Fondo de Inversión

Ibercaja Nuevas Oportunidades

Número de Registro CNMV: 2244
Fecha de registro: 23 de octubre de 2000
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.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 Variable Internacional
Perfil de riesgo: 5 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: *Política de inversión:* El objetivo de gestión persigue conseguir una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo mediante una política activa tanto en rotación de sectores como de compañías. Para ello, el fondo invierte de manera mayoritaria en renta variable con carácter global, principalmente de compañías de EEUU, Europa y Japón.
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 31/12/2018	Nº Participaciones 30/6/2018	Nº Partícipes 31/12/2018	Nº Partícipes 30/6/2018	Divisa	Inversion minima
Clase A	2.463.859,17	2.392.010,74	1.076	1.085	EUR	300
Clase B	7.794.136,67	7.251.831,99	16.420	16.238	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2018	2017	2016	2015
Clase A	EUR	24.382	25.335	24.107	21.522
Clase B	EUR	82.371	51.310	37.184	25.055

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2018	2017	2016	2015
Clase A	EUR	9,8958	10,9732	10,2378	9,9800
Clase B	EUR	10,5683	11,6070	10,8285	10,5554

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado 2.º sem. 2018: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2018: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	0,96	-	0,96	1,90	-	1,90	Patrimonio	-
Clase B	0,47	-	0,47	0,93	-	0,93	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado 2.º sem. 2018	Acumulado 2018	Base de cálculo
Clase A	0,10	0,20	Patrimonio
Clase B	0,10	0,20	Patrimonio

	2.º semestre 2018	1.er semestre 2018	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,37	0,58	0,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,19	-0,10	-0,10

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2018	Trimestral 4.º 2018	3.er 2018	2.º 2018	1.er 2018	Anual 2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-9,82	-9,76	-0,04	4,14	-4,00	7,18	2,58	9,63	16,04

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2018 %	Fecha	Último año %	Fecha	Últimos 3 años %	Fecha
Rentabilidad mínima	-2,27	06-12-2018	-2,27	06-12-2018	-6,63	24-06-2016
Rentabilidad máxima	1,51	26-11-2018	1,72	05-04-2018	3,22	15-01-2015

[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. 2018	Trimestral 4.º 2018	3.er 2018	2.º 2018	1.er 2018	Anual 2017	2016	2015	2013
Valor liquidativo	10,23	13,13	6,83	8,43	11,27	7,41	17,26	17,29	11,63
Ibex 35	13,57	15,62	10,52	13,24	14,55	12,84	25,78	21,62	18,73
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,39	0,23	0,36	0,18	0,15	0,45	0,34	0,98
Índice referencia*	12,32	16,83	6,54	9,95	13,23	8,43	13,38	17,69	9,87
VaR histórico[3]	7,04	7,04	6,73	6,86	6,99	6,84	7,29	8,30	10,23

[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.

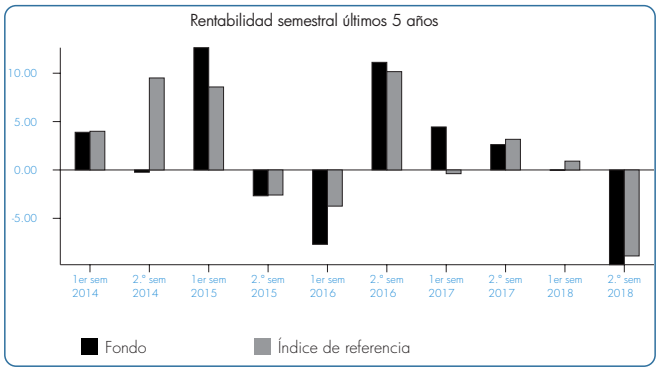
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2018	Trimestral 4.º 2018	3.er 2018	2.º 2018	1.er 2018	Anual 2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos	2,14	0,54	0,54	0,53	0,52	2,11	2,11	2,13	2,18

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 inviertan 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.

Ibercaja Nuevas Oportunidades



Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2018	Trimestral				Anual			
		4.º 2018	3.er 2018	2.º 2018	1.er 2018	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-8,95	-9,54	0,21	4,39	-3,78	7,19	2,59	9,63	17,50

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2018		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-2,27	06-12-2018	-2,27	06-12-2018	-6,63	24-06-2016
Rentabilidad máxima	1,52	26-11-2018	1,72	05-04-2018	3,22	15-01-2015

[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. 2018	Trimestral				Anual			
		4.º 2018	3.er 2018	2.º 2018	1.er 2018	2017	2016	2015	2013
Valor liquidativo	10,23	13,13	6,83	8,43	11,27	7,41	17,26	17,29	11,66
Ibex 35	13,57	15,62	10,52	13,24	14,55	12,84	25,78	21,62	18,73
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,39	0,23	0,36	0,18	0,15	0,45	0,34	0,98
Índice referencia*	12,32	16,83	6,54	9,95	13,23	8,43	13,38	17,69	9,87
VaR histórico[3]	7,02	7,02	6,73	6,82	6,95	6,79	7,37	7,47	6,76

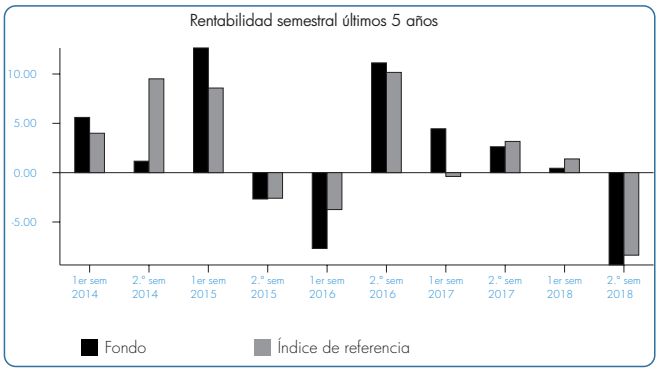
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, 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. 2018	Trimestral				Anual			
		4.º 2018	3.er 2018	2.º 2018	1.er 2018	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos	1,18	0,30	0,30	0,29	0,28	2,11	2,11	2,13	0,15

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 inviertan 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	-	-	-
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]	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	476.333	17.777	0,20
Garantizado de rendimiento variable	136.279	8.675	-1,54
De garantía parcial	-	-	-
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.
** 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	31/12/2018		30/6/2018	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	99.949	93,63	91.497	82,59
Cartera interior	15.153	14,19	12.362	11,16
Cartera exterior	84.796	79,43	79.135	71,43
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.858	5,49	18.347	16,56
(+/-) RESTO	945	0,89	946	0,85
TOTAL PATRIMONIO	106.753	100,00	110.790	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

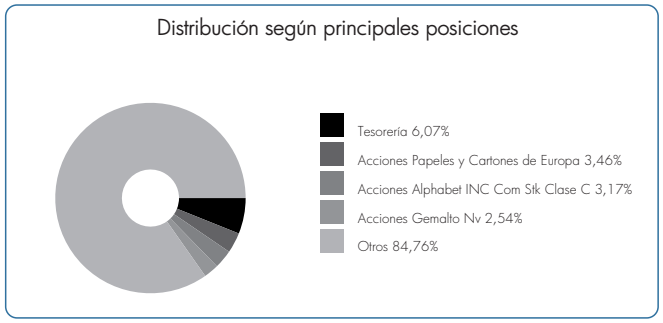
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/18
	Variación 2.º sem. 2018	Variación 1.er sem. 2018	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	110.790	76.645	76.645	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	6,37	34,04	38,10	-77,89
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-9,86	0,87	-9,88	-1.433,57
(+) Rendimientos de gestion	-9,10	1,69	-8,31	-735,13
+ Intereses	-	-0,02	-0,01	-112,25
+ Dividendos	0,87	1,91	2,70	-45,93
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,65	-0,17	-10,61	6.475,55
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,25	0,04	-0,23	-828,89
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,10	-0,08	-0,18	49,43
+/- Otros resultados	0,02	0,02	0,04	77,46
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,82	-1,57	9,10
- Comision de gestión	-0,58	-0,59	-1,18	16,79
- Comision de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	20,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,04	193,24
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-0,01	38,76
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,12	-0,15	-55,96
(+) Ingresos	-	-	-	-85,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-85,90
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	106.753	110.790	106.753	-

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	31/12/2018		30/6/2018	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	506	0,47	562	0,51
ACCIONES HISPANIA	EUR	-	-	583	0,53
ACCIONES LAR ESPAÑA REAL	EUR	237	0,22	304	0,27
ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	971	0,91	872	0,79
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	1.246	1,17	940	0,85
ACCIONES LABORATORS ALMIRALL	EUR	-	-	645	0,58
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	854	0,80	1.104	1,00
ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	2.266	2,12	2.075	1,87
ACCIONES PAPELES Y CARTONES	EUR	3.692	3,46	509	0,46
ACCIONES ENAGAS	EUR	1.181	1,11	1.252	1,13
ACCIONES INDITEX	EUR	1.007	0,94	1.172	1,06
ACCIONES TELEFONICA	EUR	628	0,59	623	0,56
ACCIONES REPSOL SA	EUR	662	0,62	402	0,36
ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.574	1,47	1.320	1,19
ACCIONES NH HOTELES	EUR	332	0,31	-	-
Total Renta Variable Cotizada		15.153	14,19	12.362	11,16
TOTAL RENTA VARIABLE		15.153	14,19	12.362	11,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.153	14,19	12.362	11,16
ACCIONES RELX PLC	EUR	359	0,34	-	-
ACCIONES INNOGY SE	EUR	1.856	1,74	-	-
ACCIONES DOWDUPONT	USD	1.072	1,00	1.128	1,02
ACCIONES TECHNIPFMC	EUR	741	0,69	875	0,79
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	15	0,01	18	0,02
ACCIONES YUM CHINA HOLDING	USD	307	0,29	346	0,31
ACCIONES INNOGY SE	EUR	-	-	1.835	1,66
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	894	0,84	1.341	1,21
ACCIONES LUXOTTICA GROUP	EUR	-	-	884	0,80
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	779	0,73	913	0,82
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	914	0,86	-	-
ACCIONES COVESTRO AG	EUR	216	0,20	-	-
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	945	0,89	886	0,80
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	487	0,46	-	-
ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	3.388	3,17	3.105	2,80
ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	1.646	1,54	1.800	1,63
ACCIONES LYONDELLBASELL	USD	1.088	1,02	752	0,68
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	1.266	1,19	1.227	1,11
ACCIONES APERAM	EUR	922	0,86	1.104	1,00
ACCIONES YUM	USD	842	0,79	703	0,63
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	738	0,69	560	0,51
ACCIONES NESTE OYJ	EUR	539	0,50	-	-
ACCIONES LINDE AG	EUR	-	-	179	0,16
ACCIONES BRITISH LAND	GBP	861	0,81	798	0,72
ACCIONES ATLANTIA	EUR	1.494	1,40	1.587	1,43
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	515	0,48	532	0,48
ACCIONES ARKEMA	EUR	375	0,35	507	0,46
ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	963	0,90	951	0,86
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	406	0,38	478	0,43
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	692	0,65	802	0,72
ACCIONES ENGIE SA	EUR	426	0,40	446	0,40
ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	836	0,78	959	0,87
ACCIONES GEMALTO NV	EUR	2.710	2,54	2.167	1,96
ACCIONES VALERO ENERGY	USD	948	0,89	996	0,90
ACCIONES WPP	GBP	330	0,31	472	0,43
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	1.108	1,04	1.282	1,16
ACCIONES UNIBAIL	EUR	1.016	0,95	1.037	0,94
ACCIONES CELGENE	USD	156	0,15	190	0,17
ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	709	0,66	788	0,71
ACCIONES VINCI SA	EUR	1.728	1,62	1.482	1,34
ACCIONES WELLS FARGO	USD	1.125	1,05	1.186	1,07
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	1.135	1,06	1.206	1,09
ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	1.056	0,99	1.188	1,07
ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	1.056	0,99	909	0,82
ACCIONES NOVO	DKK	638	0,60	636	0,57
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	815	0,76	-	-
ACCIONES CHINA MOBILE	USD	921	0,86	836	0,75
ACCIONES ENEL SPA	EUR	2.421	2,27	1.998	1,80
ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	1.074	1,01	965	0,87
ACCIONES MUNICHRE	EUR	495	0,46	471	0,42
ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.118	1,98	2.128	1,92
ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.125	1,05	1.039	0,94
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1.625	1,52	1.382	1,25
ACCIONES CAPGEMINI	EUR	1.215	1,14	922	0,83
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	1.725	1,62	1.734	1,57
ACCIONES BASF SE	EUR	1.389	1,30	1.474	1,33
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	2.048	1,92	1.692	1,53
ACCIONES AHOLD	EUR	552	0,52	923	0,83
ACCIONES AT&T INC	USD	995	0,93	1.099	0,99
ACCIONES SAP SE	EUR	1.043	0,98	396	0,36
ACCIONES AXA SA	EUR	902	0,84	753	0,68
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	1.066	1,00	623	0,56
ACCIONES VALEO	EUR	260	0,24	478	0,43
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	974	0,91	1.132	1,02
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	1.446	1,35	1.406	1,27
ACCIONES COCA COLA	USD	764	0,72	507	0,46
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	1.205	1,13	1.130	1,02
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	701	0,66	708	0,64
ACCIONES MICROSOFT	USD	531	0,50	506	0,46
ACCIONES LLOYDS	GBP	520	0,49	641	0,58
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	1.102	1,03	971	0,88
ACCIONES NESTLE	CHF	793	0,74	743	0,67
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	932	0,87	1.220	1,10
ACCIONES BAYER	EUR	2.293	2,15	1.403	1,27
ACCIONES TOTAL	EUR	1.885	1,77	2.001	1,81
ACCIONES VIVENDI	EUR	2.128	1,99	1.785	1,61
ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.132	1,06	861	0,78
ACCIONES NOVARTIS	CHF	1.119	1,05	975	0,88
ACCIONES EON SE	EUR	431	0,40	458	0,41
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.482	1,39	1.327	1,20
ACCIONES ENI	EUR	1.127	1,06	1.304	1,18
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	987	0,92	1.330	1,20
Total Renta Variable Cotizada		82.642	77,40	77.578	70,05
TOTAL RENTA VARIABLE		82.642	77,40	77.578	70,05
PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMERGING	EUR	2.149	2,01	1.533	1,38
TOTAL ICC		2.149	2,01	1.533	1,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		84.792	79,41	79.111	71,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		99.945	93,60	91.473	82,59

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2018 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 31/12/2018 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversion
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/E MINI S&P500Week3 Eur A:0119_2300	1.003	Inversion
Standard & Poor's 500	C/ FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0319	1.080	Inversion
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0319	3.339	Inversion
Total Subyacente Renta Variable		5.421	
TOTAL OBLIGACIONES		5.421	

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

* 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: 5.585.606,85 Euros (4,83% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 116.486,63 Euros (0,1008% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 2.550,00 Euros (0,0022% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos 2018, un ejercicio que se ha caracterizado por una volatilidad elevada en los mercados financieros. La guerra comercial entre EEUU y China, el conflicto de la Comisión Europea e Italia en relación a los presupuestos y la crisis en algunos países emergentes (Argentina y Turquía) han generado un aumento generalizado de la aversión al riesgo. Esto se ha traducido en un mal comportamiento de todos los mercados, con rendimientos negativos en el más del 90% de los activos financieros a nivel mundial: renta fija pública y privada, renta variable y gestión alternativa terminan el año con pérdidas, algo que sólo se había producido 2 veces en los últimos 50 años: en la década de 1970 y en la crisis financiera global de 2008. El dólar ha servido de refugio y se aprecia un 4,7% frente al euro dede diciembre. En este contexto, el MSCI World calculado en euros acaba el semestre con una caída del 8,2% con energía como peor sector, e Italia y Alemania como peores mercados. En Europa, los mercados acaban con caídas del 9,5% para el Eurotop-100, del 11,6% para el Eurostoxx-50 y del 11,3% para el Ibex-35.
IBERCAJA NUEVAS OPORTUNIDADES FI Clase A ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -9,80% (-9,35% Clase B) una vez ya deducidos los gastos de un 1,08% (0,60% Clase B), sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia, una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, éste ha registrado una variación del -8,91% (-8,39% 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 inferior para ambas clases, siendo la del total de fondos de un -3,04%; el mayor peso en renta variable del fondo, explica en buena parte este resultado relativo. Por su parte, la sobreponderación de los mercados de la zona euro frente a EEUU y Japón explica buena parte de la diferencia frente al benchmark. Noticias particulares y difíciles de prever como las que han afectado a Atlantia (caída del puente de Génova) y Bayer (multa importante en un litigio) tampoco han ayudado al comportamiento del fondo. En el último trimestre del año, el comportamiento relativo ha mejorado por las importantes caídas del mercado americano y el sector tecnológico en el que el fondo está infraponderado. Las compañías cotizadas en EEUU, Francia, Gran Bretaña y Alemania han sido las que más han penalizado al resultado final. Por sectores, las compañías de energía, tecnología y financieras son las que concentran las mayores pérdidas. Eléctricas, ocio y medios de comunicación se libran de las pérdidas.
A cierre del periodo, el fondo se encuentra invertido un 95,68% en renta variable (91,59% en inversión directa y 4,09% a través de instrumentos derivados), un 2,01% en IICs y un 5,49% en liquidez. La exposición media a renta variable y socimis ha sido del 91%, variando desde el 84% de principios de junio al 98% a finales de diciembre. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -10.523.258,31 euros. Hemos subido el peso en químicas, tecnología y a través e opciones y futuros, y lo hemos bajado en comercio minorista. Por países, hemos aumentado la exposición a EEUU, España y Francia y la hemos reducido ligeramente a Italia. En conjunto, hemos hecho operaciones por un bruto de 64 millones de euros con cerca de 22 millones de compras netas. Adicionalmente, hemos hecho operaciones de venta de opciones para aprovechar la volatilidad del mercado. Hemos cobrado 773.000 euros en dividendos.
El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Diciembre 2018 ascendía a 24.382 miles de euros, registrando una variación en el período de -1.859 miles de euros, con un número total de 1.076 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 82.371 miles de euros, registrando una variación en el período de -2.178 miles de euros, con un número total de 16.420 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 -286.695,19 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 4,46. 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 7,04%.
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, la 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 2018, el fondo ha acudido a la junta de Iberdrola, S.A., apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable. Esta junta tenía prima de asistencia.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

El fondo durante 2018 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). Dicho análisis permite al equipo de gestión la adopción de mejores decisiones de inversión. El proceso de selección de proveedores de análisis, así como la evaluación periódica de la calidad del servicio de análisis recibido, facilitan que tanto el análisis, como el coste soportado por el fondo se adecuen a su política de inversión y tipo de operatoria en mercado. Desde mayo de 2018, los gastos derivados del servicio de análisis dejan de estar incorporados en las comisiones de intermediación y se devengan en el fondo de forma separada.

En diciembre, el mercado ha cambiado el típico rally navideño por el maquillaje de carteras en el mes con mayores rembolsos de fondos de inversión de los últimos 4 años. Los acuerdos entre EEUU y China, y el tono más suave de la Reserva Federal ha sido interpretado por el mercado como ẑmuy poco y muy tardeẑ. Los datos de ralentización se siguen acumulando aunque buena parte son encuestas y los niveles de partida son elevados. Sin embargo, si no estamos cerca de la capitulación, se parece bastante. Las salidas de fondos de inversión, como hemos dicho, han sido masivas durante el último mes y medio del año, en un periodo en el que la liquidez del mercado es más reducida. Si ajustamos por este factor, los rembolsos han tenido un efecto sobre el mercado que no se producía desde 2008. Los fondos cuya estrategia es la de rebalancear su exposición a renta variable hacia un porcentaje fijo (entre ellos muchos fondos de pensiones) han evitado un resultado aún peor con sus compras la última semana. El cambio de ejercicio puede ampliar el horizonte temporal y el presupuesto de riesgo de muchos inversores pero estos primeros días de incertidumbre serán muy importantes. En un artículo de un periódico económico de mucho prestigio americano, un columnista denominaba esta situación como la de un mercado ẑzombieẑ en la que según la dirección que tome el primero, el resto le sigue, acelerando los movimientos tanto al alza como a la baja (no olvidemos que el día 26 se produjo la mayor subida diaria de la historia en puntos del índice Dow Jones de Industriales). Nuestra opinión es que en estos momentos hay que aguantar los nervios y aprovechar para aumentar exposición a activos de riesgo. Acertar el mínimo del mercado es prácticamente imposible, por lo que aconsejamos hacerlo de manera progresiva y sin sobrepasar los límites de riesgo que nosotros mismos nos hayamos impuesto. Lo peor es tener que deshacer posiciones por no poder soportar las pérdidas. El indicador de BoA que clavó el máximo de la bolsa a finales de enero pasado ha dado esta semana su primera señal de compra desde junio de 2016, otra indicación de que podríamos estar cerca del final de esta corrección.

En este contexto, I. Nuevas Oportunidades ofrece acceso a una cartera diversificada de renta variable internacional con importante representación de valores europeos en cartera. La elección de valores dará gran importancia a la generación de caja de las compañías sin descuidar la gestión flexible de las posiciones.

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

Ampliación del punto 9. Anexo Explicativo de la Información Periódica

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, 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

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.