

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORIA 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 Selección Global, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, 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 Selección Global, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de 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 Sociedad 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 del Fondo. 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 Sociedad 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 Selección Global, F.I., a 31 de diciembre de 2014, 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
T: +34 976 79 61 00 F: +34 976 79 46 51, www.pwc.es



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Ibercaja BP Selección Global, 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 2014. 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

20 de abril de 2015



Miembro ejerciente:

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 N° 08/15/00675
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.



CLASE 8.^a



0M2808590

IBERCAJA BP SELECCIÓN GLOBAL, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



0M2808591

CLASE 8.^a**Ibercaja BP Selección Global, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	176 341 558,05	123 572 962,04
Deudores	138 649,30	334 592,90
Cartera de inversiones financieras	160 593 164,94	115 409 921,16
Cartera interior	13 656 174,40	8 001 029,11
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	5 628 691,90	8 001 029,11
Depósitos en Entidades de Crédito	8 027 482,50	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	146 910 567,02	107 408 892,05
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	146 910 567,02	107 408 892,05
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	26 423,52	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	15 609 743,81	7 828 447,98
TOTAL ACTIVO	176 341 558,05	123 572 962,04



0M2808592

CLASE 8.^a**Ibercaja BP Selección Global, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	174 816 893,32	123 412 068,02
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	174 816 893,32	123 412 068,02
Capital	-	-
Partícipes	172 920 527,20	120 404 905,97
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 896 366,12	3 007 162,05
(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	1 524 664,73	160 894,02
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 524 664,73	160 894,02
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	176 341 558,05	123 572 962,04
CUENTAS DE ORDEN	2014	2013
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-



CLASE 8.^a



0M2808593

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	306 504,06	282 256,08
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 282 491,31)	(1 917 019,02)
Comisión de gestión	(2 117 720,33)	(1 780 692,74)
Comisión de depositario	(150 617,09)	(126 702,15)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(14 153,89)	(9 624,13)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 975 987,25)	(1 634 762,94)
Ingresos financieros	107 919,42	410 929,45
Gastos financieros	-	(19,85)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 964 839,35	4 249 207,85
Por operaciones de la cartera interior	442 703,48	557 772,41
Por operaciones de la cartera exterior	2 518 783,81	3 677 828,54
Por operaciones con derivados	3 352,06	13 606,90
Otros	-	-
Diferencias de cambio	272 393,30	(34 114,16)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	546 356,51	46 297,07
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	123 055,15	(3 128,15)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	423 301,36	49 425,22
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	3 891 508,58	4 672 300,36
Resultado antes de impuestos	1 915 521,33	3 037 537,42
Impuesto sobre beneficios	(19 155,21)	(30 375,37)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 896 366,12	3 007 162,05

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

CLASE 8.^a



OM2808594

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias					1 896 366,12
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					1 896 366,12
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 2013	120 404 905,97	-	-	3 007 162,05	123 412 068,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	120 404 905,97	-	-	3 007 162,05	123 412 068,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 896 366,12	1 896 366,12
Aplicación del resultado del ejercicio	3 007 162,05	-	-	(3 007 162,05)	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-
Suscripciones	102 918 881,85	-	-	-	102 918 881,85
Reembolsos	(53 410 422,67)	-	-	-	(53 410 422,67)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	172 920 527,20	-	-	1 896 366,12	174 816 893,32

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 partícipes 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					
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	91 510 630,84	-	-	4 568 900,08	96 079 530,92
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	91 510 630,84	-	-	4 568 900,08	96 079 530,92
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 007 162,05	3 007 162,05
Aplicación del resultado del ejercicio	4 568 900,08	-	-	(4 568 900,08)	-
Operaciones con partícipes					
Suscripciones	94 966 046,58	-	-	-	94 966 046,58
Reembolsos	(70 640 671,53)	-	-	-	(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



0M2808595



CLASE 8.ª



0M2808596

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Ibercaja BP Selección Global, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Zaragoza el 11 de marzo de 2011. 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 25 de marzo de 2011 con el número 4.346, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Con fecha 17 de enero de 2014, la Comisión Nacional del Mercado de Valores autorizó la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, al objeto de inscribir en el Registro del Fondo la CLASE 3, a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión ha sido del 1,40% la cual se empezó a aplicar a partir del 22 de febrero de 2014 hasta el 20 de noviembre de 2014.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece que la Entidad Depositaria percibirá una comisión anual en concepto de gastos de depósito que no excederá del 0,20% anual sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2014, la comisión de depósito ha sido del 0,10% la cual se empezó a aplicar a partir del 22 de febrero de 2014 hasta el 20 de noviembre de 2014.

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.



CLASE 8.^a



0M2808597

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 99,78% 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 Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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, 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.
- 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, 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 pignorar 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.



CLASE 8.^a



0M2808598

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- 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 2014 y 2013, la comisión de gestión ha sido del 1,40% 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 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 2014 y 2013, 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 del Fondo en IIC's.

- La Sociedad Gestora no aplicará comisión sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas.



CLASE 8.^a



0M2808599

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

- 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%. Durante el ejercicio 2014, la comisión de gestión fue del 1,42% 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 1,395%. Durante el ejercicio 2013 la comisión de gestión ha sido del 1,42%

Adicionalmente, el Fondo puede soportar una comisión de gestión hasta un máximo del 2,50% 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 2014 y 2013, 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 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.



CLASE 8.^a



0M2808600

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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



CLASE 8.^a



0M2808601

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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



CLASE 8.^a



0M2808602

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2014 y 2013.

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.

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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



CLASE 8.^a



0M2808603

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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".



CLASE 8.^a



OM2808604

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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.

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 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.



CLASE 8.^a



0M2808605

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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".

Durante todo el ejercicio 2014 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos; así como al 31 de diciembre de 2013 no existían en la cartera operaciones de esta tipología.

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 2014 y 2013 no existían en la cartera operaciones de compra-venta de divisas al contado.



CLASE 8.^a



0M2808606

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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.

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

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.



CLASE 8.^a



0M2808607

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(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 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas deudoras	63 597,08	251 193,03
Otros	75 052,22	83 399,87
	<u>138 649,30</u>	<u>334 592,90</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Impuesto sobre beneficios a devolver del ejercicio	63 597,08	161 545,40
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	89 647,63
	<u>63 597,08</u>	<u>251 193,03</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Operaciones pendientes de liquidar	1 300 000,00	-
Otros	224 664,73	160 894,02
	<u>1 524 664,73</u>	<u>160 894,02</u>



CLASE 8.^a



0M2808608

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	13 656 174,40	8 001 029,11
Instituciones de Inversión Colectiva	5 628 691,90	8 001 029,11
Depósitos en Entidades de Crédito	8 027 482,50	-
Cartera exterior	146 910 567,02	107 408 892,05
Instituciones de Inversión Colectiva	146 910 567,02	107 408 892,05
Intereses de la cartera de inversión	26 423,52	-
	160 593 164,94	115 409 921,16

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 2014 y 2013, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, todos los títulos de la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentran depositados en Cecabank 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 2014 corresponde a Imposiciones a plazo fijo realizadas únicamente con Ibercaja Banco, S.A.



CLASE 8.^a



0M2808609

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, se muestra a continuación:

	2014	2013
Cuentas en el Depositario	15 991 074,05	7 244 717,13
Otras cuentas de tesorería	(381 330,24)	583 730,85
	<u>15 609 743,81</u>	<u>7 828 447,98</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 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 0,30% y el 0,50% durante el 2014, y entre el 0,50% y el 0,75% durante el 2013. Mientras que la cuenta en Cecabank, S.A. en euros está remunerada a un tipo de interés que ha oscilado entre el 0,05% y el 0,25% durante el 2014 y entre el 0,25% y el 0,50% durante el 2013.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.^a



0M2808610

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase A	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>101 451 690,22</u>	<u>90 636 626,52</u>
Número de participaciones emitidas	<u>15 854 807,26</u>	<u>14 384 451,66</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,40</u>	<u>6,30</u>
Número de partícipes	<u>2 354</u>	<u>1 967</u>
Clase B	2014	2013
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>73 365 203,10</u>	<u>32 775 441,50</u>
Número de participaciones emitidas	<u>11 473 671,72</u>	<u>5 204 333,58</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,39</u>	<u>6,30</u>
Número de partícipes	<u>27 805</u>	<u>10 897</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 y 2013 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.^a



0M2808611

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado 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.

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



0M2808612

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(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 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 el Depositario.

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 2014 y 2013, ascienden a 6 miles de euros y 3 miles de euros, respectivamente.

11. Hechos posteriores

Con fecha 23 de enero de 2015, la Comisión Nacional del Mercado de Valores dio de baja en el Registro Administrativo del Fondo la participación de la CLASE 3 al 20 de noviembre de 2014, así como la inscripción en el Registro de su folleto explicativo y documento con los datos fundamentales para el inversor del Fondo, a solicitud de Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Entidad Gestora, y de Cecabank, S.A., como Entidad Depositaria.

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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



0M2808613

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BELGRAVIA BETA SICAV	EUR	3 372 714,18	-	4 220 518,65	847 804,47	ES0133496036
PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	1 448 440,83	-	1 408 173,25	(40 267,58)	ES0158457038
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 821 155,01	-	5 628 691,90	807 536,89	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses	EUR	4 000 000,00	14 242,83	4 015 097,77	15 097,77	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,12 2015-09-04	EUR	4 000 000,00	12 180,69	4 012 384,73	12 384,73	
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 1,01 2015-09-11						
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		8 000 000,00	26 423,52	8 027 482,50	27 482,50	
TOTAL Cartera Interior		12 821 155,01	26 423,52	13 656 174,40	835 019,39	

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM2808614

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DWS INVEST SHORT	EUR	4 000 000,00	-	4 050 058,38	50 058,38	LU0236145453 (*)
PARTICIPACIONES LOOMIS SAYLES	EUR	3 950 000,00	-	3 954 186,02	4 186,02	IE00B1Z6CX63 (*)
PARTICIPACIONES LONG TERM INV CLASSI	EUR	1 500 000,00	-	1 587 010,06	87 010,06	LU0244071956 (*)
PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUR	EUR	4 200 000,00	-	4 319 127,23	119 127,23	LU0243957668 (*)
PARTICIPACIONES LEGG MASON WESTERN	EUR	5 000 000,00	-	5 099 057,87	99 057,87	IE00BHBFD812 (*)
PARTICIPACIONES AXA OPTIMAL INCOME	EUR	4 500 000,00	-	4 544 123,89	44 123,89	LU0179866867 (*)
PARTICIPACIONES BNY MELLON ABS RETUR	EUR	5 550 000,00	-	5 521 656,15	(28 343,85)	IE00B3T5WH77 (*)
PARTICIPACIONES ALKEN ABSOLUTE RETUR	EUR	5 250 000,00	-	5 344 594,25	94 594,25	LU0868382229 (*)
PARTICIPACIONES MFS GLOBAL TOTAL RET	EUR	3 618 239,53	-	4 144 968,14	526 728,61	LU0219418836 (*)
PARTICIPACIONES LFP RENDEMENT GLOBAL	EUR	5 800 000,00	-	5 659 767,54	(140 232,46)	FR0011532720 (*)
PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL INCO	EUR	5 550 000,00	-	5 517 895,95	(32 104,05)	LU0882574998 (*)
PARTICIPACIONES THREAD FOCUS-CRED OP	EUR	5 300 000,00	-	5 268 398,41	(31 601,59)	GB00B3D8PZ13 (*)
PARTICIPACIONES BRANDES EUROPEAN	EUR	2 150 000,00	-	2 070 692,26	(79 307,74)	IE0031574977 (*)
PARTICIPACIONES JUPITER DYNAMIC BOND	EUR	5 050 000,00	-	5 079 128,75	29 128,75	LU0853555893 (*)
PARTICIPACIONES H2O MULTIBONDS	EUR	3 100 003,73	-	3 139 704,76	39 701,03	FR0010930438 (*)
PARTICIPACIONES INVESCO GLOBAL TR	EUR	5 100 000,00	-	5 225 869,57	125 869,57	LU0534240071 (*)
PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALD-FC	EUR	5 400 030,00	-	6 139 866,38	739 836,38	LU0599947271 (*)
PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME	EUR	4 789 150,78	-	5 724 236,53	935 085,75	GB00B1VMCY93 (*)
PARTICIPACIONES EDR SIGNATURES FINAN	EUR	4 763 426,67	-	5 574 253,79	810 827,12	FR0010584474 (*)
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS STRATE	EUR	5 055 271,77	-	5 329 526,25	274 254,48	LU0233974806 (*)
PARTICIPACIONES BLACKROCK EUROPEAN	EUR	5 200 000,00	-	5 443 723,39	243 723,39	LU0411704413 (*)
PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	5 319 561,04	-	5 340 590,36	21 029,32	IE00B550HH55 (*)
PARTICIPACIONES AMUNDI BOND GBL AGG	EUR	5 249 997,32	-	5 320 027,43	70 030,11	LU0839535357 (*)
PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT	EUR	4 449 995,52	-	4 564 942,68	114 947,16	FR0010760694 (*)
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN	EUR	4 339 821,53	-	4 161 622,22	(178 199,31)	LU0256048223 (*)
PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	2 787 000,42	-	2 983 392,05	196 391,63	LU0658025977 (*)
PARTICIPACIONES MS ALPHA PLUS	EUR	4 749 811,78	-	5 471 072,28	721 260,50	LU0360491038 (*)
PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35	EUR	548 232,18	-	560 615,00	12 382,82	FR0010251744 (*)
PARTICIPACIONES FRANKLIN STRATEGIG	EUR	5 294 832,51	-	5 381 227,20	86 394,69	LU0727124124 (*)
PARTICIPACIONES PUTNAM TOTAL	EUR	4 658 229,69	-	4 696 942,16	38 712,47	IE00B16D6Z69 (*)
PARTICIPACIONES JPM GLOBAL BALANCED	EUR	4 336 470,19	-	4 762 718,12	426 247,93	LU0070212591 (*)
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN	EUR	4 850 000,00	-	4 929 571,95	79 571,95	LU0529497777 (*)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		141 410 074,66	-	146 910 567,02	5 500 492,36	
TOTAL Cartera Exterior		141 410 074,66	-	146 910 567,02	5 500 492,36	

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M2808615

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES BELGRAVIA BETA SICAV	EUR	2 673 794,15	-	3 066 110,06	392 315,91	ES0133496036
PARTICIPACIONES CARTESIO X FI	EUR	2 550 000,00	-	2 928 359,86	378 359,86	ES0116567035 (*)
PARTICIPACIONES MARAL MACRO FI	EUR	2 000 000,00	-	2 006 559,19	6 559,19	ES0160741007 (*)
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 Alfunds Bank, S.A.

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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



CLASE 8.ª

0,03 EUROS



OM2808616

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES PIONEER MULTI ASSET	EUR	3 400 029,99	-	3 538 760,03	138 730,04	LU0711166115 (*)
PARTICIPACIONES MFS GLOBAL TOTAL RET	EUR	1 550 000,00	-	1 555 213,62	5 213,62	LU0219418836 (*)
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS US\$ ST	USD	1 100 199,36	-	1 087 544,93	(12 654,43)	LU0132162586 (*)
PARTICIPACIONES MS ALPHA PLUS	EUR	4 049 811,78	-	4 700 654,34	650 842,56	LU0360491038 (*)
PARTICIPACIONES LEGG MASON BRANKYWIN	EUR	2 431 402,42	-	2 387 173,20	(44 229,22)	IE00B23Z8X43 (*)
PARTICIPACIONES ALLIANZ VOLATILITY	EUR	3 550 000,00	-	3 604 835,42	54 835,42	LU0417273652 (*)
PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALD-FC	EUR	4 550 030,00	-	4 864 998,90	314 968,90	LU0599947271 (*)
PARTICIPACIONES PUTNAM TOTAL	EUR	4 650 030,00	-	4 654 002,39	3 972,39	IE00B16D6Z69 (*)
PARTICIPACIONES BESTINVER IBE	EUR	1 150 000,00	-	1 416 980,01	266 980,01	LU0389174128 (*)
PARTICIPACIONES DWS CONCEPT DJE ALPH	EUR	4 100 030,00	-	4 173 787,70	73 757,70	LU0828132174 (*)
PARTICIPACIONES LFP RENDEMENT GLOBAL	EUR	2 150 060,00	-	2 267 690,70	117 630,70	FR0011370998 (*)
PARTICIPACIONES BRANDES EUROPEAN	EUR	1 900 030,00	-	2 172 320,78	272 290,78	IE0031574647 (*)
PARTICIPACIONES JPM GLOBAL BALANCED	EUR	2 800 000,00	-	2 939 811,96	139 811,96	LU0070212591 (*)
PARTICIPACIONES AMUNDI INTERNATIONAL	EUR	1 400 000,76	-	1 475 823,55	75 822,79	LU0433182507 (*)
PARTICIPACIONES EDMOND EMERGING	EUR	3 799 999,46	-	3 765 068,53	(34 930,93)	FR0010906255 (*)
PARTICIPACIONES FRANKLIN STRATEGIG	EUR	3 294 832,51	-	3 346 172,71	51 340,20	LU0727124124 (*)
PARTICIPACIONES BR GLOBAL ALLOCATION	EUR	4 450 030,00	-	4 788 433,70	338 403,70	LU0212925753 (*)
PARTICIPACIONES BNY GLOBAL REAL RETU	EUR	4 783 779,15	-	4 969 419,81	185 640,66	IE00B4Z6HC18 (*)
PARTICIPACIONES JPM INCOME OPOORTUN	EUR	2 694 834,94	-	2 790 390,91	95 555,97	LU0289470113 (*)
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN	EUR	4 482 046,16	-	4 462 179,78	(19 866,38)	LU0256048223 (*)
PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME	EUR	4 039 150,78	-	4 743 226,51	704 075,73	GB00B1VMCY93 (*)
PARTICIPACIONES JB ABSOLUTE RETURN	EUR	65,89	-	68,20	2,31	LU0256049627 (*)
PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	4 650 000,00	-	4 914 033,19	264 033,19	LU0658025977 (*)
PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL STRA	EUR	2 422 519,61	-	2 507 310,74	84 791,13	LU0594301144 (*)
PARTICIPACIONES CARMINAC PATRIMOINE	EUR	4 419 394,62	-	4 592 250,99	172 856,37	FR0010135103 (*)
PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS STRATE	EUR	3 105 271,77	-	3 263 608,57	158 336,80	LU0233974806 (*)
PARTICIPACIONES BLACKROCK EUROPEAN	EUR	5 200 000,00	-	5 409 360,29	209 360,29	LU0411704413 (*)

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

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

PARTICIPACIONES PIMCO FUNDS GLOBAL	EUR	2 919 561,04	-	2 948 616,99	29 055,95 IE00B550HH55 (*)
PARTICIPACIONES LYXOR ETF SGI DAILY	EUR	1 892 289,83	-	1 813 340,10	(78 949,73)FR0010869578 (*)
PARTICIPACIONES INVESCO BALANCED	EUR	4 782 832,33	-	4 935 146,96	152 314,63 LU0432616810 (*)
PARTICIPACIONES DEXIA LONG SHORT	EUR	3 049 996,37	-	3 119 670,54	69 674,17 FR0010760694 (*)
PARTICIPACIONES EDR SIGNATURES FINAN	EUR	3 663 426,65	-	4 200 996,00	537 569,35 FR0010584474 (*)
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
AP. 01. 01. 01. 01



0M2808617



CLASE 8.^a



0M2808618

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

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 SICAV's 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 2014 se ha aumentado ligeramente el peso en fondos de mixtos 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 mantenido el peso de fondos con exposición pura con un 4% de la cartera. 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 2014 rentabilidad positiva de +1.55%. El Fondo a cierre del año 2014 tenía un 90% en IICs y un 10% en liquidez.

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 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a



0M2808619

Ibercaja BP Selección Global, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 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



0M2808620

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 31 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio 2014 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 2014, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.
- Informe de gestión del ejercicio 2014.

FIRMANTES:

D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz

D.N.I.: 18.427.047-E

Presidente del Consejo

FIRMA

D^a. María Pilar Segura Bas

D.N.I.: 17.856.825-Q

Consejera

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

D. Rodrigo Galán Gallardo

D.N.I.: 08.692.770-N

Consejero

FIRMA

D. Luis Fernando Allué Escobar

D.N.I.: 18.157.990-L

Consejero

FIRMA

D. Jesús María Sierra Ramírez

D.N.I.: 25.439.544-A

Secretario Consejero

FIRMA Y VISADO