

# Ibercaja Sostenible y Solidario

Número de Registro CNMV: 1972  
 Fecha de registro: 30 de diciembre de 1999  
 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](mailto: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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Renta Variable Mixta Internacional  
**Perfil de riesgo:** 4 (en una escala del 1 al 7)

**Descripción general:** Política de inversión: Este fondo sigue criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). El fondo invierte entre el 30% y el 50% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada, con una duración media de la cartera inferior a 5 años. La exposición a riesgo divisa variará entre el 0% y el 100%.

**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 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. Datos económicos

### 2.1. Datos generales

	Datos a 31/12/2021	Datos a 30/6/2021
Nº. de participaciones	93.807.293,19	80.043.873,80
Nº. de partícipes	36.651	31.986
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
2.º semestre 2021	824.797	8,7925
2020	276.329	8,2757
2019	133.529	7,8522
2018	18.328	6,9816

	2.º semestre 2021	1.º semestre 2021	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,20	0,43	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,33	-0,31	-0,26

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado							
2.º semestre 2021			Acumulado 2021			Patrimonio	-
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,76	-	0,76	1,50	-	1,50		

Comisión de depositario			Base de cálculo
% efectivamente cobrado			
2.º semestre 2021		Acumulado 2021	Patrimonio
0,08		0,15	

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual	
		4.º trimestre 2021	3.º trimestre 2021	2.º trimestre 2021	1.º trimestre 2021	2020	2019
Rentabilidad IIC	6,24	1,34	0,05	2,07	2,65	5,39	12,47

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2021		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,60	26-11-2021	-1,60	26-11-2021
Rentabilidad máxima	1,07	07-12-2021	1,16	01-03-2021

<sup>1</sup>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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2021	Trimestral				Anual	
		4.º trimestre 2021	3.º trimestre 2021	2.º trimestre 2021	1.º trimestre 2021	2020	2019
Valor liquidativo	5,72	6,55	4,97	4,56	6,61	11,80	4,39
Ibex 35	16,13	18,01	16,21	13,76	16,53	34,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,36	0,53	0,25
Índice referencia*	4,31	5,62	3,77	3,29	4,21	10,25	4,64
VaR histórico <sup>3</sup>	5,78	5,78	5,96	6,13	6,44	6,75	3,67

<sup>2</sup> 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.

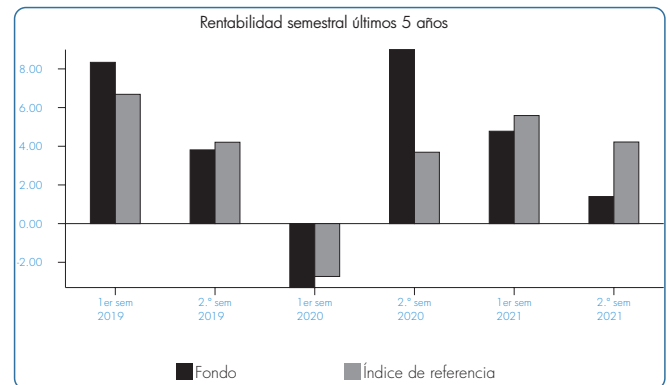
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		4.º trimestre 2021	3.º trimestre 2021	2.º trimestre 2021	1.º trimestre 2021	2020	2019	2018	2016
	1,66	0,42	0,42	0,41	0,41	1,66	1,67	1,92	1,93

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.



Con fecha 8.11.18, el fondo ha modificado su vocación inversora, política de inversión y benchmark de referencia.

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**
Renta fija euro	7.429.491	199.892	-0,35
Renta fija internacional	941.109	61.893	1,43
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	2.713.400	55.546	0,87
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.320.850	47.619	1,50
Renta variable euro	47.118	3.270	0,17
Renta variable internacional	3.761.505	240.074	6,29
IIC de gestión pasiva I	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	685.709	23.908	-0,47
Garantizado de rendimiento variable	50.691	2.781	-0,03
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	101.746	2.438	-5,68
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-

Total Fondos	17.051.619	637.421	1,52
--------------	------------	---------	------

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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 31/12/2021 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2021		30/6/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	801.589	97,19	653.280	94,12
Cartera interior	30.607	3,71	17.037	2,45
Cartera exterior	769.984	93,35	635.774	91,60
Intereses de la cartera de inversión	998	0,12	469	0,07
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.154	2,69	39.504	5,69
(+/-) RESTO	1.054	0,13	1.284	0,18
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>824.797</b>	<b>100,00</b>	<b>694.068</b>	<b>100,00</b>

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

### 2.4. Estado de variación patrimonial

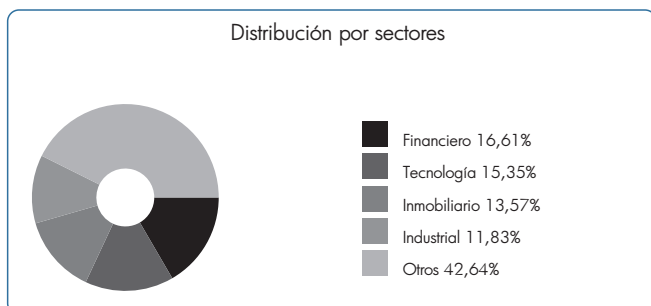
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/21
	Variación 2.º sem. 2021	Variación 1.º sem. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	694.068	276.329	276.329	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	15,89	89,42	85,71	-69,30
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,30	5,44	5,63	-58,91
(+) Rendimientos de gestión	2,15	6,31	7,35	-41,17
+ Intereses	0,23	0,17	0,41	133,07
+ Dividendos	0,21	0,68	0,76	-45,64
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	-0,08	-0,67	955,89
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,13	5,46	6,70	-32,73
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	0,03	0,02	-116,15
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,06	0,09	0,14	19,41
+/- Otros resultados	0,01	-0,02	-	-206,50
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,87	-1,72	70,69
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,50	76,00
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	76,00
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-0,01	15,24
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-0,01	136,86
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,06	-21,70
(+) Ingresos	-	-	0,01	318,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	0,01	317,80
+ Otros ingresos	-	-	-	709,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	824.797	694.068	824.797	-

### 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2021		30/6/2021	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	16.259	1,97	5.402	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	1.198	0,14	1.895	0,27
Total Renta Fija Cotizada	17.457	2,11	7.297	1,05
TOTAL RENTA FIJA	17.457	2,11	7.297	1,05
Total Renta Variable Cotizada	13.150	1,60	9.740	1,41
TOTAL RENTA VARIABLE	13.150	1,60	9.740	1,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	30.607	3,71	17.037	2,46
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	728	0,09	4.205	0,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	3.610	0,44	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	352.982	42,86	277.457	39,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	2.419	0,29	8.704	1,24
Total Renta Fija Cotizada	359.739	43,68	290.366	41,79
TOTAL RENTA FIJA	359.739	43,68	290.366	41,79
Total Renta Variable Cotizada	368.186	44,63	303.797	43,74
TOTAL RENTA VARIABLE	368.186	44,63	303.797	43,74
TOTAL IIC	42.058	5,09	41.611	5,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	769.984	93,40	635.774	91,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	800.591	97,11	652.811	93,97

#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2021 (% 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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 5 de noviembre de 2021, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1972), al objeto de modificar su política de inversión así como reducir el porcentaje de cesión de comisiones.

### 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:  
 - Compra/venta de divisas:  
 Efectivo compra: 57.607.881,57 Euros (7,57% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 21.553.497,69 Euros (2,83% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión de depositario:  
 Importe: 574.522,81 Euros (0,0755% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 3.300,00 Euros (0,0004% sobre patrimonio medio)

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.  
 a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.  
 2021 se ha caracterizado por ser el año de la recuperación, tanto de una mayor normalidad social como de la economía y los beneficios empresariales. Todo esto ayudado por unos Bancos Centrales que han apoyado fuertemente a las economías y han permitido que hayamos tenido un año brillante para los mercados de renta variable, especialmente del mundo desarrollado. Aun así, asistimos a una clara divergencia por regiones y sectores. Sin embargo, en renta fija sólo los segmentos de mayor

**9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)**

riesgo han sido capaces de obtener una rentabilidad atractiva.

Así, en la segunda mitad del año, los mercados desarrollados se sitúan a la cabeza en cuanto a rentabilidad, con especial relevancia del mercado estadounidense. En euros, el MSCI World avanza un 12,3% y el S&P 500 destaca con un 16,4%. El Stoxx Europe 600 sube un 7,72%. En el otro lado de la balanza encontramos a los mercados emergentes que acumulan en el periodo una caída del 6,8% en euros. Por sectores, las diferencias son también muy marcadas: en Europa los mejores sectores del semestre han sido media, tecnología y salud, mientras que los peores han sido telecomunicaciones, comercio minorista y ocio y tiempo libre. A nivel mundial, los mejores han sido tecnología de hardware, semiconductores y componentes de automóviles, mientras que los peores han sido telecomunicaciones, media y bienes de capital. La reapertura de las economías, así como los fuertes estímulos monetarios y fiscales han generado un notable incremento en los beneficios empresariales dando soporte a las fuertes ganancias en renta variable. La favorable evolución de los mercados de renta variable en el semestre ha contribuido a la revalorización de la cartera de renta variable del fondo Ibercaja Sostenible en el semestre.

En lo que respecta a la parte de renta fija, a diferencia de la primera mitad del año, la elevada inflación y las expectativas de retirada de los estímulos monetarios antes de lo esperado han provocado que los diferenciales de crédito hayan repuntado en el último semestre del año provocando pérdidas a la cartera.

La emisión de bonos sostenibles en 2021 casi ha duplicado la de 2020 (1,079 trillones de dólares frente a 557 billones). En 2021, las emisiones de bonos verdes alcanzaron 591 billones de dólares (+83% frente a 2020), las de bonos sociales 213 billones (+41%), los bonos sostenibles 175 billones (+173%) y los bonos con KPIs sostenibles 100 billones (10 veces el monto de 2020). La expectativa para 2022 es 1,5 trillones de dólares.

La entrada de flujos en fondos de renta variable global con criterios ASG en 2021 ha superado a 2020, con 300 billones de dólares (un tercio de los flujos a renta variable), con un incremento del 26,9%. En 2021, 1 de cada 8 fondos de renta variable global es ASG, más de un tercio de los flujos a renta variable global han ido a fondos ASG y los activos bajo gestión en fondos globales de renta variable que aplican criterios extrafinancieros se ha duplicado. Por su parte, el 13% del dinero a fondos de renta fija ha sido a fondos sostenibles, no obstante, este porcentaje asciende al 70% en Europa, frente solo al 4% en EE.UU.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Inmobiliario, Tecnología y Materias Primas, y lo hemos bajado en Utilities, Financiero y Consumo Estable. Por países, hemos aumentado la exposición a Finlandia, U.S.A. y Alemania y la hemos reducido a Gran Bretaña, Italia y Francia.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 4,21% frente al 1,40% del fondo. La diferencia negativa del fondo frente a su índice de referencia se debe, en la parte de renta variable, a un menor peso en tecnología y materiales, así como un mayor peso en telecomunicaciones e industriales. Worldline, Citrix, Smith&Nephew, Paypal, Tencent y Vestas drenaron en un contexto alcista de mercado.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2021 ascendía a 824.797 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 1.30.729 miles de euros, con un número total de 36.651 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 1,40% una vez ya deducidos sus gastos del 0,84% sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un 1,52%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija. La diferencia con la media de fondos de la gestora se debe a la selección de valores en cartera y, en concreto, a la tenencia de los valores con peor evolución en el semestre.

**2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.**

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en China, Dinamarca y Gran Bretaña han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en U.S.A., Holanda y Japón destacan positivamente. Por sectores, Servicios de comunicaciones y Materias Primas son los de peores resultados; Tecnología, Sanidad e Industriales destacan positivamente.

En la pata de renta fija, las inversiones en Canary Wharf 2026, Toyota 2024 y deuda pública americana son las que más han aportado; mientras que Telecom Italia 2029, Citycon 2028 y Wabtec 2027 son las que más han detruido. Por países, USA es el país con mayor peso, seguido de Francia y Gran Bretaña. Por sectores, financiero, tecnología e inmobiliario son los que más pesan dentro de la cartera. Concretamente, en la pata de renta fija hemos abierto posición en Lar España, ERG 2031 o Valeo 2028 y se ha cerrado posición en Ford 2025, CaixaBank 2026 y BNP Paribas 2024.

En la parte de renta variable, Microsoft, ASML, Nvidia, Sony y STMicroelectronics han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Worldline, Citrix, Smith&Nephew, Paypal y Vestas son las que peor se han comportado. Concretamente hemos abierto posición en Daimler, Cigna, Solaredge, Wacker Chemie y Geely Automobile Holdings, entre otras, y hemos cerrado posición en Vivendi, Total Energies, Electrolux y Generali, entre otras. Los sectores con mayor peso son tecnología, sanidad e industriales y las geografías USA, Francia y Alemania.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 16.345.588,33 euros.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 -19.113,79 euros en el periodo. 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 5,90%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 46,23% en renta variable (46,23% en inversión directa), un 45,79% en renta fija, un 5,10% en IICs y un 2,69% en liquidez.

**9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)**

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (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 5,78%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los participes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la Ley de IIC, 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.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.

En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

En el ejercicio 2021, el fondo ha acudido a las juntas de BNP Paribas, de Iberdrola, S.A., de Microsoft Corp, y de Norton Lifelock. En las Juntas de BNP Paribas e Iberdrola, S.A. se apoyó la decisión de su consejo de administración en sentido favorable. En la Junta de Microsoft se votó a favor del orden del día, a excepción de dos puntos en los que se votó en contra del equipo gestor y a favor de propuestas de accionistas. En la Junta de Norton Lifelock se votó a favor del orden del día, a excepción de un punto en el que se votó en contra de la propuesta de un accionista. Los votos en contra se emitieron tras el análisis del Comité técnico ASG, y el asesoramiento de ISS, compañía especializada en el análisis de mejores prácticas del gobierno corporativo. Puede encontrar más información en <https://media.ibercaja.net/ibercajagestion-com/resumen-implicacion-ibercaja-gestion-2021.pdf>

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

UNICEF, a través del programa "Un regalo solidario es un Regalo Azul, proyecto a través del cual enviando productos imprescindibles para su supervivencia, se consiguen mejoras reales en la vida de niños y niñas que se encuentran en situaciones muy desfavorables. Tarjetas Unicef: 300 €

Colaboración derivada de la convocatoria especial "Impulso Solidario Especial Covid 19". Colaboración Asociación Duchenne Parent Project España. La crisis sanitaria actual también ha afectado a la obtención de recursos necesarios para investigar y encontrar cura a enfermedades raras. La colaboración irá destinada a ayudar en la investigación de la Distrofia Muscular de Duchenne. 5.000 €.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo durante 2021 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operativa en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, BBVA, UBS, Santander Investment, Citigroup y Societe Generale. Este gasto ha sido de 45.630,57 euros (que representa el 0,008% del patrimonio medio). El presupuesto de 2022 es de 46.992,81 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El ciclo económico se encuentra en un punto de consolidación. Nos enfrentaremos a un crecimiento más moderado, pero todavía alto. Las nuevas variantes del virus pueden volver a retrasar ese ciclo, pero no descartar una tendencia que sigue firme. Los consumidores siguen con una fuerte posición de liquidez, los balances de las empresas siguen sólidos y los cuellos de botella de producción parece que empiezan a relajarse. Esperamos una inflación persistente y por encima niveles pre-Covid durante gran parte del año. No obstante, la reapertura de las cadenas de producción debería llevar a una paulatina relajación de los precios. Además, según los últimos mensajes de los Bancos Centrales, evolucionamos hacia un mercado menos intervenido, aunque a un ritmo muy lento, por lo que transmiten a los mercados confianza en la sostenibilidad del ciclo expansivo. Por ello, seguimos siendo positivos en los mercados de renta variable, pero asumimos que probablemente veremos mayor volatilidad. En cuanto a los mercados de renta fija, el viento sopla en contra de los bonos: Inflación, tipos reales negativos y menores compras de los bancos centrales, en un entorno de valoraciones ajustadas y con la volatilidad subiendo. La buena noticia es que hay demasiada liquidez y los inversores siguen buscando momentos de entrada en el mercado, por lo que, desde el punto de vista de un inversor de permanencia en el activo, el aumento de las tasas de los bonos nos daría rentabilidades más atractivas a vencimiento. Esperamos que el mercado de bonos sostenibles continúe creciendo y se vaya beneficiando de unos flujos cada vez más crecientes hacia ese activo. Más sectores comienzan a emitir y más compañías son conscientes de la importancia y relevancia de este activo.

**10. Información sobre la política de remuneración.**

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

**11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).**

Durante el periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).

## Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

### 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 2021 ha sido de 2.096 miles de € (del que corresponde a retribución variable 386 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 46, de los que 39 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 364 miles de € de salario fijo y de 89 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (12), ha correspondido 617 miles de € de remuneración fija y 210 miles de € 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 información de la política remunerativa puede consultarse en la página [www.ibercajagestion.com](http://www.ibercajagestion.com). La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.