

## IBERCAJA RENTA FIJA 2024, FI

Nº Registro CNMV: 5017

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

**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.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/06/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad acorde a la inversión directa en el Bono de referencia (Bono deuda pública española con vencimiento 31-10-2024) menos las comisiones y gastos del fondo. Para ello, el fondo invierte en activos de renta fija y/o pública, de emisores OCDE y vencimiento cercano a octubre de 2024. La cartera se comprará al contado y se prevé mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia. Tras el vencimiento de la cartera (31/10/2024), se invertirá en Repos, renta fija pública/privada y depósitos de emisores/mercados OCDE, con vencimiento medio de cartera menor a 3 meses.

#### 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,18	-0,21	-0,11

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	20.579.535,50	12.486.007,09
Nº de Partícipes	2.397	1.903
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	126.386	6,1413
2017	60.485	6,1160
2016	52.975	6,0006
2015		

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	0,21	0,00	0,21	0,41	0,00	0,41	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,41	1,58	-1,06	-2,03	1,98	1,92			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,51	18-10-2018	-1,33	29-05-2018		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,43	26-11-2018	0,96	04-06-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,80	2,87	2,88	5,84	2,67	4,12			
<b>Ibex-35</b>	13,57	15,62	10,52	13,24	14,55	12,84			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,30	0,39	0,23	0,36	0,18	0,15			
<b>0,05Rm + 0,95Deuda vto 31102024</b>	2,48	1,74	1,84	3,54	2,39	3,81			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,69	2,69	2,76	2,87	2,60	2,60			

(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.

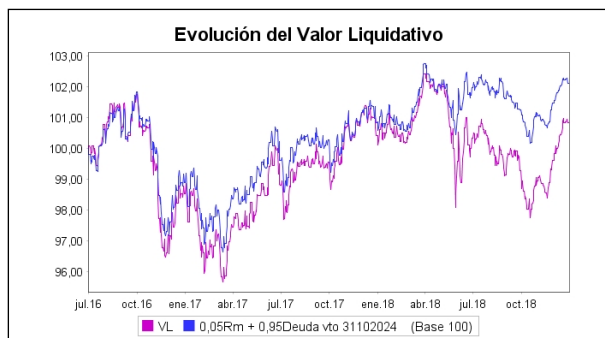
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,46	0,12	0,12	0,12	0,11	0,46	0,28		

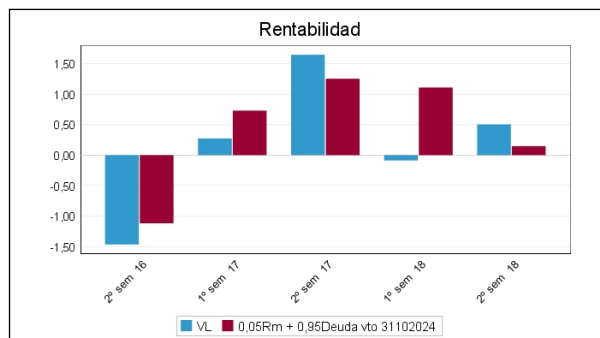
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



## 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	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.585.099	182.118	-0,54
Renta Fija Internacional	811.406	126.907	-0,30
Renta Fija Mixta Euro	1.832.959	65.779	-2,44
Renta Fija Mixta Internacional	665.848	17.643	-2,81
Renta Variable Mixta Euro	306.642	13.680	-3,98
Renta Variable Mixta Internacional	173.912	5.847	-5,55
Renta Variable Euro	81.905	4.876	-10,52
Renta Variable Internacional	2.471.634	382.691	-10,21
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	476.333	17.777	0,20
Garantizado de Rendimiento Variable	136.279	8.675	-1,54
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.441.711	73.006	-0,99
Global	457.028	79.701	-4,34
Total fondos	13.440.755	978.700	-3,04

\*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	124.039	98,14	74.560	97,72
* Cartera interior	92.094	72,87	56.641	74,24
* Cartera exterior	32.464	25,69	18.454	24,19
* Intereses de la cartera de inversión	-518	-0,41	-536	-0,70

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.410	1,91	1.778	2,33
(+/-) RESTO	-64	-0,05	-41	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	126.386	100,00 %	76.297	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)	76.297	60.485	60.485	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	47,00	24,38	76,56	206,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,06	-0,23	1,13	-847,55
(+) Rendimientos de gestión	1,30	0,00	1,60	64.016,86
+ Intereses	0,52	0,52	1,03	59,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,82	-0,50	0,62	-359,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,01	-0,05	466,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,23	-0,47	67,21
- Comisión de gestión	-0,21	-0,21	-0,41	61,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,03	61,48
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	16,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	60,94
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) 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)	126.386	76.297	126.386	

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

### 3. Inversiones financieras

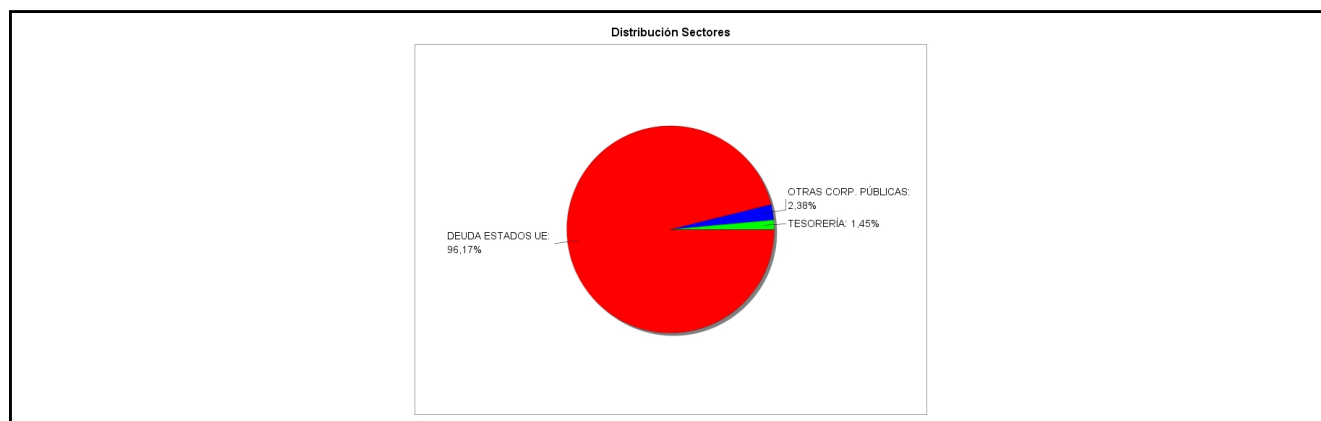
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	92.094	72,86	56.641	74,26
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	92.094	72,86	56.641	74,26
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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 INTERIOR	92.094	72,86	56.641	74,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.464	25,69	18.454	24,19
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	32.464	25,69	18.454	24,19
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	32.464	25,69	18.454	24,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	124.558	98,55	75.095	98,45

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

No aplicable.

## 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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 26.431,25 miles de euros que supone el 20,91% sobre el patrimonio del fondo.

\* 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:

- Comisión de depositaria:  
 Importe: 18.330,46 Euros (0,0176% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 1.020,00 Euros (0,0010% sobre patrimonio medio)

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Fuerte volatilidad en los mercados financieros a lo largo de la segunda parte del año. La guerra comercial entre EEUU y China y los temores de desaceleración de la economía mundial han sido los dos grandes factores que han determinado este errático comportamiento de los mercados a nivel mundial. En el caso de Europa, se han unido factores adicionales, las incertidumbres relacionadas con el Brexit, el auge de los populismos y por supuesto el enfrentamiento entre Bruselas e Italia a cuenta de los presupuestos de este último que han condicionado la evolución de la deuda soberana de los principales países europeos.

En este complicado entorno, el BCE ha mantenido la prudencia en su política monetaria restrictiva iniciada en 2017, y aunque ha continuado con la reducción de su programa de compra de activos, finalizando el mismo en diciembre de 2018, ha optado por mantener el tipo de intervención en 0%, sustentado en las nulas presiones inflacionistas y para tratar de soportar la economía europea en el escenario de incertidumbres que nos movemos.

En este contexto el bono alemán a 10 años que cerraba junio en niveles de 0.302% ha relajado ligeramente su rentabilidad y acaba 2018 en el 0.242%. El bono español al mismo plazo por su parte, debido a su condición de país periférico, se ha visto arrastrado por la situación italiana, y ha repuntado ligeramente, acabando 2018 al 1,416% de rentabilidad frente al 1,32% al que cotizaba a finales de junio.

En lo que al mercado de renta fija se refiere, las incertidumbres que estamos comentando han generado volatilidad en los diferenciales, pero el saldo neto del semestre es positivo, soportado por los buenos resultados empresariales.

IBERCAJA RENTA FIJA 2024 FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 0,50% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,24% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del 0,13% 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 la del total de fondos de un -3,04%. El fondo ha presentado un mejor comportamiento respecto de su índice de referencia por el peso que mantiene en la cartera de deuda pública italiana, cuyo comportamiento diferencial ha sido mejor que el de la deuda española a lo largo del segundo semestre. Por otro lado, el fondo acumula una mayor rentabilidad respecto a la media de los fondos de la gestora debido a que no se ha visto penalizado por las caídas en renta variable por tratarse de un fondo de renta fija.

El fondo se encuentra invertido un 98,55% en renta fija y un 1,91% en liquidez. La gestión del fondo se ha centrado básicamente en la compra de deuda pública española, italiana y portuguesa con vencimiento en el horizonte de inversión del fondo. La fuerte recuperación que hemos visto en la parte final del semestre en la deuda italiana tras el principio de acuerdo alcanzado con Bruselas sobre su presupuesto, ha permitido que el bono de deuda italiana de vencimiento diciembre 2024 haya sido el que más haya aportado a la evolución del fondo en el cómputo del semestre, aunque por otro lado también ha sido el responsable de la volatilidad del liquidativo a lo largo de los últimos seis meses.

A lo largo del período la inversión ha generado un resultado de 1.354.878,96 euros. A 31 Diciembre 2018 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,8 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,97%.

El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2018 ascendía a 126.386 miles de euros, registrando una variación en el período de 50.089 miles de euros, con un número total de 2.397 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 -38.670,40 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 0.

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 2,69%.

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 SGIIIC 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, la Unidad de Control y la Dirección de la gestora analizarán el sentido del voto en el contexto del conflicto de interés identificado.

Las previsiones del fondo son tener una evolución en línea con la evolución de la deuda española de vencimiento 6 años. La mejora de la percepción del riesgo italiano que hemos visto en la parte final de año, debería continuar, lo que unido a la confianza que mantiene el mercado en la deuda española nos hace prever una evolución positiva del liquidativo. No obstante, el Brexit, y las dudas sobre el crecimiento a nivel mundial con la guerra comercial como telón de fondo son solo algunos de los factores que pueden generar cierta volatilidad en mercado y por tanto en el fondo.

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, Ibercaja Gestión 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 (conjuntamente, el colectivo identificado).

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 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 la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y 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.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2018 ha sido de 2.101.326€ (del que corresponde a retribución variable 464.614€). El número de empleados beneficiarios ha sido de 42, 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 365.343€ de salario fijo y de 133.964€ de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (10), ha correspondido 608.004€ de remuneración fija y 297.628€ 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.

La política remunerativa actualmente vigente (aprobada en marzo de 2018) introdujo modificaciones relativas a la prohibición del establecimiento de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de remuneraciones, incorporación de cláusulas claw-back, aspectos a considerar en la valoración subjetiva del desempeño, así como la aplicación del principio de proporcionalidad al diferimiento de una parte de la retribución variable. La información de la política remunerativa puede consultarse en la página web [fondos.ibercaja.es](http://fondos.ibercaja.es)

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 2018 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	%
ES00000126X6 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,73 2024-10-31	EUR	1.533	1,21	0	0,00
ES00000126X6 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,31 2024-10-31	EUR	465	0,37	466	0,61
ES00000125I9 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,92 2024-10-31	EUR	47	0,04	47	0,06
ES00000125I9 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,94 2024-10-31	EUR	187	0,15	187	0,25
ES00000125I9 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,94 2024-10-31	EUR	328	0,26	328	0,43
ES00000125I9 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,93 2024-10-31	EUR	281	0,22	281	0,37
ES00000125I9 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,99 2024-10-31	EUR	140	0,11	140	0,18
ES00000125I9 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,95 2024-10-31	EUR	234	0,19	234	0,31
ES00000125I9 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,95 2024-10-31	EUR	94	0,07	94	0,12
ES00000125I9 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,94 2024-10-31	EUR	281	0,22	281	0,37
ES00000125I9 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,95 2024-10-31	EUR	328	0,26	327	0,43
ES00000125I9 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 1,33 2024-10-31	EUR	464	0,37	464	0,61
ES00000125I9 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 1,32 2024-10-31	EUR	371	0,29	372	0,49
ES00000125I9 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 1,32 2024-10-31	EUR	371	0,29	372	0,49
ES00000125I9 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 1,33 2024-10-31	EUR	278	0,22	279	0,37
ES00000125I9 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 1,46 2024-10-31	EUR	925	0,73	926	1,21
ES00000126Z1 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 2025-04-30	EUR	32.345	25,59	21.148	27,72
ES00000126B2 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31	EUR	33.099	26,19	21.104	27,66
ES00000124W3 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,80 2024-04-30	EUR	17.317	13,70	6.589	8,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		89.090	70,48	53.637	70,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0378641080 - BONO FADE 6,25 2025-03-17	EUR	3.004	2,38	3.004	3,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.004	2,38	3.004	3,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>92.094</b>	<b>72,86</b>	<b>56.641</b>	<b>74,26</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>92.094</b>	<b>72,86</b>	<b>56.641</b>	<b>74,26</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>92.094</b>	<b>72,86</b>	<b>56.641</b>	<b>74,26</b>
IT0005045270 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	29.420	23,28	18.454	24,19
PTOTEQOE0015 - BONO REPUB PORTUGAL 5,65 2024-02-15	EUR	3.044	2,41	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		32.464	25,69	18.454	24,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>32.464</b>	<b>25,69</b>	<b>18.454</b>	<b>24,19</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>32.464</b>	<b>25,69</b>	<b>18.454</b>	<b>24,19</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>32.464</b>	<b>25,69</b>	<b>18.454</b>	<b>24,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>124.558</b>	<b>98,55</b>	<b>75.095</b>	<b>98,45</b>

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.