Fondo de Inversión

Ibercaja Selección Renta Fija

Número de Registro CNMV: 676
Fecha de registro: 31 de julio de 1996
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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es.
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *Tipo de fondo:* Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades
Vocación inversora: Renta Fija Internacional
Perfil de riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: Política de inversión: La política de inversiones persigue la diversificación de la inversión en renta fija, a través de otros fondos de inversión o IIC's, en los mercados internacionales más significativos. Para ello, el fondo invierte fundamentalmente en participaciones de fondos de inversión de renta fija del Grupo Ibercaja. La exposición a riesgo divisa y la duración de la cartera depende de la coyuntura de mercado y de las expectativas que el equipo gestor tiene en cada momento.
Operativa en instrumentos derivados: El fondo no 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 31/12/2018	Datos a 30/6/2018
Nº. de participaciones	19.660.128,43	22.160.885,74
Nº. de partícipes	9.155	10.110
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
2.º semestre 2018	237.633	12,0870
2017	339.028	12,2483
2016	476.359	12,3280
2015	325.182	12,1582

	2.º semestre 2018	1.er semestre 2018	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,46	0,28	0,37	0,03

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
2.º semestre 2018			Acumulado 2018				
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,04	-	0,04	0,09	-	0,09	Patrimonio	-

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
2.º semestre 2018	Acumulado 2018	
0,01	0,01	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		4.º trimestre 2018	3.er trimestre 2018	2.º trimestre 2018	1.er trimestre 2018	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-1,32	-0,10	-0,25	-0,93	-0,04	-0,65	1,40	0,57	3,56

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2018		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,21	06-12-2018	-0,76	29-05-2018	-0,46	03-12-2015
Rentabilidad máxima	0,21	03-10-2018	0,34	14-06-2018	0,32	22-10-2015

[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 2018	Trimestral				Anual			
		4.º trimestre 2018	3.er trimestre 2018	2.º trimestre 2018	1.er trimestre 2018	2017	2016	2015	2013
Valor liquidativo	1,66	1,50	1,21	2,52	1,05	0,84	1,00	1,56	1,42
Ibex 35	13,57	15,62	10,52	13,24	14,55	12,84	25,78	21,62	18,73
Letra del Tesoro 1 año	0,30	0,39	0,23	0,36	0,18	0,15	0,45	0,34	0,98
Índice de referencia*	0,74	0,55	0,63	1,19	0,34	0,43	0,39	0,21	0,32
VaR histórico[3]	0,92	0,92	0,94	0,91	0,90	0,91	1,19	1,51	1,51

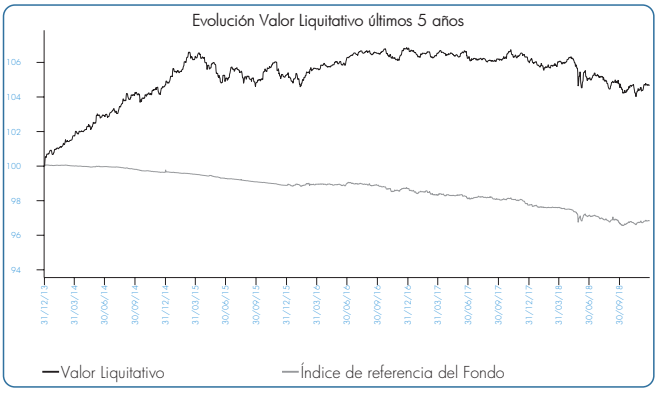
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso,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

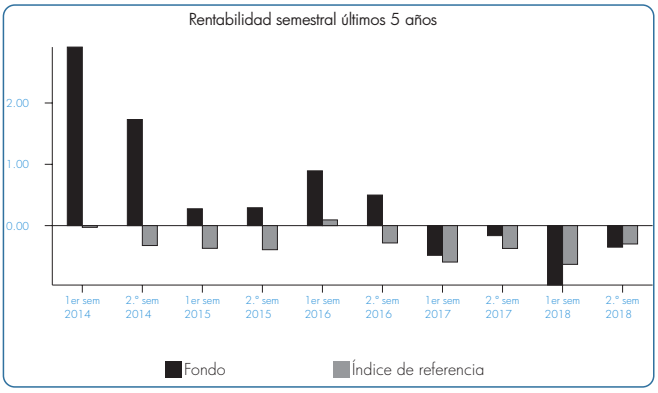
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		4.º trimestre 2018	3.er trimestre 2018	2.º trimestre 2018	1.er trimestre 2018	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos	0,93	0,23	0,23	0,24	0,23	0,95	0,99	1,06	1,13

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.





El benchmark hasta el 1 de enero de 2016, era 0,7 Repo mes +0,3 Letra del Tesoro, modificandose en esa fecha a 0,7 EG01 + 0,3 ER01. Por lo que la evolución del benchmark en la gráfica, es una composición de ambos.

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 31/12/2018 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2018		30/6/2018	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	228.958	96,35	256.877	95,56
Cartera interior	209.245	88,05	235.979	87,79
Cartera exterior	19.715	8,30	20.901	7,78
Intereses de la cartera de inversión	-2	–	-2	–
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	–	–	–	–
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.626	3,63	11.900	4,43
(+/-) RESTO	49	0,02	26	0,01
TOTAL PATRIMONIO	237.633	100,00	268.802	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.° sem. 2018	Variación 1.er sem. 2018	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	268.802	339.028	339.028	–
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-12,03	-23,02	-35,89	-55,14
- Beneficios brutos distribuidos	–	–	–	–
+/- Rendimientos netos	-0,37	-0,96	-1,37	-67,14
(+) Rendimientos de gestion	-0,32	-0,90	-1,26	-69,84
+ Intereses	0,01	–	0,01	1.889,72
+ Dividendos	0,03	0,03	0,07	-11,27
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	–	–	–	5,97
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	–	–	–	-100,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,37	-0,95	-1,36	-66,86
+/- Otros resultados	0,01	0,01	0,02	-30,69
+/- Otros rendimientos	–	–	–	–
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,06	-0,11	-23,46
- Comision de gestión	-0,04	-0,04	-0,09	-22,86
- Comision de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-23,09
- Gastos por servicios exteriores	–	–	–	12,13
- Otros gastos de gestion corriente	–	–	–	-54,44
- Otros gastos repercutidos	–	–	–	–
(+) Ingresos	–	–	–	–
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	–	–	–	–
+ Comisiones retrocedidas	–	–	–	–
+ Otros ingresos	–	–	–	–
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	237.633	268.802	237.633	–

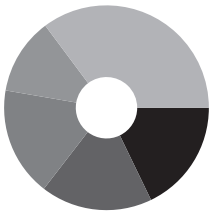
3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2018		30/6/2018	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
TOTAL IIC	209.245	88,07	235.979	87,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	209.245	88,07	235.979	87,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	53	0,02	54	0,02
Total Renta Fija Cotizada	53	0,02	54	0,02
TOTAL RENTA FIJA	53	0,02	54	0,02
TOTAL IIC	19.662	8,28	20.847	7,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.715	8,30	20.901	7,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	228.960	96,37	256.879	95,58

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

Distribución según principales posiciones



Part. Iber. Oportunidad Rf 17,83%
Part. Iber. Bp Renta Fija 17,64%
Part. Iber. Plus 17,24%
Part. Iber. Horizonte 12,09%
Otros 35,20%

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

* 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:
- Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:
Efectivo venta: 26.000.000,00 Euros (10,34% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 14.484,05 Euros (0,0058% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En el segundo semestre del año, el sentimiento de aversión al riesgo se ha instalado de nuevo en los mercados financieros. El temor a una desaceleración de la economía mundial, la caída del precio del petróleo (-33%), el cierre parcial del gobierno de EEUU por las discrepancias sobre la financiación del muro con Méjico y la incertidumbre sobre el Brexit han sido los principales focos de riesgo que han afectado a los bonos privados en que el fondo invierte. Las noticias positivas han venido por el lado de Italia: el gobierno de este país ha alcanzado un acuerdo con la Comisión Europa al rebajar el objetivo de déficit público para 2019 de 2,4% a 2,04%. Esto ha favorecido una evolución positiva de los activos soberanos de Italia y de la periferia europea en general beneficiando a esa parte de la cartera.
El BCE ha mantenido sin cambios los tipos de interés de referencia (tipo repo:0%, tipo de depósito: -0,4%) y ha confirmado que en diciembre finaliza su programa de compra de activos; en 2019 sólo hará reinversiones de los bonos que venzan. Además ha constatado que existe cierta debilidad en el crecimiento de la zona euro pero sigue confiando en que la inflación converja con el objetivo a medio plazo (2%). Por otro lado, en EEUU, la Reserva Federal ha subido los tipos 0,25% por cuarta vez en al año hasta el rango 2,25%/2,5%.
En este contexto, la deuda pública de la periferia europea ha tenido un comportamiento positivo en casi todos los vencimientos, especialmente en Italia. Así, el rendimiento del bono italiano a 2 años baja de 0,68% a 0,47% y el del bono a 10 años se reduce de 2,8% a 2,62%. La rentabilidad de la referencia española a 2 años se reduce de 0,22% a 0,25% mientras que la TIR de la referencia a 10 años aumenta de 1,37% a 1,41% pero la caída en precio se ve compensada por el devengo de cupón. Por su parte, la TIR del bono alemán a 2 años se mantiene estable en -0,67% y la del bono a 10 años baja de 0,27% a 0,17%. De esta forma el diferencial a 10 años de Italia frente a Alemania se reduce de 2,53% a 2,45% mientras que el de España frente a Alemania se amplía desde 1,1% hasta 1,23%.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

El mercado de crédito europeo ha tenido un comportamiento negativo. El diferencial medio de rentabilidad que pagan las emisiones frente a mercado interbancario a 5 años se ha incrementado de 0,74% hasta 0,88%. Los tipos del mercado interbancario se han reducido pero en menor cuantía; por ejemplo, en el plazo de 5 años han pasado de 0,27% a 0,2%. Esto ha producido bajadas en el precio de los bonos privados en general. Los sectores que menos han caído son seguros y petróleo y gas. Por el contrario, medios de comunicación, químico y tecnología presentan las mayores correcciones. La actividad en el mercado primario en el conjunto de 2018 se ha reducido un 9% respecto a 2017.
En cuanto a las divisas, el dólar se ha apreciado 1,9% frente al euro en el semestre.
IBERCAJA SELECCION RENTA FIJA FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -0,35% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,46% (0,05% directos y 0,41% indirectos) sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del -0,36% durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un -3,04%.
El comportamiento del fondo ha estado en línea con su benchmark. La buena evolución de los activos en dólares se ha visto anulada por las caídas en los bonos corporativos, sobre todo los de calificaciones crediticias más bajas.
El mejor comportamiento del fondo en relación al resto de fondos gestionados por Ibercaja Gestión se debe a la mejor evolución de los activos de renta fija en los que el fondo invierte en relación a los mercados de renta variable.
El fondo se encuentra invertido un 0,02% en renta fija, un 88,06% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestión, un 8,27% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 3,63% en liquidez. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -796.529,59 euros. El peso de la liquidez se ha reducido un 0,8% respecto a junio.
A 31 Diciembre 2018 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,5%.
El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2018 ascendía a 237.633 miles de euros, registrando una variación en el período de -31.169 miles de euros, con un número total de 9.155 partícipes a final del período. Los fondos de renta fija han detraído una rentabilidad bruta del 0,32% y las posiciones directas en divisa han contribuido un 0,01%. Los fondos en cartera que más han aportado al resultado final han sido Ibercaja Dólar, Ibercaja Renta Fija 2024 y Pictect Emerging Local Currency Debt. Los fondos que más han restado han sido I. BP Renta Fija, Ibercaja High Yield e Ibercaja Plus. Hemos incrementado exposición en Ibercaja Dólar, Ibercaja Renta Fija 2024 e Ibercaja High Yield. Hemos reducido inversión en Ibercaja BP Renta Fija e Plus.
El fondo no ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. 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 8,43.
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 0,92%.
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 los próximos meses son moderadamente optimistas. La deuda pública española es atractiva en relación a la de otros países de la zona euro. La deuda italiana puede seguir sufrir volatilidad en algunos momentos si vuelven las tensiones políticas pero conforme los inversores recuperan la confianza en el país, la prima de riesgo frente a Alemania debería reducirse. La rentabilidad de los bonos públicos europeos en general puede repuntar a medida que el BCE normaliza su política monetaria pero creemos que el aumento será gradual en un entorno de crecimiento e inflación moderados y no afectará de forma abrupta al fondo. En cuanto a la renta fija privada, las correcciones de mercado han originado oportunidades interesantes de inversión que trataremos de aprovechar. Los bonos privados pueden verse favorecidos los buenos fundamentales de las compañías y el elevado interés de los inversores por el crédito. En cuanto al dólar, la diversificación que proporciona al fondo le permite mejorar su perfil de rentabilidad riesgo.
Recordamos que los fondos selección son la alternativa perfecta para los clientes que queriendo optar por el servicio de gestión de carteras no puedan tener acceso a él por no llegar a la cantidad mínima.
En la cartera, se incluyen fondos gestionados por Degroof Petercam, Edmond de Rothchild, Pictet, Goldman Sachs, Amundi, Axa, BlackRock e Ibercaja Gestión.
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 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.