

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, 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. 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 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 31/12/2021	Datos a 30/6/2021
Nº. de participaciones	222.516.599,88	188.898.393,93
Nº. de partícipes	31.353	26.340
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
2.º semestre 2021	1.419.941	6,3813
2020	940.730	6,2023
2019	724.038	6,1510
2018	135.275	5,8661

	2.º semestre 2021	1.º semestre 2021	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,51	0,44	1,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,32	-0,35	-0,30

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			Total	Total	Total
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,40	-	0,40	0,80	-	0,80	Patrimonio	-	

Comisión de depositario			Base de cálculo
% efectivamente cobrado			
2.º semestre 2021		Acumulado 2021	Patrimonio
0,04	0,07		

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	2,89	0,57	0,00	1,00	1,29	0,83	4,86

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2021		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,75	26-11-2021	-0,75	26-11-2021
Rentabilidad máxima	0,54	07-12-2021	0,54	07-12-2021

¹Se 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 ² 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	2,33	2,87	2,08	1,75	2,48	5,88	1,80
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*	1,31	1,71	1,04	0,92	1,41	3,12	1,37
VaR histórico ³	3,12	3,12	3,22	3,34	3,48	3,63	1,54

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.

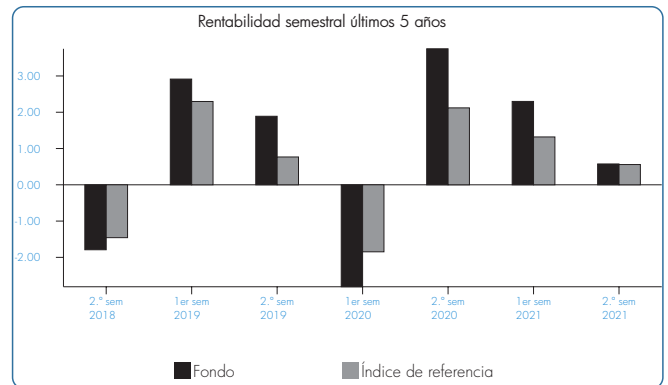
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2021	Trimestral				Anual		
		4.º trimestre 2021	3.º trimestre 2021	2.º trimestre 2021	1.º trimestre 2021	2020	2019	2018
	1,47	0,36	0,37	0,37	0,37	1,29	1,07	0,73

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 compraventa de valores.



El 19 de junio de 2020 se modifica el benchmark del fondo. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. 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 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 ¹	-	-	-
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 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 31/12/2021 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2021		30/6/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.329.948	93,66	1.141.211	95,22
Cartera interior	1.216.509	85,67	1.058.962	88,36
Cartera exterior	113.438	7,99	82.249	6,86
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	91.134	6,42	57.047	4,76
(+/-) RESTO	-1.141	-0,08	270	0,02
TOTAL PATRIMONIO	1.419.941	100,00	1.198.528	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

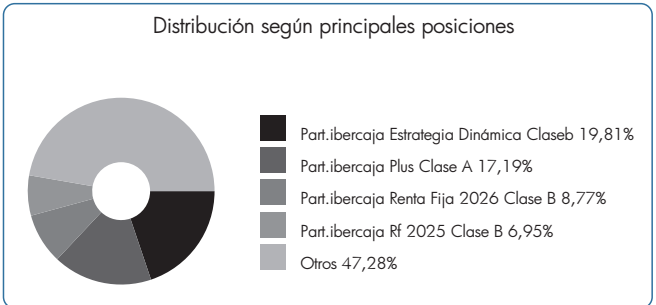
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/21
	Variación 2.º sem. 2021	Variación 1.º sem. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.198.528	940.730	940.730	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	16,44	21,92	37,80	-8,20
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,54	2,28	2,64	-71,06
(+) Rendimientos de gestión	0,98	2,73	3,54	-55,89
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	94,62
+ Dividendos	-	0,02	0,02	-83,58
+/- 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	0,04	0,04	-79,98
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,98	2,68	3,49	-55,23
+/- Otros resultados	-	-	0,01	101,29
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,46	-0,90	19,75
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-0,80	24,44
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	24,44
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	41,14
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	45,94
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-71,08
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.419.941	1.198.528	1.419.941	-

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	31/12/2021		30/6/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
PARTICIPACIONES RENTA FIJA 2027	EUR	12.976	0,91	-	-
PARTICIPACIONES DEUDA CORPO 2025	EUR	46.458	3,27	-	-
PARTICIPACIONES RF SOSTENIBLE	EUR	9.401	0,66	9.460	0,79
PARTICIPACIONES RENTA FIJA 2026	EUR	124.458	8,77	110.846	9,25
PARTICIPACIONES DEUDA CORPO 2024	EUR	91.078	6,41	82.051	6,85
PARTICIPACIONES RENTA FIJA 2025	EUR	98.698	6,95	98.957	8,26
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	91.255	6,43	89.296	7,45
PARTICIPACIONES GLOBAL BRANDS	EUR	27.085	1,91	20.328	1,70
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	2.368	0,17	2.386	0,20
PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	25.327	1,78	22.840	1,91
PARTICIPACIONES BEST IDEAS	EUR	14.390	1,01	12.039	1,00
PARTICIPACIONES NEW ENERGY	EUR	2.830	0,20	2.701	0,23
PARTICIPACIONES MEGATRENDS	EUR	39.821	2,80	31.019	2,59
PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	8.926	0,63	8.933	0,75
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	23.111	1,63	22.209	1,85
PARTICIPACIONES ESTRATEGIA DINAMICA	EUR	281.279	19,81	236.674	19,75
PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	35.924	2,53	33.175	2,77
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	33.142	2,33	32.185	2,69
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	3.871	0,27	7.209	0,60
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	244.113	17,19	236.653	19,75
TOTAL ICC		1.216.509	85,66	1.058.962	88,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.216.509	85,66	1.058.962	88,39
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE EQ VL	EUR	5.292	0,37	5.064	0,42
PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE 250	GBP	-	-	6.077	0,51
PARTICIPACIONES UBS CHINA OPPORTUNIT	USD	12.943	0,91	8.719	0,73
PARTICIPACIONES EURIZON BOND AGGREGA	EUR	56.499	3,98	30.371	2,53
PARTICIPACIONES XTRACKERS NIKKEI 225	EUR	15.891	1,12	15.532	1,30
PARTICIPACIONES MSIF GLOBAL OPPORTUN	USD	16.268	1,15	16.524	1,38
PARTICIPACIONES ISHARES STOXX AUTO	EUR	6.555	0,46	-	-
TOTAL ICC		113.447	7,99	82.288	6,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		113.447	7,99	82.288	6,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.329.956	93,65	1.141.250	95,26

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2021 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 31/12/2021 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
BONO NOCIONAL AMERICANO 10A A:0917	V/ FUTURO US 10YR NOTE A:0322	18.304	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		18.304	
TOTAL OBLIGACIONES		18.304	

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 compra: 151.000.000,00 Euros (11,58% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 3.000.000,00 Euros (0,23% sobre patrimonio medio)
 - Compraventa de divisas:
 Efectivo compra: 6.020.121,31 Euros (0,46% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 6.376.234,54 Euros (0,49% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 459.835,47 Euros (0,0353% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
 Importe: 11.757.722,38 Euros (0,9014% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 60,00 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
 2021 ha caracterizado por ser el año de la recuperación: Recuperación de una mayor normalidad tanto social como económica, tras la "declaración del virus como un mal endémico"; Recuperación del ciclo económico; Recuperación de los beneficios empresariales.

Todo esto ayudado por unos Bancos Centrales en un modo muy pro crecimiento ha permitido que hayamos tenido un año brillante para los mercados de renta variable especialmente del mundo desarrollado, mientras en renta fija sólo los segmentos de mayor riesgo han sido capaces de obtener una rentabilidad atractiva.

En este sentido Ibercaja Gestión Equilibrada ha estado inmersa en todos estos focos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por países, hemos aumentado la exposición a Europa, China y Alemania y la hemos reducido a Zona Euro, Gran Bretaña y Global.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 0,27% frente al 0,57 del fondo. El fondo ha registrado una rentabilidad superior al índice de referencia gracias a la buena asignación de sectores durante el trimestre.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (85% ER01 + 10% NDDUWI + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (87% ER01 Index + 10% NDUACWF Index + 3% EGB0 Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

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

El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2021 ascendía a 1.419.941 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 221.413 miles de euros, con un número total de 31.353 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 0,57% una vez ya deducidos sus gastos del 0,73% (0,44% directos y 0,29% 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 1,52%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora ya que la exposición a renta variable de este fondo es baja.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por posiciones individuales, PART.EURIZON BOND AGGREGATE RMB Z, Part.Ibercaja Dividendo clase B, Part.Ibercaja Sanidad Clase B, Part.Ibercaja Megatrends clase B y Part.Ibercaja Estrategia Dinámica claseB han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en PART.UBS I EQ CHINA OPPORTU USD IA3A, Part.Ibercaja Horizonte Clase B, Part.Ibercaja Plus clase A, Part.Ibercaja Renta Fija 2026 Clase B y Part.Ibercaja Alpha Clase B son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 12.846.747,65 euros. Concretamente, hemos abierto posición en PART.ISHARES STOXX EUR 600 AUTO&PART ETF, Part.Ibercaja Deuda Corp 2025 Clase B, FUTURO US 10YR NOTE A:0322 y Part.Ibercaja Renta Fija 2027 Clase; hemos cerrado posición en PART.VANGUARD FTSE 250 UCITS ETF, CALL S/ S&P 500 A:0721_4800 CBOE, PUT S/ S&P 500 A:0721_3450 CBOE y FUTURO US 10YR NOTE A:09; y hemos realizado compra-ventas en ACCIONES INNOGY SE TENDERED y FUTURO US 10YR NOTE A:12.

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 78.532,60 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 18,80%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 85,67% en IICs gestionadas por Ibercaja Geston, un 7,99% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 6,42% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Ibercaja Gestión.

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 3,12%.

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 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.

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.

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.

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 14.188,09 euros (que representa el 0,001% del patrimonio medio). El presupuesto de 2022 es de 15.188,67 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, el crecimiento económico continuará soportando los beneficios empresariales y la calidad del crédito en 2022, aunque el momentum de beneficios visto en 2021 no se va a repetir. Estimamos crecimientos de entre un 6% y 8% en los beneficios de las bolsas europeas y estadounidenses respectivamente para 2022, bastante alejados de los crecimientos superiores al 50% en los beneficios empresariales vistos en ambas zonas en 2021.

No obstante, seguimos siendo positivos en los mercados de renta variable, asumiendo que las rentabilidades ya no serán tan altas como las vistas en los últimos meses, y sobre todo en un contexto donde la volatilidad va a ser mayor al adelantamos en un ciclo ya más maduro.

En este contexto, toma especial relevancia la selección de sectores y compañías. Favorecemos los de mayor crecimiento, ya sea por recuperación de ciclo o por recuperación estructural, así como aquellas compañías que tengan poder de fijación de precios, en un entorno de inflación alta. Así, combinamos en nuestra visión sectores más cíclicos como el financiero y consumo discrecional, con sectores más defensivos como el farmacéutico ya que en momentos de dudas el mercado volverá a refugiarse en este tipo de compañías. No olvidando toda la temática relacionada con la transformación digital y transición energética, cuyo crecimiento pensamos se va a seguir acelerando el próximo año.

El crecimiento esperado de las ventas asociadas a la "Tecnología ABC" (inteligencia artificial, big data y ciberseguridad) es superior a un 100% en el periodo 2020-2025, por tanto, las oportunidades van a seguir siendo claras en este sector.

Asimismo, la consecución de las metas asociadas hacia los objetivos de una economía baja en carbono y competitiva requiere unas inversiones globales en sectores renovables de más de 50 trillones de dólares en cada década hasta el año 2050, lo que crea unas oportunidades únicas en todas aquellas compañías relacionadas con esta transición energética.

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 en el que las valoraciones están ajustadas y la volatilidad tiende a subir. 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 tirs de los bonos nos dará rentabilidades más atractivas a vencimiento.

En este sentido Ibercaja Gestión Equilibrada es un muy buena opción de inversión de cartera de gestión activa y diversificada para el próximo año.

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. 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.