Fondo de Inversión

Ibercaja Horizonte

Número de Registro CNMV: 1200
Fecha de registro: 29 de octubre de 1997
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios 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.ª 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 Fija Euro
Perfil de riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: Política de inversión: El Fondo invierte en activos de renta fija a medio y largo plazo, tanto públicos como privados, negociados en la OCDE, esencialmente de Europa, EEUU y Japón. La duración media de la cartera es inferior a 5 años.
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

	Datos a 31/12/2016	Datos a 30/6/2016
Nº. de participaciones	6.787.885,36	7.022.967,99
Nº. de partícipes	2.651	2.676
Inversión mínima (euros)	60	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
2.º semestre 2016	73.921	10,8901
2015	73.763	10,6744
2014	138.757	10,6849
2013	43.011	9,8934

	2.º semestre 2016	1.er semestre 2016	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,13	0,16	0,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	0,01	-0,06	0,04

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
2.º semestre 2016			Acumulado 2016				
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,60	-	0,60	1,20	-	1,20	Patrimonio	-

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
2.º semestre 2016	Acumulado 2016	
0,10	0,20	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		4.º trimestre 2016	3.er trimestre 2016	2.º trimestre 2016	1.er trimestre 2016	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	2,02	-1,12	0,65	0,83	1,66	-0,10	8,00	5,97	3,18

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2016		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,27	10-11-2016	-0,43	24-06-2016	-0,77	20-06-2013
Rentabilidad máxima	0,22	02-12-2016	0,50	11-03-2016	0,62	06-06-2014

[1]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				Anual			
		4.º trimestre 2016	3.er trimestre 2016	2.º trimestre 2016	1.er trimestre 2016	2015	2014	2013	2011
Valor liquidativo	1,92	1,82	1,27	1,98	2,42	2,63	2,11	2,54	3,57
Ibex 35	25,78	14,36	17,93	35,15	30,33	21,62	18,45	18,73	27,88
Letra del Tesoro 1 año	0,45	0,69	0,26	0,45	0,23	0,34	0,49	0,98	2,07
Índice de referencia*	1,95	1,97	1,47	2,30	1,98	2,65	2,41	3,68	6,34
VaR histórico[3]	2,16	2,16	2,52	2,55	2,55	2,56	2,57	2,60	2,19

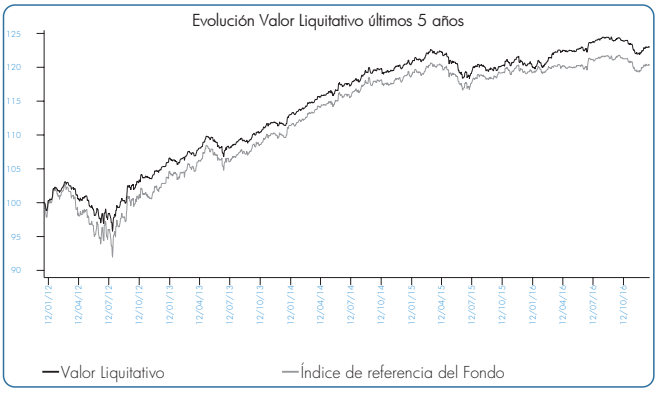
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso,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

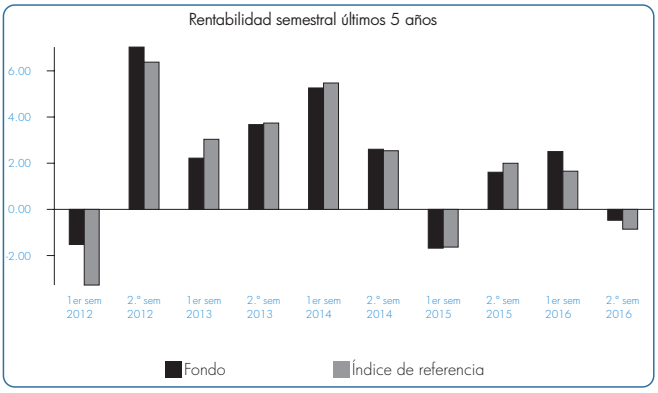
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		4.º trimestre 2016	3.er trimestre 2016	2.º trimestre 2016	1.er trimestre 2016	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos	1,41	0,36	0,35	0,35	0,35	1,41	1,41	1,42	1,42

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 31/12/2016 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2016		30/6/2016	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	72.457	98,02	70.270	91,45
Cartera interior	37.508	50,74	40.248	52,38
Cartera exterior	34.917	47,24	30.066	39,13
Intereses de la cartera de inversión	32	0,04	-44	-0,06
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.539	2,08	6.622	8,62
(+/-) RESTO	-76	-0,10	-48	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	73.921	100,00	76.843	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

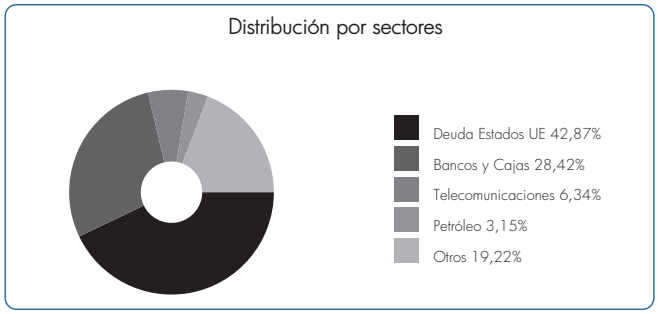
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/16
	Variación 2.° sem. 2016	Variación 1.er sem. 2016	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	76.843	73.763	73.763	–
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,17	1,73	-1,62	-297,09
- Beneficios brutos distribuidos	–	–	–	–
+/- Rendimientos netos	-0,54	2,48	1,83	-123,37
(+) Rendimientos de gestion	0,17	3,20	3,25	-94,33
+ Intereses	0,78	0,86	1,63	-2,55
+ Dividendos	–	–	–	–
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,59	2,31	1,61	-127,49
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	–	–	-329,71
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,03	0,01	-152,12
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Otros resultados	–	–	–	–
+/- Otros rendimientos	–	–	–	–
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,72	-1,42	5,53
- Comision de gestión	-0,60	-0,60	-1,20	9,10
- Comision de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	9,10
- Gastos por servicios exteriores	–	–	-0,01	1,70
- Otros gastos de gestion corriente	–	–	–	32,13
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,02	-0,01	-131,83
(+) Ingresos	–	–	–	–
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	–	–	–	–
+ Comisiones retrocedidas	–	–	–	–
+ Otros ingresos	–	–	–	–
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	73.921	76.843	73.921	–

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2016		30/6/2016	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	25.358	34,30	28.230	36,74
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	4.151	5,62	3.988	5,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	1.498	2,03	1.523	1,98
Total Renta Fija Cotizada	31.007	41,95	33.741	43,90
TOTAL RENTA FIJA	31.007	41,95	33.741	43,90
TOTAL DEPÓSITOS	6.501	8,80	6.507	8,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.508	50,75	40.248	52,37
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	8.362	11,31	7.460	9,70
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	24.944	33,77	20.986	27,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	1.611	2,18	1.620	2,10
Total Renta Fija Cotizada	34.917	47,26	30.066	39,09
TOTAL RENTA FIJA	34.917	47,26	30.066	39,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.917	47,26	30.066	39,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	72.425	98,01	70.314	91,46

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



3.3. Operativa en Derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

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

No aplicable.

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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA SELECCION RENTA FIJA FI poseía una participación directa de 16.063,29 miles de euros que supone el 21,73% 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: 79.356,58 Euros (0,1006% sobre patrimonio medio)
- Importe financiado:
Importe: 119.917,00 Euros (0,1520% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 750,00 Euros (0,0010% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el segundo semestre, el BCE ha aprobado nuevas medidas de política monetaria expansiva: extensión del programa de compras desde abril hasta diciembre de 2017, aunque a un ritmo menor, e inclusión de bonos con vencimiento entre 1 y 30 años (frente a 2-30 años antes) y de activos con rentabilidad inferior al tipo de depósito. Esto asegura la presencia en mercado de la institución europea al menos un año más. En EEUU, se ha producido la inesperada victoria del candidato republicano Donald Trump, partidario de aplicar medidas proteccionistas y más estímulos de política fiscal. La Reserva Federal ha subido el tipo oficial en 0,25% hasta 0,5%-0,75% después de 12 meses sin cambios y ha revisado al alza su estimación de tipos para 2017 hasta 1,38%. Esta dicotomía ha llevado al dólar a apreciarse un 3,2% frente al euro en el año. En Italia, la rápida formación de gobierno tras la dimisión del primer ministro M. Renzi, debido al rechazo popular a la reforma de la Constitución, ha soportado la evolución de los bonos periféricos.

En este contexto, la deuda pública de la periferia europea ha tenido un comportamiento mixto. En la curva de tipos de interés española se han producido descensos de rentabilidad en los tramos de corto plazo y repuntes en los tramos de medio y largo plazo. Así, el rendimiento del bono español a 2 años se reduce desde -0,2% hasta -0,30% mientras que el del bono a 10 años repunta de 1,16% a 1,38%. Por su parte, la TIR del bono alemán sube de -0,13% a 0,2%. De esta forma el diferencial a 10 años frente a Alemania se reduce desde 1,29% hasta 1,18%.

Por otra parte, el mercado de crédito europeo ha tenido un comportamiento volátil. El diferencial medio de rentabilidad que pagan las emisiones frente a mercado interbancario a 5 años se ha reducido de 0,8% a 0,7%. Sin embargo, ha tenido lugar un aumento de tipos en el mercado interbancario, siguiendo la subida de tipos de los bonos públicos; por ejemplo, en el plazo de 5 años han pasado de -0,06% a 0,07%. Moody¿s ha bajado la perspectiva de calificación al sector bancario italiano de estable a negativa a la espera de ver cómo se lleva a cabo su recapitalización. Los sectores con mejor comportamiento han sido el de seguros, materias primas y energía. Los sectores con peor comportamiento han sido construcción, química y telecomunicaciones. En el mercado primario, la emisión fue elevada en octubre y reducida los dos últimos meses del año. En el conjunto de 2016, el importe de nuevos lanzamientos asciende a 1 billón de euros, a pesar de los fuertes descensos en financieros (-16%), híbridos corporativos (-73%) y high yield (-18%).

En cuanto a la gestión del fondo, la duración de la cartera ha estado próxima a 3,75 años, manteniendo un importante peso en deuda pública (en torno al 47% del patrimonio) y diversificando en activos de renta fija privada de elevada calidad crediticia.

IBERCAJA HORIZONTE FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -0,47% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,71% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del -0,81% durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo el del total de fondos de un 2,06%. El mejor comportamiento del fondo en relación a su benchmark se debe al mantenimiento de una duración superior a la duración objetivo y a la mejor evolución de los bonos privados mantenidos en cartera en relación a los bonos públicos que componen el benchmark. El peor comportamiento del fondo en relación al resto de fondos gestionados por Ibercaja Gestión se debe a la evolución más favorable de la renta variable respecto a la renta fija.

El fondo se encuentra invertido, un 89,21% en renta fija, un 8,8% en depósitos y un 2,08% en liquidez. El peso de la liquidez se ha reducido un 6,54% respecto a junio. El peso en depósitos ha subido desde 8,47% hasta 8,8%. El peso en deuda pública se ha reducido desde 48,01% hasta 47,23%. La aportación de la cartera de deuda pública ha sido de 0,2% y la de la cartera de renta fija privada ha sido de 0,47%. Las posiciones en bonos de Glencore, Anglo American, Criteria Caixa Holding y Aguas de Barcelona son las que más rentabilidad han aportado al fondo. Por el contrario, los bonos de Ford y la deuda pública española e italiana han detraído rentabilidad al fondo.

A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 132.463,48 euros. A 31 Diciembre 2016 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,19 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,61%.

El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2016 ascendía a 73.921 miles de euros, registrando una variación en el período de -2.922 miles de euros, con un número total de 2.651 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 -10.858,50 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 0,31.

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 2,16%.

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.

Las previsiones de cara a los próximos meses son moderadamente optimistas. La deuda pública española e italiana a medio y largo plazo es atractiva en relación a otros países de la zona euro. Seguirá soportada gracias al programa de compras del BCE y a la buena evolución macroeconómica de estos dos países, aunque la rentabilidad potencial del fondo se ha reducido mucho respecto a hace unos meses. En cuanto al mercado de crédito, hay oportunidades interesantes de inversión. Los bonos privados pueden verse favorecidos por el programa de compras de emisiones privadas del BCE, los buenos fundamentales de la mayoría de compañías y el elevado interés de los inversores por los bonos corporativos.

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.