

Ibercaja All Star

Número de Registro CNMV: 4760
 Fecha de registro: 23 de mayo de 2014
 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.

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.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

| Clase | Nº Participaciones | | Nº Participes | | Divisa | Inversión mínima |
|---------|--------------------|---------------|---------------|-----------|--------|------------------|
| | 31/12/2015 | 30/6/2015 | 31/12/2015 | 30/6/2015 | | |
| Clase A | 15.790.197,64 | 12.653.325,93 | 6.333 | 5.485 | EUR | 300 |
| Clase B | 18.651.044,77 | 14.472.194,72 | 62.726 | 54.745 | EUR | 6 |

Patrimonio fin de periodo (en miles)

| Clase | Divisa | 2.º semestre 2015 | | 2014 | |
|---------|--------|-------------------|-----------|------------|-----------|
| | | 31/12/2015 | 30/6/2015 | 31/12/2014 | 30/6/2014 |
| Clase A | EUR | 113.381 | 52.286 | | |
| Clase B | EUR | 133.918 | 37.259 | | |

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

| Clase | Divisa | 2.º semestre 2015 | | 2014 | |
|---------|--------|-------------------|-----------|------------|-----------|
| | | 31/12/2015 | 30/6/2015 | 31/12/2014 | 30/6/2014 |
| Clase A | EUR | 7,1805 | 6,5080 | | |
| Clase B | EUR | 7,1802 | 6,5075 | | |

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

| Clase | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---------|-------------------------|------------------|-------|------------------|------------------|-------|-----------------|-----------------------|
| | % efectivamente cobrado | | | | | | | |
| | 2.º sem. 2015 | | | Acumulado 2015 | | | | |
| | sobre patrimonio | sobre resultados | Total | sobre patrimonio | sobre resultados | Total | | |
| Clase A | 0,76 | - | 0,76 | 1,50 | - | 1,50 | Patrimonio | - |
| Clase B | 0,75 | - | 0,75 | 1,49 | - | 1,49 | Patrimonio | - |

| Clase | Comisión de depositario | | |
|---------|-------------------------|----------------|-----------------|
| | % efectivamente cobrado | | |
| | 2.º sem. 2015 | Acumulado 2015 | Base de cálculo |
| Clase A | 0,03 | 0,05 | Patrimonio |
| Clase B | 0,03 | 0,05 | Patrimonio |

| | 2.º semestre 2015 | | | | 2014 | | | |
|--|-------------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|
| | 31/12/2015 | 30/6/2015 | 31/12/2014 | 30/6/2014 | 31/12/2014 | 30/6/2014 | 31/12/2013 | 30/6/2013 |
| Índice de rotación de la cartera | 0,05 | 0,00 | 0,02 | 0,25 | | | | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,04 | 0,05 | 0,04 | 0,09 | | | | |

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es.

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *Tipo de fondo*: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 6 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: *Política de inversión*: El Fondo invierte, a través de IIC, más del 75% de la exposición total en activos de renta variable internacional, teniendo como límite máximo de exposición a áreas emergentes, el 25% del patrimonio del fondo. El resto se invierte, ya sea directa o indirectamente a través de IIC, en renta pública o privada de emisores de la OCDE siendo la duración de la cartera inferior a 12 meses. La exposición a riesgo divisa puede oscilar entre 0-100% del patrimonio.

Operativa en instrumentos derivados: El fondo utiliza 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 método del compromiso.

Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

| Rentabilidad IIC | Acumulado 2015 | Trimestral | | | |
|------------------|----------------|------------|----------|----------|----------|
| | | 4.º 2015 | 3.º 2015 | 2.º 2015 | 1.º 2015 |
| | 10,33 | 7,09 | -7,74 | -1,85 | 13,78 |

| Rentabilidades extremas ¹ | 4.º trimestre 2015 | | Último año | |
|--------------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima | -2,54 | 03-12-2015 | -5,28 | 24-08-2015 |
| Rentabilidad máxima | 2,14 | 05-10-2015 | 2,63 | 27-08-2015 |

¹Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad ² de | Acumulado 2015 | Trimestral | | | |
|-----------------------------|----------------|------------|----------|----------|----------|
| | | 4.º 2015 | 3.º 2015 | 2.º 2015 | 1.º 2015 |
| Valor liquidativo | 15,40 | 13,61 | 21,95 | 12,73 | 10,61 |
| Ibex 35 | 21,62 | 20,31 | 26,19 | 19,23 | 19,83 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,34 | 0,35 | 0,18 | 0,28 | 0,48 |
| Índice referencia* | 17,60 | 17,12 | 23,78 | 14,58 | 12,79 |
| VaR histórico ³ | 8,44 | 8,44 | 7,81 | 5,76 | |

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.

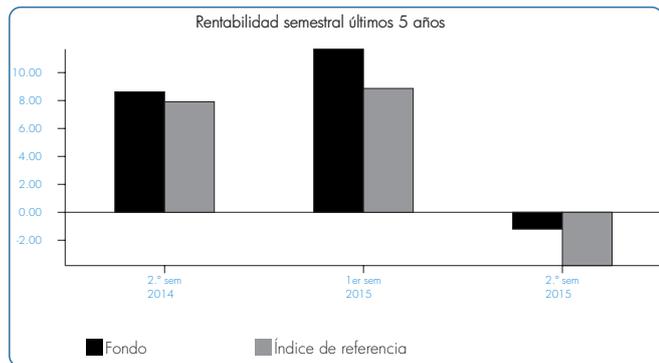
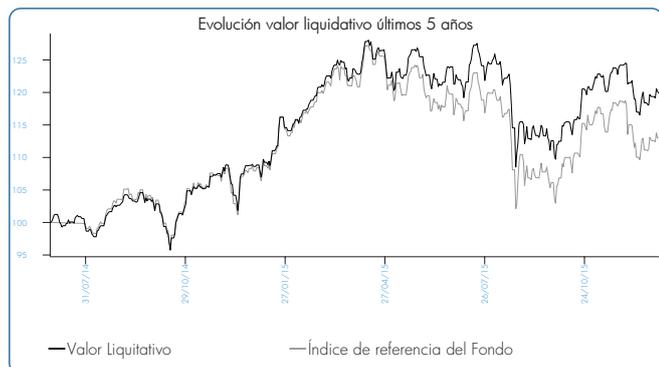
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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)

| Ratio total de gastos | Acum. 2015 | Trimestral | | | | Anual |
|-----------------------|------------|------------|----------|----------|----------|-------|
| | | 4.º 2015 | 3.º 2015 | 2.º 2015 | 1.º 2015 | |
| | 2,72 | 0,68 | 0,71 | 0,68 | 0,66 | 1,66 |

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 compra/venta de valores.



Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulada 2015 | Trimestral | | | |
|------------------|----------------|------------|----------|----------|----------|
| | | 4.º 2015 | 3.º 2015 | 2.º 2015 | 1.º 2015 |
| Rentabilidad IIC | 10,34 | 7,09 | -7,74 | -1,85 | 13,79 |

| Rentabilidades extremas ¹ | 4.º trimestre 2015 | | Último año | |
|--------------------------------------|--------------------|------------|------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima | -2,54 | 03-12-2015 | -5,28 | 24-08-2015 |
| Rentabilidad máxima | 2,14 | 05-10-2015 | 2,63 | 27-08-2015 |

¹Sólo 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 presuponan rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)

| Volatilidad ² de | Acumulada 2015 | Trimestral | | | |
|-----------------------------|----------------|------------|----------|----------|----------|
| | | 4.º 2015 | 3.º 2015 | 2.º 2015 | 1.º 2015 |
| Valor liquidativo | 15,40 | 13,61 | 21,95 | 12,73 | 10,61 |
| Ibex 35 | 21,62 | 20,31 | 26,19 | 19,23 | 19,83 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,34 | 0,35 | 0,18 | 0,28 | 0,48 |
| Índice referencia* | 17,60 | 17,12 | 23,78 | 14,58 | 12,79 |
| VaR histórico ³ | 8,44 | 8,44 | 7,81 | 5,76 | |

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

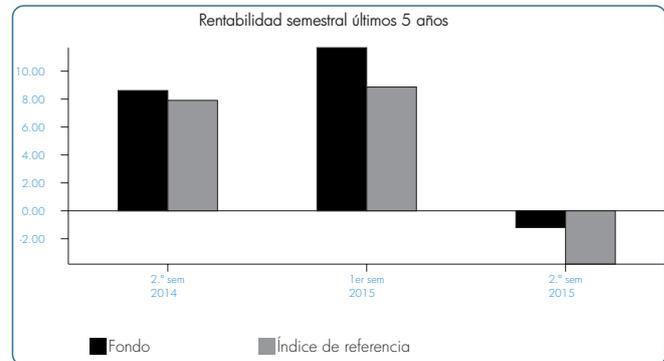
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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. 2015 | Trimestral | | | | Anual 2014 | |
|-----------------------|------------|----------|----------|----------|------------|------|
| | 4.º 2015 | 3.º 2015 | 2.º 2015 | 1.º 2015 | | |
| Ratio total de gastos | 2,71 | 0,68 | 0,71 | 0,68 | 0,66 | 1,66 |

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 | 3.414.302 | 166.872 | 0,49 |
| Renta fija internacional | 758.020 | 130.822 | -0,47 |
| Renta fija mixta euro | 582.686 | 29.392 | -1,01 |
| Renta fija mixta internacional | 88.180 | 4.482 | -0,85 |
| Renta variable mixta euro | 158.584 | 10.316 | -3,60 |
| Renta variable mixta internacional | 34.381 | 2.238 | -2,98 |
| Renta variable euro | 129.395 | 19.306 | -9,84 |
| Renta variable internacional | 1.096.545 | 237.616 | -2,54 |
| IIC de gestión pasiva ¹ | 9.340 | 287 | -0,44 |
| Garantizado de rendimiento fijo | | | |
| Garantizado de rendimiento variable | | | |
| | 365.893 | 19.672 | 0,42 |
| De garantía parcial | | | |
| | 10.655 | 405 | 0,53 |
| Retorno absoluto | | | |
| Global | 1.537.758 | 92.019 | -0,77 |
| | 525.439 | 110.953 | -3,28 |
| Total Fondos | 8.795.054 | 828.913 | -0,78 |

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

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 | 31/12/2015 | | 30/6/2015 | |
|---|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 231.389 | 93,57 | 188.049 | 95,39 |
| Cartera interior | - | - | - | - |
| Cartera exterior | 231.389 | 93,57 | 188.049 | 95,39 |
| Intereses de la cartera de inversión | - | - | - | - |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | - | - | - | - |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 16.066 | 6,50 | 9.317 | 4,73 |
| (+/-) RESTO | -156 | -0,06 | -223 | -0,11 |
| TOTAL PATRIMONIO | 247.299 | 100,00 | 197.142 | 100,00 |

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

2.4. Estado de variación patrimonial

| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros) | % sobre patrimonio medio | | | % Variación respecto a 30/6/15 |
|---|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------------|
| | Variación 2.º sem. 2015 | Variación 1.º sem. 2015 | Variación acumul. anual | |
| +/- Suscripciones/reembolsos (neto) | 23,51 | 65,19 | 80,38 | -45,94 |
| - Beneficios brutos distribuidos | - | - | - | - |
| +/- Rendimientos netos | -1,03 | 7,10 | 4,45 | -121,69 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,40 | 7,79 | 5,75 | -107,77 |
| + Intereses | - | - | - | 41,94 |
| + Dividendos | - | - | - | - |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | - | - | - | - |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | -0,02 | 0,02 | -0,01 | -277,65 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | -0,41 | 7,77 | 5,73 | -107,93 |
| +/- Otros resultados | 0,03 | - | 0,03 | 1.410,21 |
| +/- Otros rendimientos | - | - | - | - |
| (-) Gastos repercutidos | -0,77 | -0,84 | -1,60 | 37,64 |
| - Comisión de gestión | -0,75 | -0,74 | -1,50 | 52,49 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | 52,53 |
| - Gastos por servicios exteriores | - | - | - | 1,63 |
| - Otros gastos de gestión corriente | - | - | - | 97,58 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,01 | -0,07 | -0,04 | -121,69 |
| (+) Ingresos | 0,15 | 0,15 | 0,30 | 49,08 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | - | - | - | - |
| + Comisiones retrocedidas | 0,15 | 0,15 | 0,30 | 49,08 |
| + Otros ingresos | - | - | - | - |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros) | 247.299 | 197.142 | 247.299 | - |

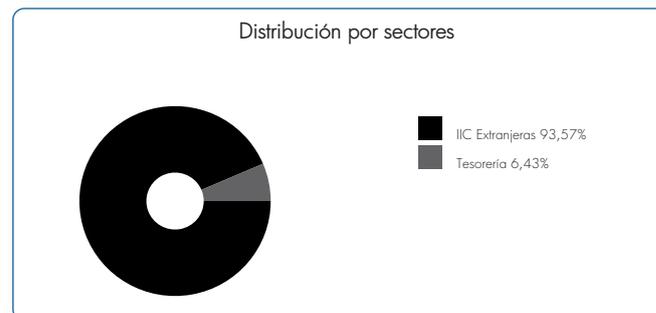
3. Inversiones financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | 31/12/2015 | | 30/6/2015 | |
|--------------------------------------|--------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| PARTICIPACIONES PETERCAM EQUITIES WL | EUR | 6.333 | 2,56 | - | - |
| PARTICIPACIONES JUPITER EUR GROWTH | EUR | 7.804 | 3,16 | - | - |
| PARTICIPACIONES ALGER AMERICAN ASSET | USD | 8.139 | 3,29 | - | - |
| PARTICIPACIONES LAZARD OBJECTI ALPHA | EUR | 7.327 | 2,96 | 3.949 | 2,00 |
| PARTICIPACIONES PIONEER EUROPEAN POT | EUR | 16.748 | 6,77 | 13.336 | 6,76 |
| PARTICIPACIONES GROUPAMA AVENIR EUR | EUR | 4.235 | 1,71 | 3.718 | 1,89 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL DIVI | USD | 12.875 | 5,21 | 12.135 | 6,16 |
| PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUM | EUR | 4.196 | 1,70 | 4.144 | 2,10 |
| PARTICIPACIONES MANDARINE-UNIQUE S/M | EUR | 9.037 | 3,65 | 3.677 | 1,87 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER FRONTIER MK | USD | 1.618 | 0,65 | 1.881 | 0,95 |
| PARTICIPACIONES JB JAPAN STOCK | EUR | - | - | 945 | 0,48 |
| PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US | USD | - | - | 4.260 | 2,16 |
| PARTICIPACIONES EUROPEAN FUND | EUR | 7.592 | 3,07 | 7.932 | 4,02 |
| PARTICIPACIONES AXA ROSENBERG EQUI | EUR | 10.569 | 4,27 | 10.407 | 5,28 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER JAPANESE | EUR | 12.303 | 4,98 | 9.269 | 4,70 |
| PARTICIPACIONES VONTOBEL US EQUITY | USD | 12.632 | 5,11 | 10.309 | 5,23 |
| PARTICIPACIONES MFS MEREUROPE SM CO | EUR | 3.504 | 1,42 | 3.390 | 1,72 |
| PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS USFG | EUR | 16.970 | 6,86 | 16.173 | 8,20 |
| PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUROPEAN | EUR | 8.371 | 3,38 | 7.710 | 3,91 |
| PARTICIPACIONES ALKEN EUROPEAN | EUR | - | - | 1.048 | 0,53 |
| PARTICIPACIONES FAST EMERG MRKT-YAUS | USD | 11.369 | 4,60 | 9.765 | 4,95 |
| PARTICIPACIONES INVESCO GLOBAL EQUIT | USD | 7.101 | 2,87 | 7.199 | 3,65 |
| PARTICIPACIONES M&G GLOBAL DIVIDEND | EUR | - | - | 5.880 | 2,98 |
| PARTICIPACIONES ROBECO BP GLOBAL | EUR | 22.268 | 9,00 | 17.336 | 8,79 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | 31/12/2015 | | 30/6/2015 | |
|---|--------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| | | Valor de mercado | % sobre patrimonio | Valor de mercado | % sobre patrimonio |
| PARTICIPACIONES MFS GLOBAL EQUITY | EUR | 22.435 | 9,07 | 17.844 | 9,05 |
| PARTICIPACIONES ROBECO EMERGING | EUR | 3.317 | 1,34 | 2.445 | 1,24 |
| PARTICIPACIONES JPM EUROPE EQUITY | EUR | 10.816 | 4,37 | 9.303 | 4,72 |
| PARTICIPACIONES RAM EMERGING MKTS | EUR | 1.267 | 0,51 | 1.452 | 0,74 |
| PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON | EUR | 2.562 | 1,04 | 2.544 | 1,29 |
| TOTAL ICC | | 231.389 | 93,55 | 188.049 | 95,37 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 231.389 | 93,55 | 188.049 | 95,37 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 231.389 | 93,55 | 188.049 | 95,37 |

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2015 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

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

4. Hechos relevantes

| | Sí | No |
|---|----|----|
| a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | x |
| b) Reanudación de suscripciones/reembolsos | | x |
| c) Reembolso de patrimonio significativo | | x |
| d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | x |
| e) Sustitución de la Sociedad Gestora | | x |
| f) Sustitución de la Entidad Depositaria | | x |
| g) Cambio de control de la Sociedad Gestora | | x |
| h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | x |
| i) Autorización del proceso de fusión | | x |
| j) Otros hechos relevantes | | x |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | Sí | No |
|--|----|----|
| a) Partícipes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%) | | x |
| b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | x |
| c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | x |
| d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | x |
| e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas | | x |
| f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo | | x |
| g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC | | x |
| h) Otras informaciones u operaciones vinculadas | x | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 11.552.550,45 Euros (5,18% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 3.996.546,49 Euros (1,79% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 56.155,23 Euros (0,0252% sobre patrimonio medio)
 - Pagos Emir:
 Importe: 1,66 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Tras el buen comportamiento de los mercados que vivimos durante la primera parte de año, durante el segundo semestre hemos visto caídas del -4,58% del Eurostoxx, -0,93% del S&P500, -5,94% del Nikkei 225 en moneda local. A nivel global y en euros, las correcciones han sido del 21,68%. Las correcciones han derivado de los miedos sobre una desaceleración económica de China y su efecto que sobre el actualmente lánguido crecimiento mundial podría tener y el desplome en el precio del crudo. En Emergentes hemos visto una ralentización de su crecimiento económico, ligado a excesos de capacidad y bajos precios de las materias primas. Tanto acciones como divisas han salido mal paradas. Así mismo, las sombras concretas de casos como Glencore o Volkswagen añadieron más madera a la desconfianza de los inversores. Con ello Brasil ha corregido un -18,33%, Méjico un -4,61%, Hong Kong un -16,52% y Rusia un -19,46%.

IBERCAJA ALL STAR FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -1,20% (Clase A) y de un -1,20% (Clase B) una vez ya deducidos los gastos de un 1,39% (Clase A) y de un 1,39% (Clase B) sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, éste ha registrado una variación del -4,35% (Clase A) y de un -4,35% (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 la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, siendo el del total de fondos de un -0,78%. Como se puede apreciar, hemos caído en el período mucho menos que nuestro índice de referencia. Ello es debido al correcto Asset Allocation realizado, derivado de una gestión activa, y de la correcta selección de fondos que a tal efecto se ha realizado. Los fondos que mejor se han comportado han sido el Pioneer Fundamental US Growth, El Vontobel US Equity y el Fidelity Global Dividend Fund. La cara más negativa viene de la mano de los fondos Fidelity Fast Emerging Markets, M&G Global Dividend Fidelity Fast Emerging Markets, M&G Global Dividend e Invesco Pan-European Equity.

El fondo se encuentra invertido, un 93,57% en IICs y un 6,5% en liquidez. Hemos eliminado nuestra posición en los fondos M&G Global Dividend, Alken European, Brown Advisory US y JB Japan. De otro, como nuevas inversiones, nos encontramos con Alger American Asset Growth, Jupiter European Growth y Petercam World Dividend. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -901.506,28 euros.

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Diciembre 2015 ascendía a 113.381 miles de euros, registrando una variación en el período de 21.416 miles de euros, con un número total de 6.333 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 133.918 miles de euros, registrando una variación en el período de 28.741 miles de euros, con un número total de 62.726 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 -46.917,06 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 89,67.

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 repitiera el comportamiento de los últimos 5 años- ha sido de un 8,44%.

La política seguida por Ibercaja Gestión, SGIC, 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 SGIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las juntas generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía. Excepcionalmente, se asistirá directamente a las Juntas Generales de Accionistas, en cuyo caso la Gestora analizará y decidirá en cada caso el sentido del voto. En el caso de existir un posible conflicto de interés entre la sociedad gestora y alguno de los valores que integran las carteras gestionadas, a Unidad de Control y la Dirección de la gestora analizarán el sentido del voto en el contexto del conflicto de interés identificado.

Información sobre remuneraciones, conforme al art. 56bis de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre:

a) La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad Gestora a su personal en 2015 ha sido de 1.678.803,71 euros, que se desglosa en 1.309.342,71 euros correspondientes a remuneración fija y 369.461 euros a remuneración variable. La plantilla media de la Sociedad Gestora durante 2015 ha sido de 35 empleados. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en una participación en los beneficios de Ibercaja All Star, FI obtenidos por la Sociedad Gestora como compensación por la gestión.

b) El importe agregado de la remuneración en 2015 a empleados de la Sociedad Gestora cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de Ibercaja All Star, FI ha sido de 636.905 euros, correspondiendo a altos cargos un importe de 283.576 euros y a otros empleados 353.329 euros.

Mirando al año que viene somos positivos, y vemos las recientes correcciones en los mercados como una oportunidad de entrada. Apostamos por la renta variable europea en detrimento de la americana. La depreciación del euro, la rebaja en los costes financieros de las empresas, la caída en el precio de las materias primas y un Banco Central Europeo aplicando políticas de estímulo económico nos hacen estar positivos.

Ibercaja All Star FI invierte en las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras: GAM, Alger, Unicredit, Robeco, Fidelity, Sun Life Financial Inc., Invesco, Schroder, Axa, Vontobel, JP Morgan Chase, BlackRock, Prudential, Lazard, Groupama, Mandarin Gestion, Henderson, Grupo Reyl, Vontobel, MFS, Jupiter.