

# Ibercaja Gestión Equilibrada

Número de Registro CNMV: 5271  
 Fecha de registro: 1 de junio de 2018  
 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.

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](mailto:igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](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: *Tipo de fondo:* Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

*Vocación inversora:* Renta Fija Mixta Internacional

*Perfil de riesgo:* 3 [en una escala del 1 al 7]

**Descripción general:** Política de inversión: El objetivo se centra en obtener una rentabilidad satisfactoria a medio plazo seleccionando en cada momento los mercados de renta variable y renta fija con una atractiva combinación rentabilidad-riesgo, a través de la inversión en otras IIC's. Para ello, el fondo invierte fundamentalmente en participaciones de fondos de inversión del Grupo Ibercaja (% máximo en IIC de otras gestoras del 30%), siendo el % de inversión en renta variable entre el 0 y el 20% y el resto, se invierte en renta fija pública y/o privada de emisores de la OCDE. La exposición a riesgo divisa y la duración de la cartera de renta fija depende de la coyuntura de mercado y de las expectativas que el equipo gestor tiene en cada momento.

**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 30/9/2020	Datos a 30/6/2020
Nº. de participaciones	145.357.739,35	141.155.258,63
Nº. de partícipes	19.580	18.785
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
3.er trimestre 2020	876.975	6,0332
2019	724.038	6,1510
2018	135.275	5,8661

	3.º trimestre 2020	2.º trimestre 2020	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,40	1,38	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,31	-0,33	-0,31

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

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
3.er trimestre 2020		Acumulado 2020						
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,20	-	0,20	0,29	-	0,29	Patrimonio	-	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		
3.er trimestre 2020	Acumulado 2020	
0,02	0,03	
Base de cálculo: Patrimonio		

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual
		3.º trimestre 2020	2.º trimestre 2020	1.º trimestre 2020	4.º trimestre 2019	2019
Rentabilidad IIC	-1,92	0,92	5,27	-7,68	0,63	4,86

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	3.º trimestre 2020		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,45	21-09-2020	-2,54	12-03-2020
Rentabilidad máxima	0,43	02-09-2020	1,17	24-03-2020

<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	Acumulado 2020	Trimestral				Anual	
		3.º trimestre 2020	2.º trimestre 2020	1.º trimestre 2020	4.º trimestre 2019	2019	2018
Valor liquidativo	6,54	3,03	5,31	9,40	1,70	1,80	
Ibex 35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,36	
Letra del Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,45	0,38	0,25	
Índice de referencia*	3,51	1,53	2,86	5,00	1,11	1,37	-

VaR histórico<sup>3</sup>

<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.

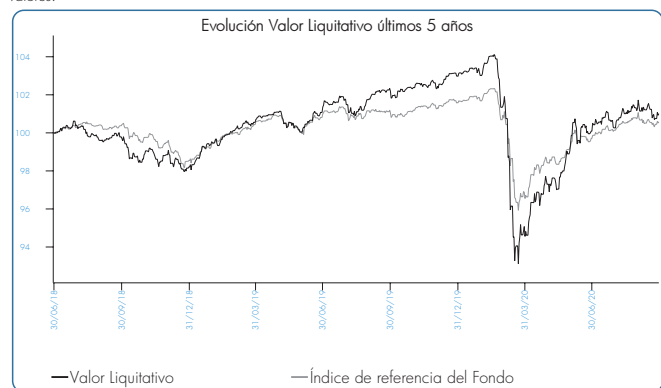
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<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.

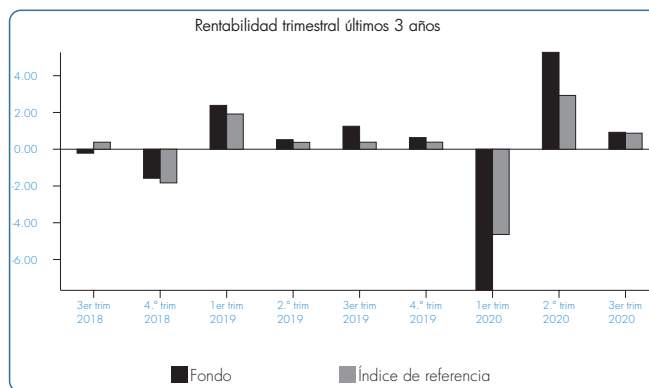
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2020	Trimestral				Anual	
		3.º trimestre 2020	2.º trimestre 2020	1.º trimestre 2020	4.º trimestre 2019	2019	2018
	0,92	0,37	0,24	0,31	0,28	1,07	0,73

Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (sólo 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 19 de junio de 2020 se modifica su benchmark pasando a ser 5% Simultánea mes sobre deuda pública española + 85% Merrill Lynch EMU Corporates 1 - 3 years + 10% MSCI World Net Total Return. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.



B. Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 participes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	5.686.458	165.444	1,18
Renta fija internacional	974.630	85.305	-1,06
Renta fija mixta euro	1.549.034	73.401	0,85
Renta fija mixta internacional	2.611.599	57.406	1,23
Renta variable mixta euro	196.718	9.863	0,32
Renta variable mixta internacional	593.286	20.570	2,19
Renta variable euro	43.999	3.746	-6,63
Renta variable internacional	2.746.260	256.857	2,19
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	793.046	26.862	0,81
Garantizado de rendimiento variable	92.504	5.486	0,12
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.483.446	50.009	0,87
Global	105.818	17.698	-0,19
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 participes*	Rentabilidad trimestral media**
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-

Total Fondos	16.876.800	772.647	1,14
--------------	------------	---------	------

\* 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 30/9/2020 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/9/2020		30/6/2020	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	852.802	97,24	813.219	96,37
Cartera interior	772.291	88,06	739.201	87,60
Cartera exterior	80.511	9,18	74.018	8,77
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.637	2,58	36.024	4,27
(+/-) RESTO	1.536	0,18	-5.392	-0,64
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>876.975</b>	<b>100,00</b>	<b>843.851</b>	<b>100,00</b>

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

2.4. Estado de variación patrimonial

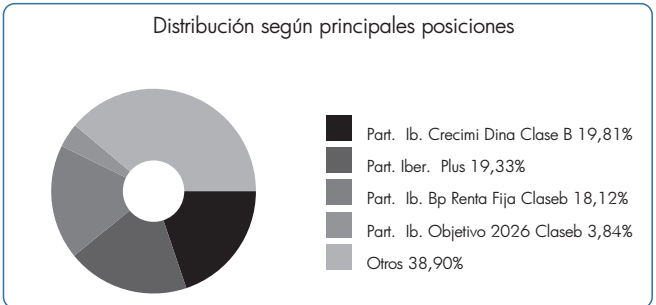
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/20
	Variación 3.º trim. 2020	Variación 2.º trim. 2020	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	843.851	791.439	724.038	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,93	1,31	20,75	136,62
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,90	5,10	-2,38	-81,35
(+) Rendimientos de gestión	1,12	5,16	-2,06	-77,04
+ Intereses	-	-	-0,01	-11,69
+ Dividendos	-	0,02	0,02	-100,00
+/- 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)	0,01	-0,02	0,09	-151,55
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,12	5,16	-2,15	-77,14
+/- Otros resultados	-	-	-0,01	-24,57
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,06	-0,32	310,75
- Comisión de gestión	-0,20	-0,05	-0,29	320,76
- Comisión de depositario	-0,02	-	-0,03	320,76
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-60,67
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	21,04
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	876.975	843.851	876.975	-

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	30/9/2020		30/6/2020	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
PARTICIPACIONES RENTA FIJA 2025	EUR	21.370	2,44	12.471	1,48
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	29.326	3,34	26.812	3,18
PARTICIPACIONES OBJETIVO 2026	EUR	33.676	3,84	32.794	3,89
PARTICIPACIONES GLOBAL BRANDS	EUR	15.934	1,82	15.076	1,79
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	1.850	0,21	1.767	0,21
PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	19.643	2,24	17.785	2,11
PARTICIPACIONES BEST IDEAS	EUR	2.457	0,28	2.518	0,30
PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	2.453	0,28	2.428	0,29
PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	829	0,09	2.090	0,25
PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	6.501	0,74	5.721	0,68
PARTICIPACIONES MEGATRENDS	EUR	23.136	2,64	21.786	2,58
PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	8.431	0,96	8.326	0,99
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	22.534	2,57	19.253	2,28
PARTICIPACIONES CRECIMIENTO DINAMICO	EUR	173.751	19,81	166.185	19,69
PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	22.907	2,61	19.854	2,35
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	158.886	18,12	157.478	18,66
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	26.788	3,05	26.669	3,16
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	27.513	3,14	27.241	3,23
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	4.778	0,54	4.783	0,57
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	169.528	19,33	168.166	19,93
TOTAL ICC		772.291	88,05	739.201	87,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		772.291	88,05	739.201	87,62
PARTICIPACIONES LYXOR US 10Y INFLAC	EUR	4.914	0,56	4.989	0,59
PARTICIPACIONES VONTOBEL EM MKT DBT	USD	17.684	2,02	18.090	2,14
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EM	EUR	6.816	0,78	6.426	0,76
PARTICIPACIONES AXA IM FIX EUR SHORT	EUR	22.058	2,52	21.689	2,57
PARTICIPACIONES XTRACKERS NIKKEI 225	EUR	10.937	1,25	10.659	1,26
PARTICIPACIONES MSIF GLOBAL OPPORTUN	USD	13.970	1,59	12.164	1,44
PARTICIPACIONES ISHARES STOXX AUTO	EUR	4.216	0,48	-	-
TOTAL ICC		80.594	9,20	74.018	8,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		80.594	9,20	74.018	8,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		852.885	97,25	813.219	96,38

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/9/2020 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 30/9/2020 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/ S&P 500 A: 1120_2670 CBOE	17.768	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. CALL S/ S&P 500 A: 1120_4000 CBOE	17.746	Inversión
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>35.514</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>35.514</b>	

4. Hechos relevantes

	Si	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

	Si	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 compra: 26.800.000,00 Euros (3,10% sobre patrimonio medio)
  - Efectivo venta: 1.200.000,00 Euros (0,14% sobre patrimonio medio)
  - Compraventa de divisas:
  - Efectivo compra: 2.021.463,14 Euros (0,23% sobre patrimonio medio)
  - Comisión de depositaria:
  - Importe: 152.167,24 Euros (0,0176% sobre patrimonio medio)
  - Comisión pagada por liquidación de valores:
  - Importe: 30,00 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Nos encontramos ya en el cierre del tercer trimestre de un año tan singular como el actual. Y hablamos también de un período bastante atípico, con un verano especialmente tranquilo, con revalorizaciones muy relevantes en las bolsas, principalmente mercado americano, así como de forma paulatina la renta fija.

No obstante, la vuelta de septiembre ha despertado los miedos, y la volatilidad ha vuelto a escena, no ayudando a unas bolsas que muestran el primer mes en negativo desde marzo y de forma paralela ese crédito privado.

LAS RAZONES NO HAY QUE BUSCARLAS MUY LEJOS:

El continuo incremento de los casos COVID y también la ausencia de nuevos titulares sobre avances en las vacunas.

Las dudas sobre las valoraciones de ciertas empresas del sector tecnológico. Tras una recuperación meteórica por parte de las compañías tecnológicas que les ha llevado a marcar nuevos máximos históricos, a comienzos del mes experimentaron una significativa corrección. No vemos esta caída como algo preocupante sino como un movimiento de consolidación tras un excelente comportamiento del sector.

La volatilidad asociada a las próximas elecciones norteamericanas. Tras el primer debate televisivo entre los dos candidatos, las encuestas continúan dando como favorito a Joe Biden con una ventaja cada vez más estrecha.

Estímulos fiscales. En EEUU se está debatiendo la posibilidad de aprobar un nuevo paquete de estímulos fiscales que apoye a la economía real. Por el momento las posiciones están todavía muy alejadas, con los demócratas solicitando un paquete fiscal de 2,2 billones de dólares frente a los 1,5 billones que está dispuesto a aprobar el presidente. Por el momento parece complicado que pueda llegarse a un acuerdo con la fecha de las elecciones tan cercana y creemos que tendrá que ser la próxima administración quien tenga que llevar a cabo la implementación del nuevo paquete fiscal.

En este sentido Ibercaja Gestión Equilibrada ha sido capaz de capturar la evolución de los mercados a través de una gestión activa de las posiciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período, hemos subido el peso en IIC Grupo Ibercaja y IIC extranjeras y lo hemos bajado en Opciones y Futuros y Bancos. Por países, hemos aumentado la exposición a Europa, Global y U.S.A. y la hemos reducido a Zona Euro, Emergentes y Japon.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el período del 0,72% frente al 0,92% del fondo.

El fondo ha sido capaz de superar a su índice de referencia gracias a esa gestión activa, y la elección de sectores ganadores estructurales como son Tecnología, Consumo y Sanidad.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2020 ascendía a 876.975 miles de euros, registrando una variación en el período de 33.124 miles de euros, con un número total de 19.580 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 0,92% una vez ya deducidos sus gastos del 0,37% (0,22% directos y 0,15% indirectos) 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 1,14%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Las compañías cotizadas en España, U.S.A. y Emergentes han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Global, Zona Euro y Japon destacan positivamente. Por sectores, Bancos son los de peores resultados; IIC Grupo Ibercaja, IIC extranjeras y Opciones y Futuros destacan positivamente.

Por posiciones individuales, MSIF GLOBAL OPPORTUNITY Sicav Z\$, Ib. Crecimiento Dinámico clase B, Ib.BP Renta Fija clase B, Ib. Plus y Ib. Megatrends clase B han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Ib. Dolar clase B, Ib. Dividendo clase B, VONTOBEL EM DEBT Sicav G USD ACC, ISHARES STOXX EUR 600 AUTO&PART ETF y Ib. Sanidad clase B son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 9.680.947,74 euros. Concretamente, hemos abierto posición en ISHARES STOXX EUR 600 AUTO&PART ETF, CALL S/ S&P 500 A:1120\_4000 CBOE y PUT S/ S&P 500 A:1120\_2670 CB.

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 80.344,47 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la

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

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 12,06%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido en el entorno del 18% en renta variable, un 0,01% en opciones, un 88,06% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestión, un 9,19% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 2,58% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Ibercaja Gestión, Grupo AXA SA y Grupo Vontobel Holding AG.

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 3,59%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

¿A partir de ahora qué podemos esperar?

Relacionado con la evolución de la pandemia. El número de casos está subiendo especialmente en Europa. No obstante la letalidad es muy inferior, y además con un mayor control de la situación, lo que va a permitir mantener cierto grado de actividad económica creciente, descartando por tanto confinamientos y cierres totales de las economías.

Relacionado con lo anterior: el desarrollo de la vacuna cada vez está más cerca. Los avances en esta materia serán clave para la evolución de los mercados.

En tercer lugar, los fuertes estímulos globales por parte de gobiernos y bancos centrales continuarán. Globalmente representan en torno al 23% del PIB mundial.

En cuarto lugar, punto crucial ¿dónde nos encontramos desde el punto de vista económico? Afirmamos ya con rotundidad que hemos pasado a una primera fase de recuperación económica, gracias a esa vuelta de la actividad económica de las industrias. Y aunque el ritmo de recuperación pueda ralentizarse, hemos visto claramente un suelo en los datos económicos.

Por último incertidumbres geopolíticas: en este apartado no olvidemos el ruido que puede incrementarse como consecuencia de las elecciones norteamericanas.

Con estos puntos reafirmamos nuestra visión:

1. Todavía muy positiva en RENTA FIJA, especialmente renta fija privada.

-Ese apoyo casi ilimitado por parte de los bancos centrales seguirá teniendo un soporte fundamental.

-Además, el fuerte apetito de los inversores por estos activos continúa muy patente, tal y como vemos cada vez que sale un nuevo primario en escena.

2. En RENTA VARIABLE, nuestra visión sería neutral-positiva para el último trimestre del año.

-El nivel de liquidez en los mercados es sorprendentemente elevado, lo que da un soporte muy importante.

-Nuestros indicadores tácticos de mercado, además nos muestran todavía un sentimiento lejos de ser alcista, junto a un posicionamiento tampoco especialmente elevado por parte de los inversores, lo que apoya a los mercados.

-No obstante la volatilidad como hemos comentado podría continuar, en un período en el que además nos enfrentamos a la presentación de resultados del tercer trimestre. Dichos movimientos aprovecharíamos claramente para incrementar posiciones.

-En cuanto a sectores: seguimos prefiriendo aquellos que presenten una mayor visibilidad en la generación de beneficios, y con crecimientos más estables. Por ello, tanto consumo global, tecnología o sanidad se siguen encontrando entre nuestros nichos centrales de cartera. No obstante, desde el punto de vista de ciclo económico sí podría ser el momento de ir incluyendo alguna apuesta algo más cíclica, pero siempre desde una óptica de calidad.

En este sentido Ibercaja Gestión Equilibrada pensamos tendrá un buen comportamiento en el trimestre.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total