Fondo de Inversión

Ibercaja Bolsa Internacional

Número de Registro CNMV: 1126
Fecha de registro: 4 de agosto de 1997
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositorio: CECA
Rating Depositorio: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja , o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en http://fondos.ibercaja.es/revista/
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail 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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: 5 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: *Política de inversión:* El objetivo de gestión busca diversificar la inversión en renta variable en los mercados internacionales más significativos. Para ello, el fondo invierte fundamentalmente en las principales Bolsas Mundiales como las de los países de la Unión Europea, Suiza y Estados Unidos. La exposición a riesgo divisa puede superar el 30%.
Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el metodo del compromiso.
Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones 31/12/2016	Nº Participaciones 30/6/2016	Nº Participes 31/12/2016	Nº Participes 30/6/2016	Divisa	Inversion minima
Clase A	2.408.649,09	2.193.427,25	1.128	1.154	EUR	300
Clase B	1.125.237,70	559.373,32	11.129	6.012	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2016	2015	2014	2013
Clase A	EUR	24.217	21.796	13.559	11.229
Clase B	EUR	11.314	6	-	-

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2016	2015	2014	2013
Clase A	EUR	10,0541	9,5961	8,9865	7,8061
Clase B	EUR	10,0549	9,5962	-	-

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión – % efectivamente cobrado – 2.º sem. 2016 – sobre patrimonio	2.º sem. 2016 – sobre resultados	2.º sem. 2016 – Total	Acumulado 2016 – sobre patrimonio	Acumulado 2016 – sobre resultados	Acumulado 2016 – Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	0,90	-	0,90	1,80	-	1,80	Patrimonio	-
Clase B	0,90	-	0,90	1,79	-	1,79	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario – % efectivamente cobrado – 2.º sem. 2016	Acumulado 2016	Base de cálculo
Clase A	0,10	0,20	Patrimonio
Clase B	0,10	0,20	Patrimonio

	2.º semestre 2016	1.er semestre 2016	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,02	0,06	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	0,02	-0,08	0,06

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2016	Trimestral 4.º 2016	Trimestral 3.er 2016	Trimestral 2.º 2016	Trimestral 1.er 2016	Anual 2015	Anual 2014	Anual 2013	Anual 2011
Rentabilidad IIC	4,77	8,19	3,72	0,05	-6,68	6,78	15,12	19,95	-1,12

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2016 – %	4.º trimestre 2016 – Fecha	Último año – %	Último año – Fecha	Últimos 3 años – %	Últimos 3 años – Fecha
Rentabilidad mínima	-1,09	02-11-2016	-4,45	24-06-2016	-5,58	24-08-2015
Rentabilidad máxima	2,21	07-11-2016	2,77	22-01-2016	3,18	22-10-2015

[1] Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2016	Trimestral 4.º 2016	Trimestral 3.er 2016	Trimestral 2.º 2016	Trimestral 1.er 2016	Anual 2015	Anual 2014	Anual 2013	Anual 2011
Valor liquidativo	15,89	10,38	10,42	17,64	22,10	18,79	12,22	10,28	16,58
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
Índice referencia*	13,38	10,08	9,01	13,28	19,02	17,69	10,67	9,87	15,49
VaR histórico[3]	7,14	7,14	7,30	7,78	7,75	7,48	5,92	7,56	11,11

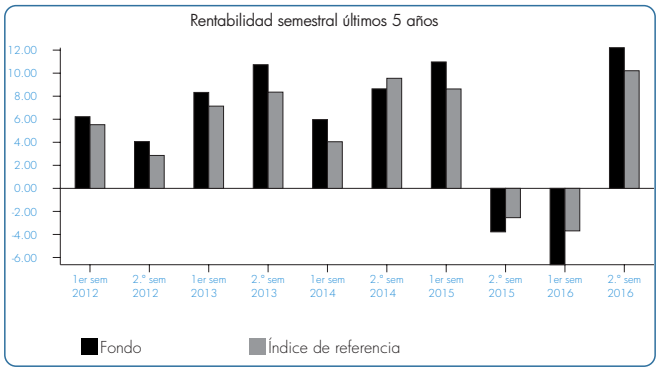
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

[3] VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2016	Trimestral 4.º 2016	Trimestral 3.er 2016	Trimestral 2.º 2016	Trimestral 1.er 2016	Anual 2015	Anual 2014	Anual 2013	Anual 2011
Ratio total de gastos	2,02	0,51	0,51	0,50	0,51	2,03	2,05	2,05	2,05

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2016	Trimestral			
		4.º 2016	3.er 2016	2.º 2016	1.er 2016
Rentabilidad IIC	4,78	8,19	3,72	0,05	-6,67

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2016		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,09	02-11-2016	-4,45	24-06-2016
Rentabilidad máxima	2,21	07-11-2016	2,77	22-01-2016

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acumulado 2016	Trimestral			
		4.º 2016	3.er 2016	2.º 2016	1.er 2016
Valor liquidativo	15,89	10,38	10,42	17,64	22,10
Ibex 35	25,78	14,36	17,93	35,15	30,33
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,69	0,26	0,45	0,23
Índice referencia*	13,38	10,08	9,01	13,28	19,02
VaR histórico[3]	7,13	7,13			

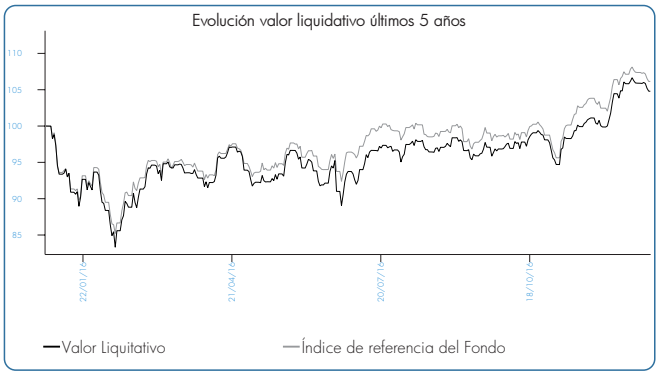
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

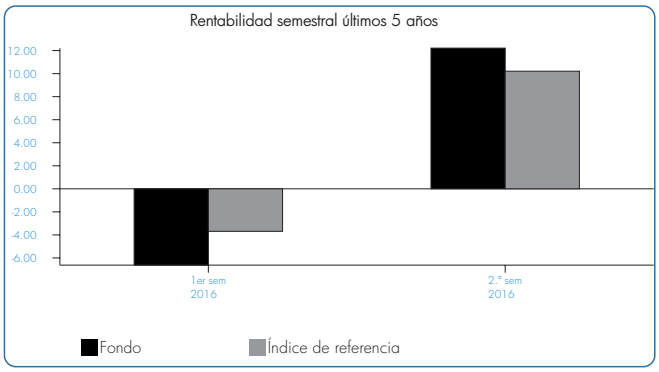
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2016	Trimestral				Anual
		4.º 2016	3.er 2016	2.º 2016	1.er 2016	2015
Ratio total de gastos	2,02	0,51	0,51	0,50	0,50	0,08

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.





B.Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a corto plazo	-	-	-
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.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
[1] Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2016		30/6/2016	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	32.113	90,38	21.210	85,99
Cartera interior	1.061	2,99	1.571	6,37
Cartera exterior	31.051	87,39	19.638	79,62
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.400	9,57	4.347	17,62
(+/-) RESTO	18	0,05	-891	-3,61
TOTAL PATRIMONIO	35.531	100,00	24.666	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/16
	Variación 2.° sem. 2016	Variación 1.er sem. 2016	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	24.666	21.802	21.802	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	24,91	19,82	45,55	74,10
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	11,78	-6,43	8,29	-353,85
(+) Rendimientos de gestion	12,90	-5,24	10,59	-440,78
+ Intereses	-0,01	-	-0,01	-897,87
+ Dividendos	0,91	1,74	2,52	-27,97
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,46	-5,79	8,45	-374,22
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,61	-1,18	-0,27	-172,37
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-0,07	-0,03	-0,10	253,40
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-1,18	-2,30	31,56
- Comision de gestión	-0,90	-0,89	-1,80	39,86
- Comision de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	39,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,85
- Otros gastos de gestion corriente	-	-0,01	-0,01	-28,80
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,17	-0,27	-12,21
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	35.531	24.666	35.531	-

3. Inversiones financieras

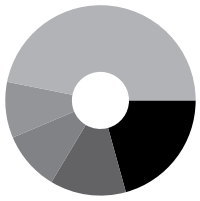
3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2016		30/6/2016	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
REPO IBERCAJA BANCO 0,01 01/07/16	EUR	-	-	499	2,02
Total Adquisicion Temporal Activos		-	-	499	2,02
TOTAL RENTA FIJA		-	-	499	2,02
DERECHOS REPSOL SA	EUR	3	0,01	-	-
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	-	-	44	0,18
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	216	0,61	222	0,90
ACCIONES INDITEX	EUR	227	0,64	209	0,85
ACCIONES BBVA	EUR	107	0,30	84	0,34
ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	148	0,42	101	0,41
ACCIONES TELEFONICA	EUR	168	0,47	161	0,65
ACCIONES REPSOL SA	EUR	114	0,32	177	0,72
ACCIONES B.POPULAR	EUR	-	-	-	-
ACCIONES IBERDROLA	EUR	77	0,22	73	0,30
Total Renta Variable Cotizada		1.061	2,99	1.072	4,35
TOTAL RENTA VARIABLE		1.061	2,99	1.072	4,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.061	2,99	1.571	6,37
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	7	0,02	-	-
ACCIONES RITE AID CORP	USD	202	0,57	-	-
ACCIONES UNIPER SE	EUR	8	0,02	-	-
ACCIONES NIKE INC	USD	242	0,68	-	-
ACCIONES MEAN JOHNSON	USD	202	0,57	123	0,50
ACCIONES DISH NETWORK	USD	385	1,08	330	1,34
ACCIONES CALIFORNIA RESOURCES	USD	-	-	-	-
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	437	1,23	-	-
ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	110	0,31	82	0,33
ACCIONES PJT PARTNERS INC	USD	3	0,01	2	0,01
ACCIONES HARLEY DAVIDSON	USD	83	0,23	61	0,25
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	142	0,40	134	0,54
ACCIONES APOLLO GLOBAL	USD	110	0,31	82	0,33
ACCIONES DICK'S SPORTING	USD	76	0,21	61	0,25
ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	99	0,28	62	0,25
ACCIONES PARAGON OFFSHORE	USD	-	-	1	-
ACCIONES SANTANDER CONSU USA	USD	103	0,29	74	0,30
ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	260	0,73	-	-
ACCIONES YELP INC	USD	54	0,15	41	0,17
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	955	2,69	812	3,29
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	434	1,22	303	1,23
ACCIONES NOBLE CORP	USD	17	0,05	22	0,09
ACCIONES BLACKSTONE GROUP	USD	98	0,27	84	0,34
ACCIONES ASSOCIATED BRITISH	GBP	209	0,59	212	0,86
ACCIONES ABBVIE INC	USD	179	0,50	167	0,68
ACCIONES WILLIAM MORRISON	GBP	54	0,15	45	0,18
ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	287	0,81	205	0,83
ACCIONES KELLOGG COMPANY	USD	105	0,30	110	0,45
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	223	0,63	204	0,83
ACCIONES TESORO CORPORATION	USD	83	0,23	67	0,27
ACCIONES GALP ENERGIA	EUR	71	0,20	63	0,25
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	92	0,26	85	0,35
ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	-	-	63	0,26
ACCIONES ARKEMA	EUR	-	-	81	0,33
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	452	1,27	380	1,54
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	1.321	3,72	861	3,49
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	105	0,30	81	0,33
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	196	0,55	176	0,71
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	256	0,72	113	0,46
ACCIONES ENGIE SA	EUR	182	0,51	218	0,88
ACCIONES CENTRICA	GBP	69	0,20	69	0,28
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	110	0,31	92	0,37
ACCIONES ANTHEM INC	USD	68	0,19	59	0,24
ACCIONES MCKESSON CORP	USD	200	0,56	84	0,34
ACCIONES CONOCO	USD	429	1,21	118	0,48
ACCIONES MONSANTO CO	USD	300	0,84	-	-
ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	154	0,43	119	0,48
ACCIONES TEVA PHARMACEUTICAL	USD	345	0,97	-	-
ACCIONES PRUFIN	USD	99	0,28	64	0,26
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	127	0,36	81	0,33
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	497	1,40	382	1,55
ACCIONES PETROBRAS	USD	48	0,14	32	0,13
ACCIONES MITSUBISHI UFJ	JPY	88	0,25	60	0,24
ACCIONES JPM CHASE	USD	320	0,90	218	0,88
ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	128	0,36	135	0,55
ACCIONES SYNGENTA AG	CHF	751	2,11	69	0,28
ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	340	0,96	-	-
ACCIONES ATOS SE	EUR	102	0,29	76	0,31
ACCIONES AMAZON.COM	USD	713	2,01	-	-
ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	208	0,59	-	-
ACCIONES OCC. PETROLEUM	USD	68	0,19	68	0,28
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	92	0,26	65	0,26
ACCIONES METLIFE	USD	154	0,43	108	0,44
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	319	0,90	285	1,16
ACCIONES BHP BILLITON LTD	GBP	130	0,37	96	0,39
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	213	0,60	177	0,72
ACCIONES LILLY	USD	210	0,59	-	-
ACCIONES HP INC COM STK	USD	71	0,20	57	0,23
ACCIONES ORACLE CORP	USD	329	0,93	258	1,05
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	145	0,41	-	-
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	357	1,01	84	0,34
ACCIONES MUNICHRE	EUR	153	0,43	128	0,52
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	286	0,80	205	0,83
ACCIONES RENAULT S.A	EUR	85	0,24	68	0,28
ACCIONES UNILEVER	EUR	274	0,77	147	0,59
ACCIONES SANOFI SA	EUR	127	0,36	124	0,50
ACCIONES IBM CORP	USD	252	0,71	219	0,89
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	745	2,10	743	3,01
ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	535	1,51	314	1,27
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	122	0,34	284	1,15
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	240	0,68	-	-
ACCIONES PEPSICO INC	USD	199	0,56	191	0,77
ACCIONES TESCO	GBP	64	0,18	56	0,23
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	454	1,28	204	0,83
ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	144	0,40	129	0,52
ACCIONES BMW	EUR	213	0,60	158	0,64
ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	212	0,60	158	0,64
ACCIONES DANONE	EUR	178	0,50	93	0,38
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	107	0,30	87	0,35
ACCIONES AHOLD	EUR	454	1,28	119	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2016 Valor de mercado	31/12/2016 % sobre patrimonio	30/6/2016 Valor de mercado	30/6/2016 % sobre patrimonio
ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	41	0,12	36	0,15
ACCIONES INTEL CORP COM	USD	207	0,58	177	0,72
ACCIONES VERIZON	USD	154	0,43	152	0,62
ACCIONES AT&T INC	USD	162	0,46	156	0,63
ACCIONES DUKE	USD	74	0,21	77	0,31
ACCIONES SAP SE	EUR	166	0,47	134	0,54
ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	115	0,32	133	0,54
ACCIONES AXA SA	EUR	144	0,41	107	0,43
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	193	0,54	179	0,73
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	86	0,24	62	0,25
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	354	1,00	268	1,08
ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	28	0,08	31	0,12
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	70	0,20	42	0,17
ACCIONES COCA COLA	USD	225	0,63	233	0,94
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	292	0,82	260	1,05
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	188	0,53	153	0,62
ACCIONES DIAGEO	GBP	99	0,28	100	0,41
ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	158	0,45	123	0,50
ACCIONES WAL- MART STORES	USD	148	0,42	148	0,60
ACCIONES CITIGROUP	USD	147	0,41	99	0,40
ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	160	0,45	153	0,62
ACCIONES PFIZER	USD	525	1,48	381	1,54
ACCIONES MICROSOFT	USD	709	1,99	369	1,49
ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	260	0,73	135	0,55
ACCIONES KROGER CO	USD	262	0,74	265	1,07
ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	221	0,62	175	0,71
ACCIONES GEN ELEC CO AMER	USD	421	1,18	397	1,61
ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	450	1,27	259	1,05
ACCIONES BOEING CO	USD	296	0,83	234	0,95
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	237	0,67	159	0,65
ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	259	0,73	-	-
ACCIONES MARKS & SPENCER	GBP	82	0,23	76	0,31
ACCIONES LLOYDS	GBP	126	0,36	112	0,46
ACCIONES BRITISH PETROLEUM	GBP	254	0,71	216	0,88
ACCIONES BARCLAYS	GBP	135	0,38	86	0,35
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	846	2,38	190	0,77
ACCIONES NESTLE	CHF	514	1,45	386	1,56
ACCIONES ERICSSON L.M	SEK	67	0,19	82	0,33
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	-	-	24	0,10
ACCIONES TOTAL	EUR	373	1,05	327	1,32
ACCIONES ORANGE SA	EUR	130	0,37	132	0,53
ACCIONES CARREFOUR	EUR	304	0,86	206	0,84
ACCIONES NOVARTIS	CHF	691	1,94	371	1,50
ACCIONES EON SE	EUR	41	0,12	56	0,23
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	358	1,01	151	0,61
ACCIONES ENI	EUR	193	0,54	182	0,74
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	218	0,61	143	0,58
Total Renta Variable Cotizada		31.051	87,44	19.625	79,55
TOTAL RENTA VARIABLE		31.051	87,44	19.625	79,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.051	87,44	19.625	79,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.112	90,43	21.197	85,92

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2016 (% sobre el patrimonio total)

Distribución por sectores



- Tecnología 20,69%
- Farmacéutic y Biotec 12,91%
- Comercio/ Distribuc. 10,02%
- Tesorería 9,51%
- Otros 46,87%

3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 31/12/2016 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversion
Stoxx Europe 600 Index	C/ FUTURO S/STOXX EUROPE 600 A:0317	407	Inversion
NIKKEI - 225	C/ FUTURO S/NIKKEI 225 SINGAPORE VTO:0317	374	Inversion
Total Subyacente Renta Variable		781	
DOLAR USA	C/ Plazo	97	Inversion
Total Subyacente Tipo de Cambio		97	
TOTAL OBLIGACIONES		878	

4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	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 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 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:
- Operaciones repo sobre deuda pública:
Efectivo venta: 499.349,90 Euros (1,69% sobre patrimonio medio)
- Compraventa de divisas:
Efectivo compra: 7.063.582,47 Euros (23,85% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 535.982,00 Euros (1,81% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 29.736,98 Euros (0,1004% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 1.680,00 Euros (0,0057% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los mercados internacionales siguen ajustándose a los recientes acontecimientos políticos. La evolución de los mercados internacionales a lo largo de la última parte del año ha estado dominada por el impacto de la victoria de D.Trump. Si la perspectiva de mayores estímulos fiscales ha beneficiado particularmente a los activos de renta variable en EE.UU., las dudas respecto a las políticas de la nueva Administración estadounidense siguen pesando sobre los activos emergentes. En Europa, la negativa al referéndum italiano no ha bloqueado el proceso de reestructuración del sector bancario como se temía, lo que ha apoyado el fuerte rebote de la banca en las principales plazas europeas. Finalmente, en el plano de la política monetaria, los principales bancos centrales actuaron en línea con las expectativas del mercado, la Reserva Federal aumentó el fed funds en 25 p.b. y el BCE alargó el QE hasta diciembre de 2017.

IBERCAJA BOLSA INTERNACIONAL FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 12,21% (Clase A) y de un 12,21% (Clase B) una vez ya deducidos los gastos de un 1,02% (Clase A) y de un 1,02% (Clase B), sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, éste ha registrado una variación del 10,24% (Clase A) y de un 10,24% (Clase B) 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 para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, siendo el del total de fondos de un 2,06%. El buen comportamiento del fondo en comparación a su benchmark, se ha debido fundamentalmente a un adecuada selección de valores más que a la selección geográfica, ya que hemos superado al índice de referencia aún a pesar de la ligera infraponderación que hemos tenido al mercado norteamericano cuyo comportamiento ha sido superior.

El fondo se encuentra invertido, un 92,68% en renta variable (90,43% en inversión directa y 2,25% a través de instrumentos derivados) y un 9,57% en liquidez. A lo largo del período hemos aumentado la exposición al sector tecnológico, valores de calidad pertenecientes al consumo estable norteamericano, y en la última parte del ejercicio a los sectores de telecoms y farma que han sido los más retrasados del año. Por el contrario, hemos tomado beneficios en el sector de recursos básicos que ha sido uno de los de mejor comportamiento del año. En cuanto a valores, destaca la gran aportación positiva a la cartera de acciones como: Apple, Goldman Sachs, Microsoft, Google, Bank of America y General Motors. En el lado negativo, los valores que más han detraído a la rentabilidad del fondo han sido: Vodafone, CVS, Engie, Mead Johnson y Novartis. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 3.820.254,51 euros.

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Diciembre 2016 ascendía a 24.217 miles de euros, registrando una variación en el período de 4.564 miles de euros, con un número total de 1.128 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 11.314 miles de euros, registrando una variación en el período de 6.302 miles de euros, con un número total de 11.129 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 181.899,79 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 4,71%.

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 7,14%.

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.

Aunque ya han empezado a dibujarse las principales implicaciones del cambio político en EE.UU, varios focos de incertidumbre siguen abiertos. En particular, la magnitud del impulso fiscal y el impacto de otras políticas que podría implementar la nueva Administración, por ejemplo, en el ámbito comercial. En cuanto a la política monetaria, los focos de incertidumbre han disminuido y el mejor alineamiento entre las proyecciones de la Fed y las expectativas del mercado que se ha producido últimamente, junto con el mantenimiento de un escenario de subida de tipos muy gradual, reduce el riesgo de ajustes abruptos. Con todo, la evolución de los principales datos macroeconómicos, que se han mostrado relativamente robustos, hace pensar que los activos financieros afrontan el nuevo entorno financiero global, cada vez menos acomodaticio, con un soporte relativamente sólido.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que forma parte de este anexo y se adjunta al final de esta publicación.

Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

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 euros salario fijo y 411.373 euros 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 euros de salario fijo y de 109.731 euros 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 euros de remuneración fija y 265.569 euros 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.