio	60 997,65	-	-	(60 997,65)	-
Operaciones con participipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	69 474 728,86	-	-	-	69 474 728,86
Reembolsos	(18 682 624,47)	-	-	-	(18 682 624,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014 (*)	115 428 030,72	337 168,22	-	961 008,29	116 726 207,23

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



CLASE 8.ª



OM6633065



CLASE 8.ª



OM6633066

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

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

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a



OM6633067

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresada en 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 pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 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.

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

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014, la comisión de gestión aplicada sobre el patrimonio del Fondo ha sido del 1,50%.



CLASE 8.ª

SECCIÓN DE VALORES DE INVERSIÓN



OM6633068

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

(Expresada en euros)

Adicionalmente, en los ejercicios 2015 y 2014 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 1% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo 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 2015 y 2014 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

Adicionalmente, en los ejercicios 2015 y 2014 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 0,08% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo en IIC's.

- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.
- En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de participaciones de 300 euros, y una inversión mínima a mantener de 300 euros.

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

- La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2015, la comisión de gestión fue del 1,495%. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 1,52% la cual se empezó a aplicar a partir del 1 de enero de 2014 hasta el 1 de diciembre inclusive, fecha en que pasó a ser del 1,495%

Adicionalmente, en los ejercicios 2015 y 2014 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 1% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo 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 2015 y 2014, la comisión de depositaria, ha sido del 0,10%.



CLASE 8.ª



OM6633069

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

(Expresada en euros)

Adicionalmente, en los ejercicios 2015 y 2014 el Fondo puede soportar hasta un máximo del 0,08% indirectamente como consecuencia de la inversión del Fondo 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 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.
- **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.



CLASE 8.ª



0M6633070

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



OM6633071

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª

Seguro de Vida y Pólizas de Seguro de Vida



OM6633072

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

(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

INSTRUMENTOS DE DEUDA



0M6633073

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OM6633074

Ibercaja BP Global Bonds, 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) Valores representativos de deuda

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

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

f) Compra-venta de valores a plazo

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores a plazo.



CLASE 8.ª



OM6633075

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

g) Compra-venta de valores y divisas al contado

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

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

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 2015 y 2014 no existen en la cartera operaciones de compra-venta de valores al contado.

Durante todo el ejercicio 2015 no se han realizado operaciones de divisas al contado; así como al 31 de diciembre de 2014 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



OM6633076

CLASE 8.^a

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) 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.

k) 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.



CLASE 8.^a

Seguros de vida y de accidentes



OM6633077

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	69 611,66	18 272,15
Dividendos pendientes de liquidar	13 676,69	-
Otros	21 624,13	13 590,78
	104 912,48	31 862,93

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio corriente, por importe de 69.611,66 y 18.272,15 euros, respectivamente.

5. Acreedores

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

	2015	2014
Operaciones pendientes de liquidar	-	1 027 040,00
Otros	218 024,38	157 485,32
	218 024,38	1 184 525,32

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



CLASE 8.ª



OM6633078

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015
(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 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	5 704 163,04	9 102 101,97
Valores representativos de deuda	5 704 163,04	9 102 101,97
Cartera exterior	134 160 820,40	94 978 346,52
Valores representativos de deuda	75 571 554,66	56 399 589,27
Instituciones de Inversión Colectiva	58 589 265,74	38 578 757,25
Intereses de la cartera de inversión	1 066 742,00	1 160 908,18
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	133 343,75	-
	141 065 069,19	105 241 356,67

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.

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.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



OM6633079

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

(Expresada en euros)

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	11 085 493,07	11 964 470,28
Otras cuentas de tesorería	<u>1 917 394,43</u>	<u>673 042,67</u>
	<u>13 002 887,50</u>	<u>12 637 512,95</u>

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.

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

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%.

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 8ª



OM6633080

Ibercaja BP Global Bonds, 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:

Clase A	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>62 225 416,09</u>	<u>46 352 295,58</u>
Número de participaciones emitidas	<u>9 589 818,31</u>	<u>7 020 387,34</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,49</u>	<u>6,60</u>
Número de partícipes	<u>2 609</u>	<u>2 066</u>
Clase B	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>91 729 428,70</u>	<u>70 373 911,65</u>
Número de participaciones emitidas	<u>14 163 389,75</u>	<u>10 679 070,68</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,48</u>	<u>6,59</u>
Número de partícipes	<u>47 586</u>	<u>27 804</u>

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.



OM6633081

CLASE 8.ª**Ibercaja BP Global Bonds, F.I.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015**

(Expresada en euros)

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	3 954 159,29	-
Otros	83 292 432,82	62 872 333,33
	87 246 592,11	62 872 333,33

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 3.954.159,29 euros una vez registrada la base imponible del ejercicio 2015.

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.



CLASE 8.ª



OM6633082

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

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.

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 BP Global Bonds, F.I.

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



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	504 704,76	18 312,79	620 132,19	115 427,43	ES00000123U9
BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	1 027 835,00	3 607,96	1 030 209,17	2 374,17	ES0007352543
TOTALES Deuda pública		1 532 539,76	21 920,75	1 650 341,36	117 801,60	-
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXABANK 0,85 2016-09-21	EUR	594 275,00	3 080,50	591 036,67	(3 238,33)	ES0213249008
BONO BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	500 680,00	16 400,46	526 809,47	26 129,47	ES0313307003
BONO BANKIA SA 4,00 2024-05-22	EUR	493 150,00	12 839,84	498 075,95	4 925,95	ES0213307004
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 1,63 2022-04-21	EUR	950 940,00	13 699,18	951 758,14	818,14	ES0205045000
PAGARE EL CORTE INGLES 0,74 2016-02-24	EUR	299 617,31	48,56	299 615,35	(1,96)	ES0505113045
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 838 662,31	46 068,54	2 867 295,58	28 633,27	-
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS CEDULAS TDA 5 4,13 2018-11-29	EUR	265 023,15	18 830,94	323 336,03	58 312,88	ES0317045005
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2016-12-20	EUR	302 685,00	(1 595,99)	312 626,15	9 941,15	ES0312298104
CEDULAS BANCO MARE NOSTRUM 3,13 2019-01-21	EUR	537 682,50	3 142,11	550 563,92	12 881,42	ES0413056047
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		1 105 390,65	20 377,06	1 186 526,10	81 135,45	-
TOTAL Cartera Interior		5 476 592,72	88 366,35	5 704 163,04	227 570,32	-

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM6633084

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO ESTADO HUNGRIA 5,75 2018-06-11	EUR	104.603,00	947,60	114.206,11	9.603,11	XS0369470397
BONO B.NACIONAL DES ECON 3,63 2019-01-21	EUR	1.046.276,00	21.500,26	908.829,12	(136.445,88)	XS1017435782
BONO REPUBLICA DE TURQUIA 4,13 2023-04-11	EUR	1.045.025,00	22.927,56	1.063.361,54	18.336,54	XS1057340009
BONO REPUBLICA CROACIA 3,88 2022-05-30	EUR	298.552,50	7.033,53	300.653,36	2.100,86	XS1028953989
BONO REPUBLIC ICELAND 2,50 2020-07-15	EUR	1.662.131,73	4.312,60	1.651.877,94	(10.253,79)	XS1086879167
BONO UNITED MEXICAN 1,63 2024-03-06	EUR	100.456,50	1.293,52	95.915,95	(4.540,55)	XS1198102052
TOTALES Deuda pública		4.257.043,73	58.015,07	4.135.844,02	(121.199,71)	
Renta fija privada cotizada						
BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	572.585,00	284,69	585.847,63	13.262,63	XS0356705219
BONO SBERBANK 3,35 2019-11-15	EUR	964.685,00	12.387,14	975.516,26	10.831,26	XS1082459568
PAGARE OBRASCON HUARTE LAIN 1,52 2016-01-28	EUR	591.035,95	8.289,70	591.264,34	228,39	XS1180279579
PAGARE ACCIONA S.A. 1,98 2016-01-28	EUR	98.067,29	1.782,68	98.176,47	109,18	XS1180288216
PAGARE ACS 1,55 2016-01-22	EUR	492.412,84	7.146,27	492.770,35	357,51	XS1173869881
BONO HIPERCOR SA 3,88 2022-01-19	EUR	504.735,00	17.778,26	520.275,68	15.540,68	XS1169199152
BONO ZIGGO BOND CO 4,63 2025-01-15	EUR	102.027,00	1.964,85	93.278,44	(8.748,56)	XS1170079443
BONO SCHAEFFLER FINANCE 2,75 2019-05-15	EUR	1.009.310,00	1.366,06	1.014.971,44	5.661,44	XS1067862919
BONO UNILABS SUBHOLDING 8,50 2018-07-15	EUR	507.860,00	17.228,62	521.503,05	12.888,05	XS0943769470
BONO BULGARIAN TELECOM CO 6,63 2018-11-15	EUR	362.887,70	2.128,31	366.956,38	4.068,68	XS0994993037
BONO LGE HOLDCO VI 7,13 2024-05-15	EUR	1.025.915,00	(3.256,19)	1.003.138,25	(22.776,75)	XS1028411152
BONO NOMURA EUROPE 1,50 2021-05-12	EUR	249.675,00	6.365,93	257.837,47	8.162,47	XS1136388425
BONO VIRIDIAN GROUP 7,50 2020-03-01	EUR	1.006.040,00	6.204,20	1.020.227,98	14.187,98	XS1121198094
BONO GMAC INTL FINANCE BV 1,88 2019-10-15	EUR	249.853,75	3.051,69	250.887,67	1.033,92	XS0956139264
BONO PICARD GROUPE SAS 4,25 2019-08-01	EUR	495.487,50	1.795,28	494.180,22	(1.307,28)	XS1114452060
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27	EUR	1.091.546,50	4.433,50	1.097.459,19	5.912,69	XS1111324700
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	520.440,00	28.693,84	520.084,56	(355,44)	XS0982712365
BONO PORTAVENTURA 7,25 2020-12-01	EUR	1.021.925,00	(664,42)	706.510,38	(315.414,62)	XS1110430193
BONO GLENORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	506.640,00	12.923,25	458.052,61	(48.587,36)	FR0011439900
BONO TEREOS FINANCE G 4,25 2020-03-04	EUR	978.945,00	16.456,51	965.382,88	(13.562,12)	XS1069522057
BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	513.422,50	14.897,53	517.645,53	4.223,03	XS1044894944
BONO BANCO POPOLARE 3,50 2019-03-14	EUR	1.018.455,00	10.163,72	1.026.732,58	8.277,58	XS1028956222
BONO NUMERICABLE GROUP 5,38 2022-05-15	EUR	1.039.652,73	17.768,67	1.050.366,36	10.713,63	XS0992294388
BONO UNITED GROUP BV 7,88 2020-11-15	EUR	493.750,00	760,38	502.263,92	8.513,92	PTGALJOE0008
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	300.814,50	15.648,24	301.252,05	437,55	XS1084586822
BONO IGLO FOODS BONDCO 4,37 2020-06-15	EUR	1.301.330,00	455,88	1.293.516,77	(7.813,23)	XS1329671132
BONO EXOR SPA 2,13 2022-12-02	EUR	1.022.270,00	2.083,62	1.038.490,10	16.220,10	XS1110862148
BONO CELANESE US HOLDINGS 3,25 2019-10-15	EUR	504.832,50	1.822,33	468.472,27	(36.360,23)	XS1219467930
BONO MATTERHORN TELECOM 3,68 2022-05-01	EUR	1.008.740,00	2.643,56	1.011.727,61	2.987,61	XS1308312658
BONO LANDSBANKINN HF 3,00 2018-10-19	EUR	100.343,00	5.586,00	101.232,99	889,99	FR0012849949
BONO ACCOR 2,38 2023-09-17	EUR	978.335,00	665,86	984.392,80	6.057,80	XS1232266665
BONO PROLOGIS LP 1,38 2021-05-13	EUR	1.063.340,00	9.903,05	1.055.556,87	(7.783,13)	XS0608636244
BONO EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR		(1.111,73)			

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM6633085

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO MPT OPERATING PARTNE 4,00 2022-08-19	EUR	510.100,00	6.784,42	511.357,98	1.257,98	XS1278084147
BONO AREVA SA 3,50 2021-03-22	EUR	997.725,00	27.356,48	979.876,99	(17.848,01)	FR0010941690
PAGARE ACCIONA S.A. 1,19 2016-06-17	EUR	296.492,87	1.873,70	297.090,21	597,34	XS1251764293
BONO BRF SA 2,75 2022-06-03	EUR	294.613,50	5.138,27	275.749,88	(18.863,62)	XS1242327168
BONO COLONIAL 1,86 2019-08-05	EUR	503.247,50	4.980,10	504.919,12	1.671,62	XS1241699922
BONO VALLOUREC SA 4,25 2017-02-14	EUR	1.236.918,00	33.557,53	1.193.874,80	(43.043,20)	FR0011149947
BONO EMIRATES NBD PJSC 1,75 2022-03-23	EUR	973.120,00	15.821,82	948.229,60	(24.890,40)	XS1207079499
BONO AUTODIS SA 6,50 2019-02-01	EUR	469.466,75	9.712,21	468.717,79	10.251,04	XS0982711128
BONO BANCA POP VICENZA 2,75 2020-03-20	EUR	989.675,00	22.867,82	868.716,25	(120.958,75)	XS1205644047
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,75 2019-03-18	EUR	508.765,00	8.117,44	500.507,23	(8.257,77)	XS1048851025
BONO PETROLEOS MEXICANOS 1,88 2022-04-21	EUR	995.450,00	13.424,26	841.728,04	(153.721,96)	XS1172947902
PAGARE ACS 1,23 2016-04-07	EUR	493.937,38	4.423,10	495.166,50	1.229,12	XS1218050901
BONO SPP DISTRIBUCIA AS 2,63 2021-06-23	EUR	1.064.750,00	6.008,57	1.047.165,20	(17.584,80)	XS1077088984
BONO VALE S.A. 4,38 2018-03-24	EUR	1.082.890,00	17.762,12	947.816,90	(135.073,10)	XS0497362748
BONO UNICREDIT BK AUSTRIA 2,63 2018-01-30	EUR	1.039.290,00	13.102,62	1.045.034,85	5.744,85	XS0881544281
BONO SANTANDER ISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	403.508,00	7.616,64	377.150,21	(26.357,79)	XS1201001572
BONO ALBEMARLE 1,88 2021-12-08	EUR	716.205,00	(1.054,12)	679.552,42	(36.652,58)	XS1148074518
BONO MEDIOBANCA 0,51 2019-07-01	EUR	984.100,00	(2.039,03)	990.407,39	6.307,39	IT0004931124
BONO PETROLEOS MEXICANOS 3,13 2020-11-27	EUR	1.096.190,00	(10.731,54)	979.154,55	(117.035,45)	XS0997484430
BONO BANK OF AMERICA 0,71 2018-03-28	EUR	1.992.070,00	1.841,48	1.967.756,69	(4.313,31)	XS0249443879
PAGARE ACCIONA S.A. 1,97 2016-02-11	EUR	294.245,00	5.083,40	294.718,31	473,31	XS1190664091
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	2.039.480,00	9.390,63	2.046.057,13	6.577,13	XS1173845352
BONO TEVA PHARM FNC NL 1,25 2023-03-31	EUR	968.500,00	11.786,98	945.945,10	(22.554,90)	XS1211040917
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,00 2017-03-23	EUR	936.828,00	24.557,90	979.716,71	42.888,71	XS0764640149
BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	972.215,00	9.302,82	960.707,18	(11.507,82)	XS1082970853
BONO GAZ CAPITAL SA 3,39 2020-03-20	EUR	301.858,50	7.227,71	288.958,49	(12.900,01)	XS0908420574
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	202.324,00	9.264,39	219.153,45	16.829,45	XS0806420574
BONO FERROVIAL EMISIONES 3,38 2018-01-30	EUR	198.423,00	7.081,56	210.680,65	12.257,65	XS0879082914
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	478.925,00	23.842,33	562.386,49	83.461,49	XS0874864860
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,75 2016-10-17	EUR	690.720,00	(10.080,52)	702.659,52	11.939,52	XS0805410239
BONO GLENCORE FIN DUB LTD 1,75 2016-05-19	EUR	589.989,00	8.842,34	588.602,27	(1.386,73)	XS0857214968
BONO ARCELOR MITTAL 10,63 2016-06-03	EUR	518.285,00	28.168,82	516.740,39	(1.544,61)	XS0431928414
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,88 2018-04-17	EUR	100.496,50	3.819,64	52.457,75	(48.038,75)	XS0843939918
BONO RENAULT S.A. 4,63 2017-09-18	EUR	99.917,00	1.340,26	106.573,95	6.656,95	FR0011321447
BONO SANTAN INTNL DEBT 4,63 2016-03-21	EUR	213.185,00	(4.760,40)	213.863,27	678,27	XS0828735893
BONO WIND ACQUISITION 5,18 2019-04-30	EUR	101.750,00	177,21	100.918,42	(831,58)	XS0922255580
BONO ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	849.346,50	25.575,72	777.038,49	(72.308,01)	XS0765621569
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	405.468,75	3.650,28	422.913,71	17.444,96	XS0893201433
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,67 2020-03-15	EUR	745.851,50	2.106,65	705.004,75	(40.846,75)	XS0760705631
BONO CEMEX ESPANA LUX 9,88 2019-04-30	EUR	470.000,00	21.398,45	523.079,72	53.079,72	XS0752095686
BONO BUZZI UNICEM SPA 5,13 2016-12-09	EUR	304.617,00	(2.850,26)	315.733,94	11.116,94	XS0472205300
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 2018-03-09	EUR	124.032,75	6.929,75	133.614,28	9.581,53	XS0604641034



CLASE 8.^a



OM6633086

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,63 2016-02-08	EUR	1 552 567,50	28 008,46	1 466 868,63	(85 698,87)	XS0587805457
BONO CIRSA FUNDING 8,75 2018-05-15	EUR	217 973,78	(1 333,73)	219 774,68	1 800,90	XS0506591519
BONO PETROLEOS MEXICANOS 6,38 2016-08-05	EUR	56 710,94	(3 786,46)	56 504,64	793,70	XS0197620411
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,88 2017-04-20	EUR	290 400,90	19 532,13	309 351,08	18 950,18	XS0503453275
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	280 747,50	22 823,73	292 641,48	11 893,98	XS0285176458
BONO SANTANDER ISSUANCES 0,62 2017-03-23	EUR	988 625,00	6 239,60	992 273,18	3 648,18	XS0291652203
BONO MERRILL LYNCH & CO 0,43 2018-09-14	EUR	196 275,00	1 247,30	195 777,84	(497,16)	XS0267827169
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 4,38 2017-03-24	EUR	1 044 665,00	6 033,38	658 245,64	(386 319,36)	XS0215828913
BONO NOKIA OYJ 6,75 2019-02-04	EUR	714 062,50	37 491,34	823 121,84	109 059,34	XS0411735482
BONO THYSENKRUPP AG 3,13 2019-10-25	EUR	1 308 072,92	(831,27)	1 299 094,56	(8 978,36)	DE000A1R0410
BONO THREEAB OPTIQUE 5,63 2019-04-15	EUR	945 295,00	24 948,96	900 714,79	(44 580,21)	XS1028959609
BONO VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	15 296,78	579 435,32	(18 446,68)	XS1069508494
BONO INTESA SANPAOLO 4,80 2017-10-03	EUR	550 025,00	(17 932,15)	561 385,72	11 360,72	IT0004848300
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2018-07-18	EUR	507 645,00	(2 878,12)	520 306,53	12 661,53	XS0831558476
BONO ANGLOR AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	1 256 827,50	21 238,17	1 098 471,93	(158 355,57)	XS1052677207
BONO ALDESA FINANCA 7,25 2021-04-01	EUR	961 872,50	38 670,03	793 629,14	(168 043,36)	XS1028959754
BONO GLENORE FINANCE 2,75 2021-04-01	EUR	499 850,00	8 790,48	390 928,24	(108 921,76)	XS1051003538
BONO BANCO DO BRASIL 3,75 2018-07-25	EUR	1 036 725,00	7 598,81	941 417,17	(95 307,83)	XS0955552178
BONO AREVA SA 3,13 2023-03-20	EUR	484 765,00	13 979,86	456 034,84	(28 730,16)	FR0011791391
BONO MEDIOBANCA 2,25 2019-03-18	EUR	201 168,00	3 134,55	208 585,43	7 417,43	XS1046702293
BONO GRP ISOLUX CORSAN 6,63 2021-04-15	EUR	200 294,00	2 737,79	48 160,63	(152 133,37)	XS0754797438
BONO ECO - BAT FINANCE 7,75 2017-02-15	EUR	103 191,00	712,43	100 002,32	(3 188,68)	XS0754797438
BONO VENETO BANCA 4,00 2017-01-20	EUR	507 005,00	14 492,33	494 639,28	(12 365,72)	XS0101605357
BONO CITIGROUP 1,33 2019-02-10	EUR	993 620,00	2 734,80	998 265,12	4 645,12	XS0185490934
BONO BULGARIAN ENERGY 4,25 2018-11-07	EUR	690 637,50	7 796,77	679 225,57	(11 411,93)	XS0989152573
BONO BANCO COMER. PORTUG. 3,38 2017-02-27	EUR	401 250,00	10 551,04	401 729,75	479,75	PTBITIOM0057
BONO ASTALDI SPA 7,13 2020-12-01	EUR	129 094,38	(320,74)	124 802,56	(4 291,82)	XS1000393899
BONO MARCOLIN SPA 8,50 2019-11-15	EUR	1 026 402,50	3 848,45	1 032 231,55	5 829,05	XS0991759076
BONO UNICREDIT SPA 1,88 2017-10-31	EUR	1 022 450,00	(2 505,32)	1 025 591,99	3 141,99	IT0004762578
BONO CAIXABANK 5,00 2023-11-14	EUR	540 830,00	(3 744,76)	530 437,64	(10 392,36)	XS0989061345
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	200 721,00	3 249,56	206 624,19	5 903,19	XS0986090164
BONO REN FINANCE BV 4,75 2020-10-16	EUR	125 841,25	966,82	143 987,98	18 146,73	XS0982774399
BONO RENAULT S.A 3,63 2018-03-19	EUR	499 625,00	5 188,52	536 582,23	36 957,23	FR0011566863
BONO PEUGEOT SA 7,38 2018-03-06	EUR	527 552,50	16 874,90	576 850,01	49 298,01	FR0011439975
BONO TELEMAR NORTE 5,13 2017-12-15	EUR	1 230 807,50	(9 121,53)	885 466,05	(545 341,45)	XS0569301327
BONO ALTICE FINANCING SA 6,50 2022-01-15	EUR	1 037 323,00	22 349,26	1 060 067,41	22 744,41	XS1003908152
BONO INEOS GROUP 5,75 2019-02-15	EUR	502 115,00	10 270,58	503 760,67	1 645,67	XS0982710740
TOTALES Renta fija privada cotizada		73 879 560,93	920 360,58	71 435 710,64	(2 443 850,29)	

CLASE 8.ª



0M6633087

ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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

Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES EDMOND EMERGING	EUR	2 887 458,00	3 118 460,00	231 002,00	FR0010906255	(*)
PARTICIPACIONES GS GLOBAL EMER MAR	USD	1 097 875,96	1 037 770,74	(59 905,22)	LU0302283875	(*)
PARTICIPACIONES EMERGING MARKETS BON	EUR	2 094 221,02	2 100 739,60	6 518,58	LU0496363002	(*)
PARTICIPACIONES LATIN AMERICA CURREN	USD	569 435,21	543 527,27	(25 907,94)	LU0325327568	(*)
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EME LOC	EUR	959 826,20	972 846,75	13 020,55	LU0280437160	(*)
PARTICIPACIONES JULIUS BAER-LOC	EUR	2 191 284,39	1 745 319,27	(445 965,12)	LU02560685409	(*)
PARTICIPACIONES AMUNDI BOND GLB EMER	EUR	4 774 186,62	4 788 892,15	14 705,53	LU11611086159	(*)
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS	EUR	2 032 800,00	2 048 600,00	15 800,00	LU0190666064	(*)
PARTICIPACIONES ISHARES EM LOCAL GVT	EUR	1 990 018,00	1 767 680,00	(222 338,00)	IE00B5M4WH52	(*)
PARTICIPACIONES ISHARES JP EMERGING	USD	2 777 050,96	3 095 637,44	318 586,48	IE00B2NPKV68	(*)
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	5 266 330,12	5 530 084,00	263 753,88	LU0290359032	(*)
PARTICIPACIONES AXA WORLD EMG ST BND	EUR	1 829 584,00	1 761 228,00	(68 356,00)	LU0800572702	(*)
PARTICIPACIONES BNY EM MKT DBT	EUR	1 006 590,00	1 091 610,00	85 020,00	IE00B08YC548	(*)
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II EMG	EUR	6 956 805,81	7 040 132,00	83 326,19	LU00321462953	(*)
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EMG D	EUR	2 999 940,00	2 810 655,03	(389 284,97)	LU0616945282	(*)
PARTICIPACIONES JPM EMERGING MARK	EUR	1 500 000,00	1 229 555,69	(270 444,31)	LU0332400232	(*)
PARTICIPACIONES PIONEER EMERG MKTS	EUR	2 460 397,06	3 050 192,66	589 795,50	LU0330608232	(*)
PARTICIPACIONES PIMCO EMERGING MARKE	EUR	3 595 400,00	3 438 144,15	(157 255,85)	IE0032568770	(*)
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	1 659 640,15	1 540 575,00	(119 065,15)	IE00B66F4759	(*)
PARTICIPACIONES BLUEBAY EMERGING	EUR	1 600 000,00	1 451 015,12	(148 984,88)	LU0271023524	(*)
PARTICIPACIONES LFP OBLIGATIONS	EUR	2 525 200,00	2 526 580,97	1 380,97	FR0010225037	(*)
PARTICIPACIONES AXA EMERGING	EUR	3 247 980,00	3 154 140,00	(93 840,00)	LU0227125944	(*)
PARTICIPACIONES ABSOLUTE INSIGHT EMG	EUR	3 055 640,00	2 945 880,00	(109 760,00)	LU0227125944	(*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		59 077 463,50	58 589 265,74	(488 197,76)	IE00B1HL8W03	(*)
TOTAL Cartera Exterior		137 214 068,16	134 160 820,40	(3 053 247,76)		

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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



CLASE 8.ª
INVERSIONES FINANCIERAS

Inversiones morosas, dudosas o en litigio	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
PAGARE ABENGOA 2016-03-30	EUR	704.849,28	0,03	125.500,00	(579.349,28)	XS1239742122
BONO ABENGOA 2016-03-31	EUR	50.835,54	-	7.843,75	(42.991,79)	XS0498817542
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		755.684,82	0,03	133.343,75	(622.341,07)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		755.684,82	0,03	133.343,75	(622.341,07)	



OM6633088

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM6633089

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO JUNTA ANDALUCIA 4,75 2018-01-24	EUR	555 845,00	16 874,04	557 526,82	1 681,82	ES0000090581
BONO ESTADO ESPANOL 4,25 2016-10-31	EUR	295 470,00	4 682,37	318 455,95	22 985,95	ES00000123J2
BONO C.A. MADRID 4,11 2016-06-23	EUR	409 288,00	3 717,56	424 955,29	15 667,29	ES00000101255
BONO C.A. ARAGON 1,03 2016-12-15	EUR	499 122,50	463,46	501 560,21	2 437,71	ES00000107161
BONO ESTADO ESPANOL 5,40 2023-01-31	EUR	504 704,76	20 588,03	631 906,56	127 201,79	ES00000123U9
BONO JUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	403 940,00	10 869,06	417 866,42	13 926,42	ES00001352519
TOTALES Deuda pública		2 668 370,26	57 194,52	2 852 271,24	183 900,98	
Renta fija privada cotizada						
BONO CAIXABANK 1,06 2016-09-21	EUR	196 775,00	764,01	196 169,82	(605,18)	ES0213249008
BONO BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	500 680,00	16 541,54	540 490,89	39 810,89	ES0313307003
BONO BANKIA SA 4,00 2024-05-22	EUR	493 150,00	12 389,05	490 472,63	(2 677,37)	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 190 605,00	29 694,60	1 227 133,34	36 528,34	
Valores de entidades de crédito garantizados						
CEDULAS CEDULAS TDA 5 4,13 2019-11-29	EUR	265 023,15	15 021,85	334 768,08	69 744,93	ES0317045005
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2016-12-20	EUR	302 685,00	(835,06)	321 671,70	18 986,70	ES0312298104
CEDULAS AYT CEDULAS CAJAS GL 4,00 2017-03-21	EUR	187 350,50	14 103,77	207 572,81	20 222,31	ES0312298112
CEDULAS AYT CEDULAS XXIII 4,75 2016-06-15	EUR	1 686 300,90	10 416,98	1 728 426,64	42 125,74	ES0312298229
CEDULAS UNICAJA BANCO 5,50 2016-03-23	EUR	501 695,25	19 921,15	531 865,77	30 170,52	ES0458759004
CEDULAS IM CEDULAS 6 3,50 2015-12-02	EUR	1 007 675,00	(1 518,53)	1 033 599,35	25 924,35	ES0362869003
CEDULAS CAJAS RURALES UNIDAS 3,38 2016-05-16	EUR	301 048,50	5 743,85	311 525,55	10 477,05	ES0422714016
CEDULAS BANCO MARE NOSTRUM 3,13 2019-01-21	EUR	537 682,50	11 453,54	553 267,49	15 584,99	ES0413056047
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		4 789 460,80	74 307,55	5 022 697,39	233 236,59	
TOTAL Cartera Interior		8 648 436,06	161 196,67	9 102 101,97	453 665,91	

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM6633090

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO REPUB PORTUGAL 5,65 2024-02-15	EUR	501 687,50	24 262,91	620 251,82	118 564,32	PTOTEQOE0015
BONO ESTADO HUNGRIA 5,75 2018-06-11	EUR	104 603,00	1 854,77	115 486,18	10 883,18	XS0369470397
BONO ESTADO ITALIANO 5,55 2022-11-01	EUR	1 260 200,00	(1 018,69)	1 296 509,71	36 308,71	IT0004848831
BONO B.NACIONAL DES ECON 3,63 2019-01-21	EUR	1 046 275,00	31 991,19	1 024 613,19	(21 661,81)	XS1017435782
BONO ESTADO ITALIANO 5,50 2022-09-01	EUR	585 925,00	1 989,19	649 190,30	63 265,30	IT0004801541
BONO REPUBLICA DE TURQUIA 4,13 2023-04-11	EUR	1 045 025,00	27 501,55	1 087 559,07	42 534,07	XS1057340009
BONO REPUBLICA CROACIA 3,88 2022-05-30	EUR	298 552,50	6 912,48	308 381,97	9 829,47	XS1028953989
TOTALES Deuda pública		4 842 268,00	93 493,40	5 101 992,24	259 724,24	-
Renta fija privada cotizada						
BONO BULGARIAN ENERGY 4,25 2018-11-07	EUR	690 637,50	5 936,11	682 935,76	(7 701,74)	XS0989152573
BONO AG SPRING FIN II 9,50 2019-06-01	EUR	514 512,50	2 508,58	382 152,81	(132 359,69)	XS0368055397
BONO INTESA SANPAOLO 2,25 2018-07-18	EUR	507 645,00	(1 071,20)	514 029,95	6 384,95	XS0831556476
BONO ANGLIO AMER CAP 1,75 2018-04-03	EUR	795 720,00	11 173,42	818 923,46	23 203,46	XS1052677207
BONO ALDESA FINANCA 7,25 2021-04-01	EUR	961 672,50	33 831,53	857 312,64	(104 359,86)	XS1028959754
BONO GLENCORE FINANCE 2,75 2021-04-01	USD	499 850,00	8 508,41	443 931,60	(55 918,40)	XS1051003538
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,15 2015-10-02	EUR	300 315,00	688,63	301 033,55	718,55	XS1049100099
BONO AREVA SA 3,13 2023-03-20	EUR	484 765,00	12 382,80	483 532,85	(1 232,15)	FR0011791391
BONO MEDIOBANCA 2,25 2019-03-18	EUR	201 168,00	3 364,65	209 924,03	8 756,03	XS1046272420
BONO GRP ISOLUX CORSAN 6,63 2021-04-15	EUR	200 294,00	2 789,14	174 391,28	(25 902,72)	XS1046702293
BONO SCHAEFFLER FINANCE 2,75 2019-05-15	EUR	1 009 310,00	3 384,97	1 004 212,53	(5 097,47)	XS1067862919
BONO THYSSENKRUPP AG 3,13 2019-10-25	EUR	249 811,25	1 416,09	263 822,99	14 011,74	DE000A1R0410
BONO VENETO BANCA 4,00 2019-05-20	EUR	597 882,00	14 911,12	613 284,40	15 402,40	XS1069508494
BONO BANCO COMER. PORTUG. 3,38 2017-02-27	EUR	401 250,00	10 977,48	406 277,31	5 027,31	PTBITIOM0057
PAGARE ACCIONA S.A. 2,88 2015-02-13	EUR	291 666,04	7 305,56	292 257,26	591,22	XS1035006895
PAGARE ACS 2,88 2015-01-21	EUR	486 025,24	13 157,72	486 701,71	676,47	XS1022506130
BONO ASTALDI SPA 7,13 2020-12-01	EUR	129 094,38	199,45	128 602,37	(492,01)	XS1000393899
BONO MARCOLIN SPA 8,50 2019-11-15	EUR	1 026 402,50	8 106,62	1 022 859,38	(3 543,12)	XS0991759076
BONO CAIXABANK 5,00 2023-11-14	EUR	540 830,00	653,78	539 860,40	(969,60)	XS0989061345
BONO UBI BANCA 2,75 2017-04-28	EUR	200 721,00	3 454,43	208 724,49	8 003,49	XS0986090164
BONO REN- REDES 4,75 2020-10-16	EUR	125 841,25	1 081,91	143 220,64	17 379,39	XS0982774399
BONO RENAULT S.A 3,63 2018-09-19	EUR	499 825,00	5 126,10	544 076,13	44 451,13	FR0011568963
BONO PEUGEOT SA 7,38 2018-03-06	EUR	527 552,50	22 893,45	585 544,77	57 992,27	FR0011439975
BONO VENETO BANCA 4,00 2017-01-20	EUR	507 005,00	16 926,80	511 147,31	4 142,31	XS1016053537
BONO BANCO POPOLARE 3,50 2019-03-14	EUR	513 422,50	13 011,00	523 179,00	9 756,50	XS1044894944
BONO UNILABS SUBHOLDING 8,50 2018-07-15	EUR	508 615,00	19 399,26	509 959,91	1 344,91	XS0943769470
BONO THOMAS COOK GROUP 6,75 2015-06-22	EUR	797 139,84	34 442,35	798 988,35	1 846,51	XS0504303164
BONO BULGARIAN TELECOM CO 6,63 2018-11-15	EUR	507 860,00	3 970,31	500 800,31	(7 059,69)	XS0984993037
BONO LGE HOLDCO VI 7,13 2024-05-15	EUR	362 887,70	(2 409,23)	393 080,25	30 192,55	XS1028411152
BONO CELANESE US HOLDINGS 3,25 2019-10-15	EUR	1 022 270,00	8 031,39	1 037 010,28	14 740,28	XS1110862148
BONO BANK OF IRELAND 2,00 2017-05-08	EUR	1 007 545,00	12 485,50	1 019 365,80	11 820,80	XS1059619012
PAGARE ACS 1,63 2015-10-02	EUR	393 635,87	1 506,85	393 872,68	236,81	XS1119992870

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM6633091

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARE ACCIONA S.A. 2.08 2015-10-02	EUR	293 908,83	1 477,80	294 253,86	345,03	XS1118486664
BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	572 585,00	20 448,87	582 509,99	9 924,99	XS0356705219
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27	EUR	495 487,50	3 930,01	508 535,20	13 047,70	XS11114452060
BONO INTESA SANPAOLO 4,80 2017-10-03	EUR	550 025,00	(3 304,53)	558 079,08	8 054,08	IT0004849300
BONO PORTAVENTURA 7,25 2020-12-01	EUR	520 440,00	2 199,41	518 955,73	(1 484,27)	XS0982712365
BONO WIND ACQUISITION 7,00 2021-04-23	EUR	526 135,00	4 868,52	493 352,87	(32 782,13)	XS1055940206
BONO NUMERICABLE GROUP 5,38 2022-05-15	EUR	1 018 455,00	19 863,62	1 037 432,63	18 977,63	XS1028856222
BONO UNICREDIT SPA 1,51 2017-09-01	EUR	1 007 325,00	241,47	1 009 373,53	2 048,53	XS0626869781
BONO UNITED GROUP BV 7,88 2020-11-15	EUR	1 039 652,73	8 533,09	1 053 502,53	13 849,80	XS0992294388
BONO GALP ENERGIA 3,00 2021-01-14	EUR	493 750,00	7 331,79	493 789,51	39,51	PTGALJOE0008
BONO IGLO FOODS BONDCO 4,58 2020-06-15	EUR	300 814,50	620,73	290 717,20	(10 097,30)	XS1084568622
BONO SBERBANK 3,35 2019-11-15	EUR	964 685,00	6 087,78	835 737,16	(128 947,84)	XS1082459568
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,75 2019-03-18	EUR	508 785,00	9 924,68	508 252,14	(512,86)	XS1046851025
PAGARE ACCIONA S.A. 2.42 2015-06-19	EUR	292 922,48	3 751,05	293 943,36	1 020,88	XS1081135375
BONO THREEAB OPTIQUE 5,63 2019-04-15	EUR	945 295,00	14 130,95	900 472,80	(44 822,20)	XS1028856909
BONO AG SPRING FINANCE 7,50 2018-06-01	EUR	241 071,25	3 967,36	232 851,81	(8 219,44)	XS0936772341
BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	1 091 546,50	8 443,37	1 116 405,03	24 858,53	XS1111324700
BONO GMAC INTL FINANCE 7,50 2015-04-21	EUR	198 171,80	11 099,14	202 660,22	3 488,42	XS0503684838
BONO TELEMAR NORTE 5,13 2017-12-15	EUR	511 662,50	(2 252,30)	522 998,09	11 335,59	XS0569301327
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,38 2016-04-01	EUR	399 547,50	19 289,62	419 782,85	20 235,35	XS0613002368
BONO FIAT INDUSTRIAL 6,25 2018-03-09	EUR	124 032,75	6 792,18	139 661,72	15 628,97	XS0604641034
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,63 2016-02-08	EUR	527 432,50	17 107,59	527 429,77	(2,73)	XS0587805457
BONO ONO FINANCE II 11,13 2019-07-15	EUR	205 982,00	8 197,62	215 165,30	9 183,30	XS0584389448
BONO EUROPCAR GROUPE 9,38 2018-04-15	EUR	205 847,80	1 169,48	211 259,77	5 411,97	XS0562670181
BONO CIRSA FUNDING 8,75 2018-05-15	EUR	307 825,00	(248,45)	312 738,20	4 913,20	XS0506591519
BONO LABCO SAS 8,50 2018-01-15	EUR	511 033,00	14 323,49	527 425,68	16 392,68	XS0577452823
BONO TELENET FINANCE 6,38 2020-11-15	EUR	592 667,60	7 091,94	632 210,31	39 542,71	XS0555929263
BONO PEMEX 6,38 2016-08-05	EUR	55 710,94	(2 722,12)	57 974,09	2 263,15	XS0197620411
BONO BARRY CALLEBAUT 6,00 2017-07-13	EUR	561 187,50	7 796,73	561 750,56	563,06	BE0933072291
BONO PICARD BONDCO 9,00 2018-10-01	EUR	129 540,39	(275,43)	132 576,95	3 036,56	XS0544395808
BONO BUZZI UNICEM SPA 5,13 2016-12-09	EUR	304 617,00	(1 934,33)	321 449,04	16 832,04	XS0472205300
BONO OTE PLC 4,63 2016-05-20	EUR	89 436,80	10 190,78	94 009,75	4 572,95	XS0275776283
BONO TELECOM ITALIA SPA 8,25 2016-03-21	EUR	238 957,40	(16 937,36)	247 094,92	8 137,52	XS0418508924
BONO MOL HUNGARIAN OIL 5,98 2017-04-20	EUR	290 400,90	17 955,87	312 966,49	22 565,59	XS0503453275
BONO ABENGOA 8,52 2016-03-31	EUR	871 442,25	8 184,36	860 697,13	(10 745,12)	XS0498817542
BONO STENA AB 6,13 2017-02-01	EUR	280 747,50	19 465,39	301 861,32	21 113,82	XS0285176458
BONO EDP FINANCE BV 3,25 2015-03-16	EUR	1 093 837,50	35 443,21	1 099 417,90	5 580,40	XS0495010133
BONO GAZ CAPITAL SA 8,13 2015-02-04	EUR	1 037 100,00	40 946,75	1 032 527,15	(4 572,85)	XS0442330295
BONO SANTANDER ISSUANCES 0,83 2017-03-23	EUR	988 625,00	2 047,35	995 407,32	6 782,32	XS0291852203
BONO MERRILL LYNCH & CO 0,63 2018-09-14	EUR	196 275,00	351,11	195 226,07	(1 048,93)	XS0267827169
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 4,38 2017-03-24	EUR	1 044 565,00	19 439,39	1 051 186,98	6 621,98	XS0215828913
BONO ABENGOA 8,65 2015-02-25	EUR	470 358,43	(14 382,31)	489 320,02	(1 038,41)	XS0469316458

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM6633092

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
BONO PORTUGAL TEL FINANCE 5,88 2018-04-17	EUR	100 496,50	3 905,41	108 167,83	7 671,33	XS0843939918
BONO REFER-REDE FERROVIA 4,00 2015-03-16	EUR	1 159 500,00	72 982,44	1 188 352,55	8 852,55	XS0214446188
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	405 468,75	10 005,40	427 827,34	22 358,59	XS0893201433
BONO WIND ACQUISITION 5,34 2019-04-30	EUR	101 750,00	483,20	100 858,12	(891,88)	XS0922256580
BONO ECO - BAT FINANCE 7,75 2017-02-15	EUR	103 191,00	1 570,50	95 773,75	(7 417,25)	XS0754797438
BONO GAZ CAPITAL SA 3,39 2020-03-20	EUR	301 858,50	7 490,55	257 721,42	(44 137,08)	XS0906946008
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 6,63 2018-03-15	EUR	202 324,00	9 729,76	222 910,94	20 586,94	XS0906420574
BONO ENCE 7,25 2020-02-15	EUR	1 071 120,00	16 122,68	1 061 544,82	(9 575,18)	XS0879841251
BONO FERROVIAL EMISIONES 3,38 2018-01-30	EUR	198 423,00	6 751,51	215 653,70	17 230,70	XS0879082914
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	478 925,00	21 985,19	596 271,13	117 346,13	XS0874864860
BONO BPE FINANCIACIONES 4,00 2019-07-17	EUR	714 822,50	2 689,64	722 168,32	7 345,82	XS0875105909
BONO WENDEL 6,75 2018-04-20	EUR	98 969,50	5 150,77	118 850,98	19 881,48	FR0011036979
BONO NOVO BANCO SA 5,88 2015-11-09	EUR	527 552,50	(9 471,81)	519 831,74	(7 720,76)	PTBESWOM0013
BONO ALTICE FINANCING SA 6,50 2022-01-15	EUR	1 037 323,00	26 415,19	1 030 636,48	(6 686,52)	XS1003905152
BONO RENAULT S.A. 4,63 2017-09-18	EUR	99 917,00	1 326,22	109 512,59	9 595,59	FR0011321447
BONO SANTAN INTNL DEBT 4,63 2016-03-21	EUR	213 185,00	774,35	216 414,25	3 229,25	XS0828735893
BONO NOKIA OYJ 6,75 2019-02-04	EUR	714 062,50	40 083,32	840 980,36	126 917,86	XS0411735482
BONO FAURECIA 8,75 2019-06-15	EUR	299 667,00	1 315,14	327 518,11	27 851,11	XS0778917814
BONO ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	303 969,00	11 474,94	335 552,16	31 583,16	XS0765621569
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,00 2017-03-23	EUR	936 828,00	34 536,79	997 091,79	60 263,79	XS0764640149
BONO OBRASCON HUARTE LAIN 7,69 2020-03-15	EUR	745 851,50	8 657,47	738 836,12	(7 015,38)	XS0760705631
BONO CEMEX ESPANA LUX 9,88 2019-04-30	EUR	470 000,00	17 448,33	554 153,34	84 153,34	XS0752095886
BONO WENDEL 4,88 2016-05-26	EUR	90 459,50	9 148,97	99 702,53	9 243,03	XS0253989635
BONO REXEL SA 7,00 2018-12-17	EUR	101 327,50	(266,05)	106 336,83	5 009,33	XS0629666496
BONO FIAT CHRYSLER FINANC 7,75 2016-10-17	EUR	255 220,00	1 247,78	275 839,63	20 619,63	XS0805410239
TOTALES Emisiones avaladas		49 696 050,67	902 177,34	50 216 485,06	520 434,39	
BONO CP COMBOIOS PORTUGAL 4,17 2019-10-16	EUR	1 043 435,00	4 040,77	1 081 111,97	37 676,97	PTCFPAOM0002
TOTALES Emisiones avaladas		1 043 435,00	4 040,77	1 081 111,97	37 676,97	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES LFP OBLIGATIONS	EUR	1 087 800,00	-	1 172 892,18	85 092,18	FR0010225037
PARTICIPACIONES ABSOLUTE INSIGHT EMG	EUR	2 026 920,00	-	2 052 400,00	25 480,00	IE00B1HL8W03
PARTICIPACIONES AXA WORLD EMG ST BND	EUR	1 829 584,00	-	1 782 978,00	(46 606,00)	LU0800572702
PARTICIPACIONES EDMOND EMERGING	EUR	2 887 458,00	-	2 600 015,00	(287 443,00)	FR0010906255
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II EMG	EUR	4 196 678,04	-	4 340 502,00	143 823,96	LU0321462953
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EMG D	EUR	1 500 000,00	-	1 348 571,76	(151 428,24)	LU0616945282
PARTICIPACIONES JPM EMERGING MARK	EUR	1 500 000,00	-	1 323 245,33	(176 754,67)	LU0332400232
PARTICIPACIONES PIONEER EMERG MKTS	EUR	2 460 397,06	-	2 703 089,00	242 691,94	LU0330608232
PARTICIPACIONES PIMCO EMERGING MARKE	EUR	1 851 400,00	-	1 802 404,59	(48 995,41)	IE0032568770
PARTICIPACIONES ISHARES JP EMERGING	USD	2 777 050,96	-	2 882 055,71	105 004,75	IE00B2NPKV68
PARTICIPACIONES BLUEBAY EMERGING	EUR	1 600 000,00	-	1 620 671,82	20 671,82	LU0271023524
PARTICIPACIONES AMUNDI CAAM GLOB EME	EUR	3 063 609,02	-	3 113 863,05	50 254,03	FR0007038708

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

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



CLASE 8.ª



OM6633093

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES AXA EMERGING	EUR	1 065 900,00	-	1 046 580,00	(19 320,00)	LU0227125944
PARTICIPACIONES BNY MELLON EMERG MKT	EUR	1 006 590,00	-	1 011 010,00	4 420,00	IE00B06YCS48
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS II	EUR	744 313,94	-	1 092 798,00	348 484,06	LU0290359032
PARTICIPACIONES QS GLOBAL EMER MAR	USD	1 097 675,96	-	1 112 557,44	14 881,48	LU0302283675
PARTICIPACIONES EMERGING MARKETS BON	EUR	2 094 221,02	-	2 212 461,58	118 240,56	LU0496363002
PARTICIPACIONES LATIN AMERICA CURREN	USD	569 435,21	-	630 057,19	60 621,98	LU0325327566
PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EME LOC	EUR	959 826,20	-	1 016 755,61	56 929,41	LU0280437160
PARTICIPACIONES JULIUS BAER-LOC	EUR	2 191 284,39	-	2 087 098,99	(104 185,40)	LU0256065409
PARTICIPACIONES ISHARES EURO HY	EUR	1 659 640,15	-	1 626 750,90	(32 890,15)	IE00B668F4759
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		38 169 783,95		38 578 757,25	408 973,30	
TOTAL Cartera Exterior		93 751 537,62	999 711,51	94 978 346,52	1 226 808,90	

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



CLASE 8.ª



OM6633094

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

La volatilidad ha sido la nota predominante en el comportamiento de los mercados financiero a lo largo del año 2015. En los primeros meses del año, la situación en Europa vino condicionada por el enquistamiento del problema griego. Finalmente en julio se alcanzó un acuerdo para el tercer rescate del país, lo que parecía anticipar una segunda parte de año más tranquila, sin embargo enseguida se abrieron nuevos frentes en la economía a nivel mundial. La desaceleración de la economía China, llevó incluso al Banco Central de China a volver a bajar el tipo de intervención, así como a devaluar el yuan frente al dólar. Brasil también ha sido otro de los focos de incertidumbre, afectado por el deterioro de las condiciones políticas y la debilidad en el precio de las materias primas entre otros factores. Y finalmente, en la parte final del año, las incertidumbres políticas en España de cara a 2016 que también han comenzado a pesar en el ánimo de los inversores.

En EEUU, dado que los datos de crecimiento en la economía norteamericana han sido favorables, la Reserva Federal finalmente optó por subir el tipo de intervención y situarlo en el 0.25% en el mes de diciembre tras haberlo pospuesto en las reuniones anteriores. El mensaje de la Fed sigue siendo cauto, y el ritmo de subidas va a ser previsiblemente muy lento. Por su parte el BCE inició en marzo un programa de compra de activos y estimulación monetaria que fue ampliado en la segunda parte del año con estímulos adicionales en un intento de seguir impulsando el débil crecimiento de la Eurozona.

En este contexto la deuda soberana europea, ha sufrido una considerable volatilidad a lo largo del año y cierra 2015 con un ligero repunte, así el bono alemán a 10 años se sitúa en el 0,629% frente al 0,541% que cerraba 2014. El bono español al mismo plazo, por su parte, acaba 2015 al 1,77% (vs 1,61% de finales de 2014). La prima de riesgo de nuestro país se sitúa en diciembre de 2015 en 114 puntos básicos, ligeramente por encima de los 107 puntos básicos con que concluía 2014.

El mercado de crédito ha ido perdiendo fuerza a medida que las incertidumbres se han ido adueñando de los mercados, y finaliza el año con una ampliación generalizada de los diferenciales. Especialmente relevante ha sido la ampliación de diferenciales en los emisores vinculados a materias primas y autos consecuencia de las noticias negativas que hemos visto en ambos sectores, y que ha provocado importantes caídas en los precios de los bonos de estos emisores.



CLASE 8.ª

LIBROS DE CONTABILIDAD DE LA CLASE 8.ª



OM6633095

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

En lo que a deuda high yield se refiere, tras una primera parte del año más positiva, en el segundo semestre la volatilidad del crédito se ha trasladado a los emisores de baja calificación crediticia. El sector más apalancado se ha visto afectado negativamente por la noticia del cierre de varios fondos vinculados al sector de high yield. Aunque se trataba de fondos con unas peculiaridades específicas, lo cierto es que el sentimiento negativo se ha extendido hacia toda la deuda de elevado endeudamiento, amplificado por la debilidad general del crédito

En cuanto a deuda emergente, movimiento de ida y vuelta, con una primera parte del año con tono positivo, que sin embargo se ha diluido en el segundo semestre, donde las incertidumbres sobre la desaceleración de la economía China, así como las negativas perspectivas económicas de Brasil son algunos de los factores que han penalizado la evolución de la deuda emergente especialmente la denominada en moneda local.

Las previsiones para la deuda emergente de cara a los próximos trimestres son moderadas. El inicio de una política monetaria más restrictiva en EEUU, unido a los bajos precios de las materias primas son dos de los factores que están añadiendo más presión a la evolución de las economías de los países en vías de desarrollo y que no parece que vayan a desaparecer en el corto plazo. No obstante, el fuerte castigo de la deuda emergente que hemos visto, la sitúa en niveles atractivos, por lo que de cara a medio / largo plazo pueden ser interesantes niveles de entrada, eso sí, no exentos de volatilidad.

En lo que al sector de high yield se refiere, las previsiones para 2016 son razonablemente optimistas. A pesar de las incertidumbres vividas en la segunda parte del año, lo cierto es que el entorno de tipos bajos en el que nos movemos favorece a este tipo de compañías ya que los inversores buscan obtener rentabilidades adicionales. De esta forma, una selección adecuada de los emisores, buscando aquellos con mejores fundamentales puede permitir obtener rentabilidades atractivas para la parte de la cartera invertida en el sector de cara a medio plazo. No obstante, el sector, y por lo tanto el fondo, puede seguir sufriendo una cierta volatilidad en función de las noticias sectoriales que se vayan publicando

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.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



OM6633096

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

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



OM6633097

Ibercaja BP Global Bonds, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 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 BP Global Bonds, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

- Balance 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