

IBERCAJA RENTA PLUS, FI

Nº Registro CNMV: 1495

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976.23.94.84

Correo Electrónico

igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 24/06/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión busca combinar la rentabilidad de la renta variable con la estabilidad de la renta fija. Para ello, el fondo invierte un máximo del 65% de su patrimonio en renta variable de emisores y mercados europeos, y el resto en renta fija pública y privada de emisores y mercados OCDE. La duración de la cartera de renta fija es inferior a dos años.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,16	0,28	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	0,00	-0,10	0,06

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.013.026,27	2.010.075,51
Nº de Partícipes	1.389	1.426
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	17.816	8,8501
2015	19.000	8,8538
2014	13.444	8,6880
2013	13.826	8,4067

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,10			0,20	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	-0,04	4,30	2,34	-1,59	-4,84	1,91	3,35	10,41	-3,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	02-11-2016	-5,38	24-06-2016	-2,78	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,07	06-12-2016	2,04	20-06-2016	1,99	25-08-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,54	6,47	8,59	16,72	15,44	11,06	8,24	7,22	15,26
Ibex-35	25,78	14,36	17,93	35,15	30,33	21,62	18,45	18,73	27,88
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,69	0,26	0,45	0,23	0,34	0,49	0,98	2,07
0,5LT+0,15IBEX35+0,35ETOP100	9,83	5,40	6,59	12,75	12,42	10,28	7,21	6,93	13,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,41	5,41	5,43	5,77	5,65	5,71	6,78	8,18	9,06

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

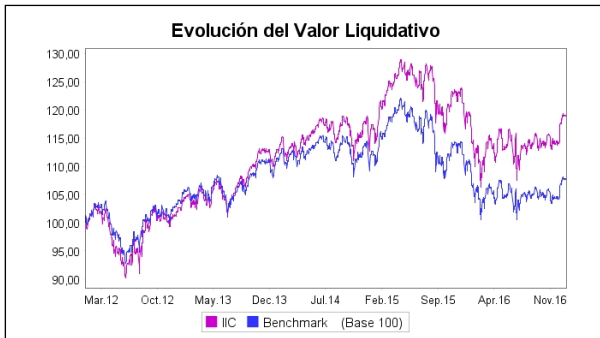
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,74	0,44	0,44	0,43	0,43	1,74	1,74	1,74	1,73

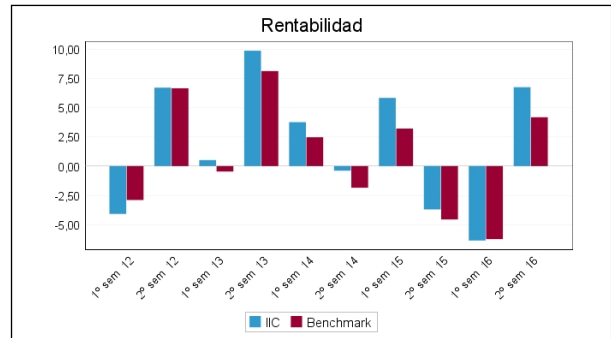
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 1 de enero de 2012 se ha modificado el benchmark del fondo que pasando a ser: "0,50*Letra año + 0,15*IBEX + 0,35*ETOP100". "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	97.137	4.709	-0,22
Renta Fija Euro	4.086.992	185.200	-0,04
Renta Fija Internacional	921.839	149.211	2,14
Renta Fija Mixta Euro	744.506	35.755	1,33
Renta Fija Mixta Internacional	108.751	5.324	3,31
Renta Variable Mixta Euro	141.560	9.925	5,65
Renta Variable Mixta Internacional	29.968	2.142	6,96
Renta Variable Euro	97.395	14.723	14,51
Renta Variable Internacional	1.269.672	291.226	9,75
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	30.403	760	0,53
Garantizado de Rendimiento Variable	331.482	18.932	0,98
De Garantía Parcial	8.320	361	-0,19
Retorno Absoluto	1.735.978	98.774	0,42
Global	560.730	80.153	3,53
Total fondos	10.164.733	897.195	2,06

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.955	89,55	14.987	89,92
* Cartera interior	3.946	22,15	3.902	23,41

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	12.028	67,51	11.110	66,66
* Intereses de la cartera de inversión	-19	-0,11	-24	-0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.677	9,41	1.464	8,78
(+/-) RESTO	183	1,03	216	1,30
TOTAL PATRIMONIO	17.816	100,00 %	16.667	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.667	19.000	19.000	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,11	-6,53	-6,51	-101,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,67	-6,89	-0,40	-194,34
(+) Rendimientos de gestión	7,54	-5,96	1,41	-223,36
+ Intereses	0,22	0,26	0,48	-18,67
+ Dividendos	0,56	1,18	1,75	-53,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,44	0,52	-83,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,07	-5,72	-0,79	-186,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-278,92
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,68	-2,01	-0,38	-181,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	-0,11	-0,17	-49,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,93	-1,80	-8,05
- Comisión de gestión	-0,75	-0,75	-1,50	-1,51
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-1,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	6,53
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	-0,07	-96,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.816	16.667	17.816	

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

3. Inversiones financieras

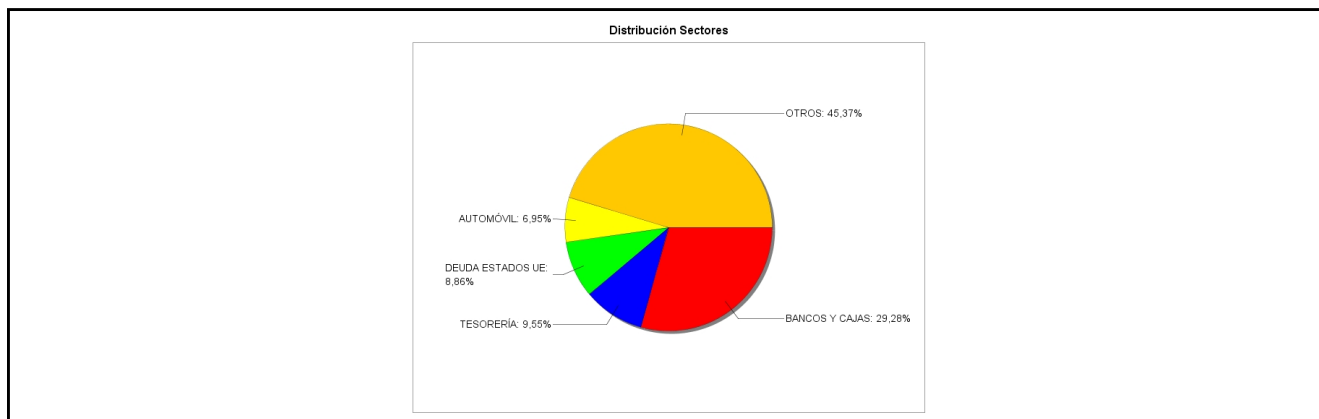
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.048	5,88	1.371	8,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.048	5,88	1.371	8,23
TOTAL RV COTIZADA	2.498	14,01	2.130	12,78
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.498	14,01	2.130	12,78
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	400	2,25	400	2,40
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.946	22,14	3.902	23,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.717	37,72	6.410	38,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.717	37,72	6.410	38,44
TOTAL RV COTIZADA	5.303	29,76	4.675	28,06
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.303	29,76	4.675	28,06
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.020	67,48	11.085	66,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.966	89,62	14.987	89,91

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0317	1.160	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	C/ FUTURO S/ EURO STOXX BANKS A:0317	474	Inversión
Total subyacente renta variable		1634	
TOTAL OBLIGACIONES		1634	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Otros hechos relevantes: Con fecha 15 de diciembre, Ibercaja Gestión comunica que durante los días 23 y 30 de diciembre de 2016 se modifica la hora de corte, adelantándola de las 15:00 horas a las 13:00 horas.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 369.830,50 Euros (2,18% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 470.442,99 Euros (2,78% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 17.044,09 Euros (0,1006% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 840.00 Euros (0.0050% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La bolsa europea experimenta un semestre moviéndose en un rango muy estrecho y no ha sido hasta diciembre donde hemos vivido un rally importante. Y es que en Europa, el foco de incertidumbre sigue siendo predominantemente político. Las cifras de contabilidad nacional del 3T 2016 y los últimos indicadores de actividad insinúan que la economía europea mantiene un ritmo de avance similar al de meses precedentes. El único matiz a esta valoración general son Alemania y Portugal, en el primer caso porque los indicadores sugieren una aceleración del ritmo de actividad y, en el segundo, porque la composición del crecimiento se ha mostrado más favorable de lo esperado. Por su parte, el BCE anunció, junto a otras decisiones técnicas, la extensión temporal del QE hasta diciembre de 2017 y la disminución del volumen de compras hasta los 60.000 millones a partir de abril de 2017, con lo que indica al mercado que la retirada del estímulo será muy gradual. En este contexto continuista, la incertidumbre de naturaleza política, es quizás la más notoria. En diciembre, fue el turno de Italia. Aunque tras el "no" en el referéndum constitucional se ha producido un rápido recambio en la dirección del Ejecutivo transalpino, lo que ha apaciguado los temores más exacerbados de inestabilidad política, y ha permitido una pronta decisión sobre cómo resolver los problemas de la banca, la amenaza de futuras elecciones se cierne sobre el país.

IBERCAJA RENTA PLUS FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 6,74% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,88% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del 4,20% durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo el del total de fondos de un 2,06%. El fondo ha tenido una rentabilidad muy superior al de su índice de referencia, en gran medida por el mayor peso al sector financiero y de seguros y al sector petrolero, así como por una adecuada asignación táctica de valores.

El fondo se encuentra invertido, un 53,02% en renta variable (43,77% en inversión directa y 9,25% a través de instrumentos derivados), un 43,6% en renta fija, un 2,25% en depósitos y un 9,41% en liquidez. A lo largo del semestre, hemos aumentado la exposición al sector financiero y al de consumo estable aprovechando la penalización del mismo a lo largo del período. Por otra parte hemos reducido exposición al sector de materiales básicos como consecuencia de la fuerte revalorización del mismo a lo largo del período. Respecto a la rentabilidad del período, hay que detallar que ha venido prácticamente en su totalidad por la cartera de renta variable, siendo la aportación de la cartera de renta fija, en torno al 0,25%. En cuanto a valores de renta variable, destacamos la aportación positiva en el período de Santander, BNP, AXA, BBVA, Generali, todos ellos pertenecientes al sector financiero y de seguros. Respecto a los valores que más han detruido del fondo destacamos: Vodafone, Novartis, Eon, Enagas, y Engie. Respecto a la cartera de renta fija, la duración de la misma, ha oscilado en el entorno de 1 año, siendo este el objetivo a mantener para los próximos meses, ya que no

queremos incrementar el riesgo de tipo de interés de la cartera. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 1.278.196,62 euros.

El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2016 ascendía a 17.816 miles de euros, registrando una variación en el período de 1.149 miles de euros, con un número total de 1.389 partícipes a final del período.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 284.641,72 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida.

Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 9,97.

En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VAR histórico, es decir lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años- ha sido de un 5,41%.

La política seguida por Ibercaja Gestión, SGIIC, S.A. en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera de las Instituciones de Inversión Colectiva es la siguiente: En los supuestos que establece la Ley de IIC, establecidos reglamentariamente, en los que la SGIIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las juntas generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía. Excepcionalmente, se asistirá directamente a las Juntas Generales de Accionistas, en cuyo caso la Gestora analizará y decidirá en cada caso el sentido del voto. En el caso de existir un posible conflicto de interés entre la sociedad gestora y alguno de los valores que integran las carteras gestionadas, a Unidad de Control y la Dirección de la gestora analizarán el sentido del voto en el contexto del conflicto de interés identificado.

Particularmente, en el ejercicio 2016, el fondo ha acudido a las juntas de Telefónica e Iberdrola, apoyando las decisiones de sus consejos de administración en sentido favorable. La última tenía prima de asistencia a junta.

El 1 de enero de 2012 se modificó el benchmark de este fondo introduciendo el índice europeo, Eurotop100, con un peso superior al índice representativo de las compañías españolas Ibex 35.

De cara a los próximos meses, las citas electorales seguirán tomando protagonismo en Europa, en especial las de Francia y Alemania. Por otra parte, viviremos un entorno de gradual subida de tipos de interés, que pensamos en Europa serán muy controlados, con el efecto de la aplicación de las primeras políticas fiscales en EE.UU, que creemos que serán los principales focos de atención tanto en los mercados de renta variable como fija europeos. En este entorno, pensamos que la estructura actual de la cartera del fondo, ofrece una buena exposición a los mercados.

La información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión es la siguiente: Con carácter general, la retribución del personal de la Sociedad Gestora está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija toma como referencia la clasificación profesional y otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, la Sociedad tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (equipo de gestión de las inversiones). Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de

objetivos de valoración cualitativa propios de cada área objeto de dirección asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, calidad de los trabajos, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como son la superación del benchmark de referencia de cada IIC, el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC y los reconocimientos sectoriales a la Compañía o a las IIC gestionadas, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus de carácter subjetivo vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos por parte de la Dirección.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2016 ha sido de 1.884.281,68 euros (1.472.908,68 € salario fijo y 411.373 € salario variable). El número de empleados beneficiarios ha sido de 41, de los que 37 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 347.106,53 € de salario fijo y de 109.731 € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (10), ha correspondido 530.502,48 € de remuneración fija y 265.569 € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

En la revisión de la política remunerativa asociada a la gestión del riesgo llevada a cabo por el consejo de administración en 2016, se han introducido las siguientes modificaciones en la retribución variable de aplicación a partir del devengo correspondiente al ejercicio 2016: Modificaciones en los coeficientes retribución variable/retribución fija, incorporación de indicadores de cumplimiento normativo en la retribución variable del equipo de gestión de inversiones, y diferimiento del pago del 40% de la retribución variable en un periodo de los tres ejercicios siguientes al de devengo.

La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realizó una evaluación de la aplicación de la política remunerativa durante 2016 concluyendo que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101586 - BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06	EUR	110	0,62	110	0,66
ES0000101545 - BONO C.A. MADRID 5,75 2018-02-01	EUR	115	0,64	115	0,69
ES00000122T3 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 4,85 2020-10-31	EUR	371	2,08	373	2,24
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		596	3,34	599	3,59
ES0001352527 - BONO JUNTA DE GALICIA 2016-12-12	EUR	0	0,00	103	0,62
ES0001352519 - BONO JUNTA DE GALICIA 2,75 2017-02-02	EUR	52	0,29	52	0,31
ES0302761020 - BONO FUND ORDERED BANK 5,50 2016-07-12	EUR	0	0,00	218	1,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		52	0,29	373	2,24
ES03138602P1 - BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	201	1,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		201	1,13	0	0,00
ES0513862FD6 - PAGARE B.SABADELL 0,45 2017-05-24	EUR	199	1,12	199	1,20
ES0513862AH8 - PAGARE B.SABADELL 0,60 2016-09-21	EUR	0	0,00	100	0,60
ES0313860613 - BONO B.SABADELL 2016-12-05	EUR	0	0,00	101	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		199	1,12	400	2,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.048	5,88	1.371	8,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.048	5,88	1.371	8,23
ES0673516995 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	4	0,02	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	51	0,29	44	0,27
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	33	0,19	30	0,18
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	277	1,56	285	1,71
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA	EUR	104	0,58	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	209	1,17	236	1,42
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	486	2,73	449	2,69
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	346	1,94	219	1,31
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	273	1,53	186	1,12
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	292	1,64	280	1,68
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	154	0,86	222	1,33
ES0113790226 - ACCIONES B.POPULAR	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	49	0,28	33	0,20
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	150	0,84	84	0,51
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	67	0,38	60	0,36
TOTAL RV COTIZADA		2.498	14,01	2.130	12,78
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.498	14,01	2.130	12,78
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,44 2017-01-13	EUR	400	2,25	400	2,40
TOTAL DEPÓSITOS		400	2,25	400	2,40
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.946	22,14	3.902	23,41
IT0005185456 - BONO CCTS EU 0,51 2023-07-15	EUR	403	2,26	0	0,00
IT0005104473 - BONO CCTS EU 0,33 2022-06-15	EUR	804	4,51	804	4,82
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.207	6,77	804	4,82
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1458408306 - BONO GOLDMAN SACHS 0,69 2021-07-27	EUR	102	0,57	0	0,00
XS1418631930 - BONO LEASEPLAN CORP 1,00 2021-05-24	EUR	101	0,57	101	0,60
XS1402175811 - BONO NATIONWIDE BLDG 0,50 2019-10-29	EUR	101	0,57	99	0,60
XS1402235060 - BONO GOLDMAN SACHS 0,39 2019-04-29	EUR	101	0,57	0	0,00
DE000DL19SS0 - BONO DEUTSCHE BANK 0,65 2018-04-13	EUR	0	0,00	100	0,60
XS1392460397 - BONO LEASEPLAN CORP 1,00 2020-04-08	EUR	102	0,57	101	0,61
XS1199968303 - BONO ARION BANKI HF 3,13 2018-03-12	EUR	103	0,58	0	0,00
XS0753308807 - BONO RBS PLC 10,50 2022-03-16	EUR	104	0,58	107	0,64
XS1111858756 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 2,00 2019-10-23	EUR	105	0,59	0	0,00
DE000DL19SQ4 - BONO DEUTSCHE BANK 1,00 2019-03-18	EUR	101	0,57	101	0,60
DE000DB7XHM0 - BONO DEUTSCHE BANK 0,24 2019-04-15	EUR	98	0,55	0	0,00
XS0702452995 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 3,25 2018-05-10	EUR	212	1,19	213	1,28
XS1330948818 - BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2022-12-14	EUR	209	1,17	0	0,00
XS0989620694 - BONO RAIFFEISEN BANK 1,88 2018-11-08	EUR	104	0,58	0	0,00
XS0904823431 - BONO PROSEGUR 2,75 2018-04-02	EUR	212	1,19	212	1,27
XS1109741246 - BONO SKY PLC 1,50 2021-09-15	EUR	104	0,58	103	0,62
XS114585646 - BONO BNZ INTER FUNDING 0,19 2019-12-02	EUR	101	0,56	100	0,60
XS1254146134 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,20 2017-07-07	EUR	0	0,00	200	1,20
XS0224749100 - BONO WENDEL 4,38 2017-08-09	EUR	0	0,00	108	0,65
XS1246144650 - BONO INTESA SANPAOLO 0,73 2020-06-15	EUR	151	0,85	150	0,90
XS1021817355 - BONO FCA CAPITAL IRELAND 2,88 2018-01-26	EUR	212	1,19	211	1,27
XS0992638220 - BONO TESCO CORP TREASURY 2,13 2020-11-12	EUR	207	1,16	201	1,20
FR0012674182 - BONO RCI BANQUE SA 0,27 2018-07-16	EUR	151	0,85	151	0,90
IT0004633001 - BONO UNICREDIT SPA 2,80 2018-09-21	EUR	105	0,59	105	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1193853006 - BONO GM FINANCIAL INTER 0,85 2018-02-23	EUR	301	1,69	302	1,81
XS0249443879 - BONO BANK OF AMERICA 0,52 2018-03-28	EUR	100	0,56	99	0,60
XS1173845352 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,00 2018-07-26	EUR	103	0,58	102	0,61
XS1139320151 - BONO MORGAN STANLEY 0,39 2019-11-19	EUR	202	1,13	201	1,20
XS1057822766 - BONO INTESA SANPAOLO 0,74 2019-04-17	EUR	101	0,57	101	0,60
XS1110430193 - BONO GLENCORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	101	0,57	0	0,00
XS1088135634 - BONO DISTRIBUIDORA INTERN 1,50 2019-07-22	EUR	208	1,17	207	1,24
XS1082970853 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,38 2019-07-01	EUR	102	0,57	0	0,00
IT0004955685 - BONO MEDIOBANCA 2,50 2018-09-30	EUR	213	1,19	212	1,27
IT0004762586 - BONO UNICREDIT SPA 0,88 2017-09-30	EUR	0	0,00	200	1,20
XS1020952435 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2021-01-25	EUR	113	0,63	0	0,00
XS0969350999 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 3,78 2018-09-11	EUR	223	1,25	224	1,34
XS0940685091 - BONO F VAN LANSCHOT BANK 3,13 2018-06-05	EUR	106	0,60	106	0,63
XS0767815599 - BONO GLENCORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	107	0,60	0	0,00
XS0733696495 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,88 2019-02-19	EUR	115	0,65	115	0,69
FR0011036979 - BONO WENDEL 6,75 2018-04-20	EUR	0	0,00	231	1,39
XS0236075908 - BONO CITIGROUP 1,01 2017-11-30	EUR	0	0,00	200	1,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.877	27,39	4.662	27,95
XS0842560640 - BONO F VAN LANSCHOT BANK 2,88 2016-10-17	EUR	0	0,00	102	0,61
XS0292269544 - BONO HBO 0,39 2017-03-21	EUR	100	0,56	100	0,60
XS0386772684 - BONO TESCO 5,88 2016-09-12	EUR	0	0,00	101	0,61
IT0004632862 - BONO UBI BANCA 3,10 2016-09-30	EUR	0	0,00	104	0,62
IT0004638653 - BONO UNICREDIT SPA 2,35 2016-09-30	EUR	0	0,00	102	0,61
IT0004532187 - BONO BANCA IMI 2,40 2016-10-30	EUR	0	0,00	103	0,62
IT0004762586 - BONO UNICREDIT SPA 0,82 2017-09-30	EUR	201	1,13	0	0,00
IT0004803141 - BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	113	0,64	114	0,68
XS0495973470 - BONO GLENCORE FINANCE 5,25 2017-03-22	EUR	108	0,61	108	0,65
XS0495913229 - BONO 3 I GROUP PLC 5,63 2017-03-17	EUR	110	0,62	111	0,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		633	3,56	944	5,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.717	37,72	6.410	38,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.717	37,72	6.410	38,44
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	7	0,04	0	0,00
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	9	0,05	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	167	0,94	195	1,17
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	128	0,72	131	0,78
GB0006043169 - ACCIONES WILLIAM MORRISON	GBP	27	0,15	22	0,13
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	71	0,40	62	0,37
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	55	0,31	51	0,31
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	0	0,00	12	0,07
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA	EUR	0	0,00	81	0,49
GB00B03MM408 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	196	1,10	176	1,06
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	138	0,77	126	0,76
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	61	0,34	73	0,44
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA	GBP	28	0,16	28	0,17
IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	69	0,39	58	0,35
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	127	0,71	81	0,49
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	110	0,61	116	0,69
CH0011037469 - ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	150	0,84	69	0,42
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	153	0,86	114	0,68
GB0000566504 - ACCIONES BHP BILLITON LTD	GBP	76	0,43	57	0,34
DE0008430026 - ACCIONES MUNICHRE	EUR	90	0,50	75	0,45
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	81	0,46	141	0,85
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT S.A	EUR	85	0,47	68	0,41
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	39	0,22	42	0,25
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	62	0,35	60	0,36
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	55	0,31	165	0,99
GB0008847096 - ACCIONES TESCO	GBP	36	0,20	31	0,19
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	45	0,25	34	0,20
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	198	1,11	148	0,89
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	51	0,28	34	0,21
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	67	0,37	54	0,32
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	140	0,79	0	0,00
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	66	0,37	58	0,35
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	33	0,19	27	0,16
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	52	0,29	60	0,36
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	288	1,62	214	1,28
IT0004781412 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	43	0,24	31	0,19
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	106	0,60	80	0,48
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	93	0,52	56	0,34
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	78	0,44	192	1,15
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	74	0,42	75	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0031274896 - ACCIONES MARKS & SPENCER	GBP	0	0,00	57	0,34
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	80	0,45	71	0,43
GB0007980591 - ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	82	0,46	70	0,42
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS	GBP	66	0,37	42	0,25
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	217	1,22	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	204	1,15	209	1,25
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	28	0,16	34	0,21
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	66	0,37	47	0,28
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	213	1,19	186	1,12
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	144	0,81	147	0,88
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	114	0,64	111	0,67
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	276	1,55	223	1,34
DE000ENAG999 - ACCIONES EON SE	EUR	48	0,27	65	0,39
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	104	0,59	97	0,58
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	62	0,35	58	0,35
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	242	1,36	159	0,95
TOTAL RV COTIZADA		5.303	29,76	4.675	28,06
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.303	29,76	4.675	28,06
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.020	67,48	11.085	66,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.966	89,62	14.987	89,91

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.