Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Plus

Número de Registro CNMV: 1673
Fecha de registro: 15 de diciembre de 1998
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: 2 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: Política de inversión: Fondo de renta fija a corto plazo que invierte en valores de emisores públicos y privados de países de la Unión Europea y otros países de la OCDE. La duración media de la cartera será inferior a 18 meses.
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.

Este es un fondo con clases: A, C, D y Din comercializadas por Ibercaja Banco S.A.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones 31/12/2017	Nº Participaciones 30/6/2017	Nº Participes 31/12/2017	Nº Participes 30/6/2017	Divisa	Inversion minima
Clase A	96.028.603,90	91.330.017,18	5.933	4.894	EUR	600.000
Clase C	11.211.334,67	11.637.566,11	476	488	EUR	150.000
Clase D	9.841.895,66	11.706.559,85	1.084	1.287	EUR	60.000
Clase Din	33.649.608,57	16.027	EUR	300		

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2017	2016	2015	2014
Clase A	EUR	866.477	653.114	454.215	340.948
Clase C	EUR	99.361	112.525	54.794	54.053
Clase D	EUR	85.936	120.577	40.311	36.003
Clase Din	EUR	303.544	-	-	-

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2017	2016	2015	2014
Clase A	EUR	9,0231	8,9967	8,8721	8,8613
Clase C	EUR	8,8625	8,8629	8,7661	8,7818
Clase D	EUR	8,7316	8,7536	8,6795	8,7168
Clase Din	EUR	9,0207	-	-	-

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado, 2.º sem. 2017: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2017: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	0,13	-	0,13	0,25	-	0,25	Patrimonio	-
Clase C	0,28	-	0,28	0,55	-	0,55	Patrimonio	-
Clase D	0,43	-	0,43	0,85	-	0,85	Patrimonio	-
Clase Din	0,04	-	0,04	0,04	-	0,04	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado, 2.º sem. 2017	Acumulado 2017	Base de cálculo
Clase A	0,08	0,15	Patrimonio
Clase C	0,08	0,15	Patrimonio
Clase D	0,05	0,10	Patrimonio
Clase Din	0,01	0,01	Patrimonio

	2.º semestre 2017	1.er semestre 2017	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,36	0,31	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,18	-0,17	-0,08

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2017	Trimestral 4.º 2017	3.er 2017	2.º 2017	1.er 2017	Anual 2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	0,29	0,05	0,11	0,12	0,02	1,41	0,12	1,50	4,38

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2017 %	Fecha	Último año %	Fecha	Últimos 3 años %	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,05	28-12-2017	-0,05	28-12-2017	-0,41	28-09-2015
Rentabilidad máxima	0,03	05-12-2017	0,03	24-04-2017	0,31	30-09-2015

[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. 2017	Trimestral 4.º 2017	3.er 2017	2.º 2017	1.er 2017	Anual 2016	2015	2014	2012
Valor liquidativo	0,23	0,21	0,20	0,24	0,27	0,47	0,69	0,25	1,15
Ibex 35	12,84	14,09	11,95	13,76	11,40	25,78	21,62	18,45	27,66
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,17	0,17	0,12	0,15	0,45	0,34	0,49	2,41
Índice referencia*	0,10	0,11	0,07	0,08	0,12	0,17	0,23	0,24	1,74
VaR histórico[3]	0,44	0,44	0,48	0,58	0,66	0,75	0,94	0,93	1,60

[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.

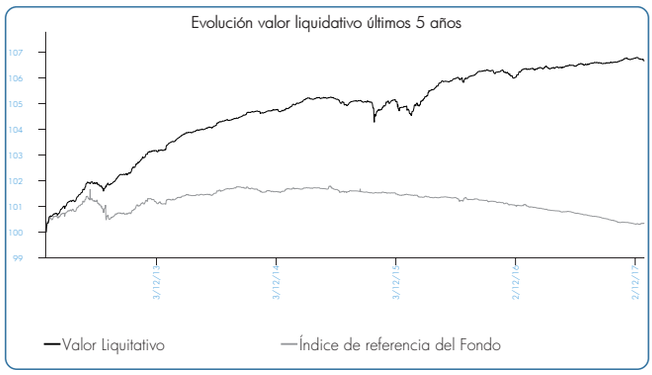
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

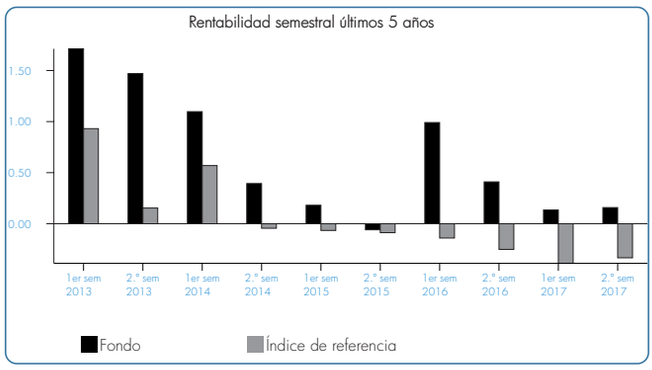
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2017	Trimestral 4.º 2017	3.er 2017	2.º 2017	1.er 2017	Anual 2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos	0,40	0,10	0,10	0,10	0,10	0,41	0,41	0,41	0,41

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.

Ibercaja Plus





Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2017	Trimestral				Anual			
		4.º 2017	3.er 2017	2.º 2017	1.er 2017	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	0,00	-0,02	0,03	0,05	-0,06	1,10	-0,18	1,19	4,07

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2017		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,05	28-12-2017	-0,05	28-12-2017	-0,42	28-09-2015
Rentabilidad máxima	0,03	05-12-2017	0,03	24-04-2017	0,30	30-09-2015

[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. 2017	Trimestral				Anual			
		4.º 2017	3.er 2017	2.º 2017	1.er 2017	2016	2015	2014	2012
Valor liquidativo	0,23	0,21	0,20	0,24	0,27	0,47	0,69	0,25	1,15
Ibex 35	12,84	14,09	11,95	13,76	11,40	25,78	21,62	18,45	27,66
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,17	0,17	0,12	0,15	0,45	0,34	0,49	2,41
Índice referencia*	0,10	0,11	0,07	0,08	0,12	0,17	0,23	0,24	1,74
VaR histórico[3]	0,44	0,44	0,48	0,58	0,66	0,75	0,81	0,85	1,34

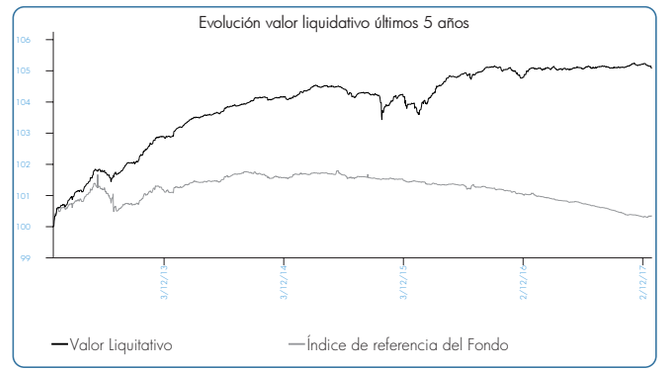
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso,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

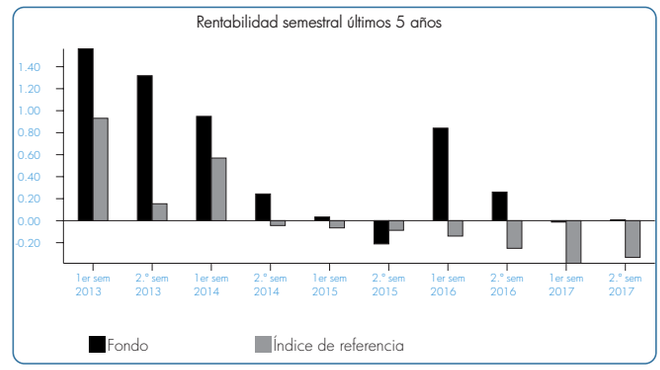
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2017	Trimestral				Anual			
		4.º 2017	3.er 2017	2.º 2017	1.er 2017	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos	0,70	0,18	0,18	0,18	0,17	0,71	0,71	0,71	0,71

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 D

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2017	Trimestral				Anual			
		4.º 2017	3.er 2017	2.º 2017	1.er 2017	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	-0,25	-0,08	-0,03	-0,02	-0,12	0,85	-0,43	0,94	3,82

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2017		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,05	28-12-2017	-0,05	28-12-2017	-0,42	28-09-2015
Rentabilidad máxima	0,03	05-12-2017	0,03	24-04-2017	0,30	30-09-2015

[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. 2017	Trimestral				Anual			
		4.º 2017	3.er 2017	2.º 2017	1.er 2017	2016	2015	2014	2012
Valor liquidativo	0,23	0,21	0,20	0,24	0,27	0,47	0,69	0,25	1,15
Ibex 35	12,84	14,09	11,95	13,76	11,40	25,78	21,62	18,45	27,66
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,17	0,17	0,12	0,15	0,45	0,34	0,49	2,41
Índice referencia*	0,10	0,11	0,07	0,08	0,12	0,17	0,23	0,24	1,74
VaR histórico[3]	0,44	0,44	0,48	0,58	0,66	0,75	0,81	0,85	1,34

[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.

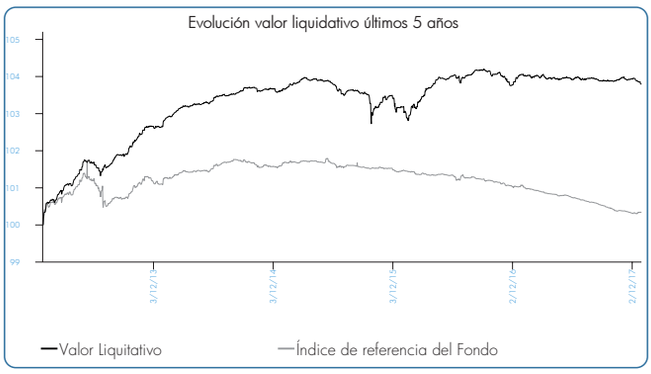
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

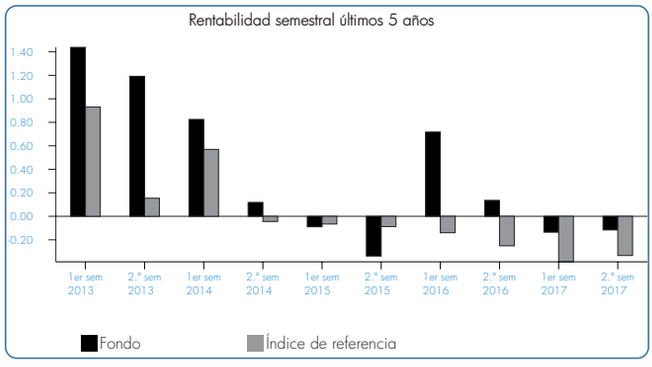
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2017	Trimestral				Anual			
		4.º 2017	3.er 2017	2.º 2017	1.er 2017	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos	0,95	0,24	0,24	0,24	0,24	0,96	0,96	0,96	0,96

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.

Ibercaja Plus





Clase Din

Rentabilidad (% sin anualizar)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

Medidas de riesgo (%)

Estos datos no proceden cuando sea una Clase nueva cuya fecha de registro esté incluida en el período, o bien haya modificado su política inversora.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2017	Trimestral 4.º 2017
Ratio total de gastos	0,05	0,05

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.

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	4.634.803	203.363	0,21
Renta fija internacional	894.297	150.245	-0,79
Renta fija mixta euro	1.244.249	47.711	0,42
Renta fija mixta internacional	174.211	7.618	0,12
Renta variable mixta euro	138.863	8.205	-0,38
Renta variable mixta internacional	16.164	917	1,10
Renta variable euro	93.565	10.691	-3,73
Renta variable internacional	1.999.206	403.299	2,08
IIC de gestión pasiva[1]	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	471.486	17.657	1,76
Garantizado de rendimiento variable	197.189	11.014	-0,25
De garantía parcial	7.966	354	-0,40
Retorno absoluto	1.842.629	97.255	-
Global	762.579	111.499	-1,49
Total Fondos	12.477.207	106.982	0,34

* 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	31/12/2017		30/6/2017	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.255.581	92,64	967.755	94,12
Cartera interior	38.058	2,81	14.428	1,40
Cartera exterior	1.221.620	90,14	953.766	92,76
Intereses de la cartera de inversión	-4.098	-0,30	-439	-0,04
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	100.497	7,42	60.981	5,93
(+/-) RESTO	-760	-0,06	-491	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.355.318	100,00	1.028.245	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

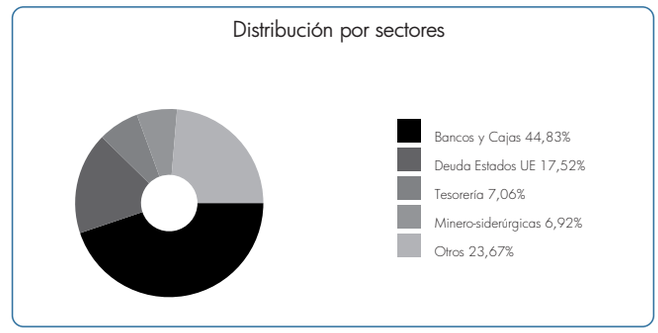
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/17
	Variación 2.° sem. 2017	Variación 1.er sem. 2017	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.028.245	886.215	886.215	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	30,64	14,93	46,49	130,97
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,09	0,09	0,17	11,86
(+) Rendimientos de gestion	0,34	0,34	0,67	11,92
+ Intereses	0,21	0,27	0,47	-13,39
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	0,10	0,25	65,23
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-100,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,05	-30,06
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,50	11,95
- Comision de gestión	-0,17	-0,18	-0,35	11,23
- Comision de depositario	-0,07	-0,07	-0,14	15,70
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-40,23
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	20,85
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-136,89
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.355.318	1.028.245	1.355.318	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2017		30/6/2017	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	21.882	1,61	10.418	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	16.176	1,20	4.010	0,39
Total Renta Fija Cotizada	38.058	2,81	14.428	1,40
TOTAL RENTA FIJA	38.058	2,81	14.428	1,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	38.058	2,81	14.428	1,40
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	237.479	17,52	182.021	17,70
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	588.222	43,40	494.830	48,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	395.921	29,17	276.919	26,94
Total Renta Fija Cotizada	1.221.623	90,09	953.770	92,77
TOTAL RENTA FIJA	1.221.623	90,09	953.770	92,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.221.623	90,09	953.770	92,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.259.682	92,90	968.199	94,17

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2017 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 31/12/2017 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversion
B.GENERAL MOTORS FIN VAR A:100521	C/ Compromiso	4.047	Inversion
Total Subyacente Renta Fija		4.047	
TOTAL OBLIGACIONES		4.047	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
aExiste una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que forma parte de este anexo y se adjunta al final de esta publicación.) 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

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 26 de octubre de 2017, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA DIN, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3640), por la CLASE DIN del fondo IBERCAJA PLUS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1673).

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 16 de octubre de 2017, inscribir a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de IBERCAJA PLUS, FI, inscrito en el Registro de Fondos de Inversión con el número 1673, las participaciones que se relacionan a continuación, y al mismo tiempo verificar y registrar su folleto explicativo y documento con los datos fundamentales para el inversor. CLASE DIN

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 compra: 7.300.772,40 Euros (0,6857% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 7.300.774,40 Euros (0,6857% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 1.039.840,12 Euros (0,0977% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 5.850,00 Euros (0,0005% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

A pesar de las tensiones geopolíticas vividas en la segunda parte del año, con los atentados de carácter islamista, la incertidumbre relacionada con el conflicto catalán o las negociaciones del Brexit entre otros factores distorsionadores, lo cierto es que la evolución de los mercados financieros ha venido condicionada de forma fundamental por la política monetaria más tensionadora de las principales autoridades monetarias.
En lo que al BCE se refiere, en su reunión de finales de octubre, confirmaba una nueva reducción de su programa de compra de activos de 60.000 a 30.000 millones de euros tal y como había ido anticipando en reuniones anteriores. Esta reducción ya estaba descontada por los inversores, lo que unido a un mensaje relativamente procíclico que no anticipa subidas del tipo de intervención antes de 2019 ha hecho que el repunte de las curvas europeas haya sido moderado o incluso inexistente. De hecho, el bono alemán a 10 años que cerraba junio al 0,46%, acaba el año al 0,427%.
En lo que a la curva española se refiere, ha estado sujeta a una considerable volatilidad, pero cierra 2017 al 1,567% desde el 1,539% al que cotizaba en junio. Los tramos cortos ahondan en terreno negativo, y el bono español a 2 años acaba el año en el -0,347% por debajo del -0,258% al que cotizaba a mitad de año.
La Reserva Federal por su parte ha continuado con la senda de subida del tipo de intervención iniciada en diciembre de 2016, y tras las tres subidas de este año que colocan al tipo de intervención en EEUU en el 1,25-1,50%, el mercado descuenta que a lo largo de 2018 veremos al menos tres subidas más. En este contexto hemos visto un repunte generalizado de la curva americana, aunque con menor intensidad de lo inicialmente esperado, especialmente en el tramo largo, y es que el bono americano a 10 años que a 30 de junio cotizaba a niveles de 2,30%, cierra 2017 al 2,40%.
La renta fija privada, ha mantenido a lo largo de todo el año un tono positivo apoyado por el programa de compra de activos privados del BCE que ha hecho que veamos una importante actividad tanto en secundario, como sobre todo, en primario, ya que las compañías han aprovechado la demanda sostenida para financiarse a tipos atractivos. Este entorno ha permitido que veamos a lo largo del año una considerable reducción de los diferenciales de crédito
IBERCAJA PLUS FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 0,16% (Clase A), de un 0,01% (Clase C) y de un -0,12% (Clase D) una vez ya deducidos los gastos de un 0,20% (Clase A) y de un 0,36% (Clase C) y de un 0,48% (clase D), 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 -0,28% (Clase A), de un -0,44% (Clase C) y de un -0,56% (Clase D) durante el mismo periodo. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior para la Clase A, la Clase C y la clase D, siendo la del total de fondos de un 0,34%. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de su índice de referencia debido a la diversificación que tiene el fondo en crédito cuya evolución ha sido positiva. Asímismo, el fondo ha tenido un peor comportamiento respcto a la media del resto de fondos de la gestora debido a que su universo de inversión es el corto plazo, cuyo comportamiento ha sido más modesto respecto de la deuda de más largo plazo y la renta variable.
IBERCAJA PLUS FI Clase DIN proviene de la fusión por absorción del fondo Ibercaja DIN FI por Ibercaja Plus FI, siendo la fecha de inscripción en CNMV el 16 de octubre de 2017. Dado que esta clase carece de datos para el periodo semestral completo, no se puede calcular la rentabilidad del fondo y por tanto ésta tampoco es comparable con la rentabilidad semestral del resto de fondos gestionados por la entidad ni con la del benchmark del fondo.
El fondo se encuentra invertido, un 92,90% en renta fija y un 7,42% en liquidez. A lo largo del

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

semestre se ha realizado una gestión activa de las posiciones del fondo, para tratar de obtener valor en un entorno de bajos tipos monetarios, jugando también estrategias de valor relativo entre deuda española e italiana en función de las noticias que iban apareciendo en mercado y que impulsaban o penalizaban la cotización de la deuda de estos países. También se han hecho operaciones de valor relativo dentro del mismo nombre, vendiendo los plazos más cortos que habían entrado en rentabilidad negativa y comprando bonos con un vencimiento mayor y cuyo retorno era positivo. Los bonos que más han aportado a la rentabilidad de la cartera son los bonos de deuda italiana soberana de cupón flotante y vencimiento entre 2020 y 2022. En el lado contrario encontramos otra emisión de origen italiano, en este caso perteneciente al sector privado, el grupo industrial Salini, con su emisión a vencimiento agosto 2018, afectado por las incertidumbres en el sector en Italia, que ha hecho que su comportamiento sea más discreto respecto al resto de emisores privados de corto plazo.
A lo largo del período la inversión ha generado un resultado de 3.568.128,19 euros. A 31 Diciembre 2017 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,9 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,05%.
El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Diciembre 2017 ascendía a 866.477 miles de euros, registrando una variación en el período de 43.698 miles de euros, con un número total de 5.933 partícipes a final del período. El de la Clase C ascendía a 99.361 miles de euros, registrando una variación en el período de -3.769 miles de euros, con un número total de 476 partícipes a final del período. El de la Clase D ascendía a 85.936 miles de euros, registrando una variación en el período de -16.400 miles de euros, con un número total de 1.084 partícipes a final del período. El de la Clase Din ascendía a 303.544 miles de euros, registrando una variación en el período de 303.544 miles de euros, con un número total de 16.027 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 -223.046,42 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 0,06.
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 0,44%.
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.
Las previsiones de cara a 2018 son moderadas. Los precios de los activos a corto plazo donde invierte el fondo continúan devengando rentabilidades muy bajas, incluso negativas en algunos casos. El anuncio del BCE de la reducción del programa de compra de activos debería favorecer un cierto repunte en los tramos más cortos, lo que permitiría invertir de forma progresiva en activos con mayor rentabilidad. No obstante, este movimiento va a ser muy gradual y tardará en verse reflejado en la evolución del fondo. En cualquier caso, el fondo va a seguir siendo una buena alternativa a las imposiciones a plazo con una mejor rentabilidad financiero-fiscal.
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, 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 2017 ha sido de 1.931.635€ (del que corresponde a retribución variable 257.866€). El número de empleados beneficiarios ha sido de 42, de los que 35 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 368.068€ de salario fijo y de 54.847€ de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (10), ha correspondido 606.642€ de remuneración fija y 159.089€ 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 2017, se han introducido modificaciones en la política remunerativa relativas a la prohibición del establecimiento de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de remuneraciones y a la incorporación de cláusulas claw-back. 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 2017 concluyendo que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.