

Ibercaja Selección Renta Fija

Número de Registro CNMV: 676
 Fecha de registro: 31 de julio de 1996
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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 Internacional

Perfil de riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: La política de inversiones persigue la diversificación de la inversión en renta fija, a través de otros fondos de inversión o IIC's, en los mercados internacionales más significativos. Para ello, el fondo invierte fundamentalmente en participaciones de fondos de inversión de renta fija del Grupo Ibercaja. La exposición a riesgo divisa y la duración de la cartera depende de la coyuntura de mercado y de las expectativas que el equipo gestor tiene en cada momento.

Operativa en instrumentos derivados: El fondo 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 31/12/2020	Datos a 30/6/2020
Nº. de participaciones	22.568.003,15	24.105.930,06
Nº. de partícipes	10.424	10.900
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
2.º semestre 2020	279.110	12,3675
2019	283.661	12,5345
2018	237.633	12,0870
2017	339.028	12,2483

	2.º semestre 2020	1.º semestre 2020	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,29	1,37	1,67	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,19	-0,14	0,10

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
2.º semestre 2020			Acumulado 2020					
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,35	-	0,35	0,44	-	0,44	Patrimonio	-	

Comisión de depositario			Base de cálculo
% efectivamente cobrado			
2.º semestre 2020		Acumulado 2020	
0,05		0,06	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		4.º trimestre 2020	3.º trimestre 2020	2.º trimestre 2020	1.º trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-1,33	1,39	0,29	3,22	-5,98	3,70	-1,32	-0,65	0,57

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,22	01-12-2020	-1,55	16-03-2020	-0,76	29-05-2018
Rentabilidad máxima	0,29	09-11-2020	0,50	26-03-2020	0,34	14-06-2018

¹ Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		4.º trimestre 2020	3.º trimestre 2020	2.º trimestre 2020	1.º trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
Valor liquidativo	3,58	1,32	1,37	2,19	6,43	1,25	1,66	0,84	1,56
Ibex 35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra del Tesoro 1 año	0,53	0,51	0,14	0,80	0,45	0,25	0,30	0,15	0,34
Índice de referencia*	0,87	0,33	0,40	0,75	1,45	0,52	0,74	0,43	0,21
VaR histórico³	2,12	2,12	2,13	2,14	2,08	0,97	0,92	0,91	1,51

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

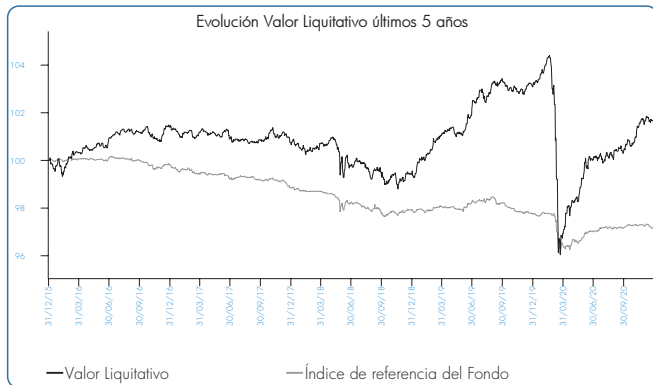
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

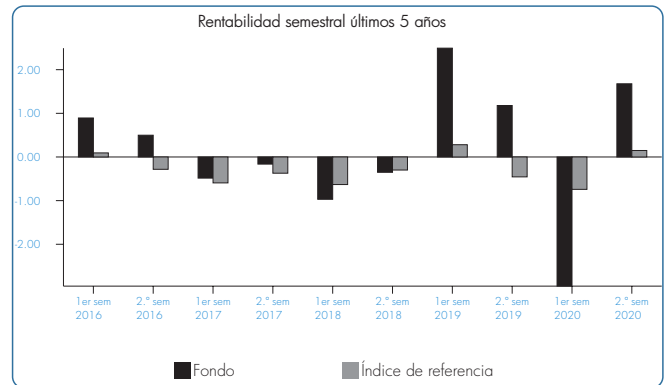
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		4.º trimestre 2020	3.º trimestre 2020	2.º trimestre 2020	1.º trimestre 2020	2019	2018	2017	2015
	1,31	0,34	0,34	0,29	0,34	1,00	0,93	0,95	1,06

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 benchmark hasta el 1 de enero de 2016, era 0,7 Repo mes +0,3 Letra del Tesoro, modificándose en esa fecha a 0,7 EGO1 + 0,3 ERO1. Por lo que la evolución del benchmark en la gráfica, es una composición de ambos.



B. Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	5.843.637	166.686	2,55
Renta fija internacional	978.757	83.849	-0,14
Renta fija mixta euro	1.526.329	71.720	3,97
Renta fija mixta internacional	2.703.229	58.806	4,32
Renta variable mixta euro	192.604	9.621	5,03
Renta variable mixta internacional	621.489	21.547	7,83
Renta variable euro	44.546	3.693	11,38
Renta variable internacional	2.810.754	255.530	10,45
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	789.986	26.722	1,63
Garantizado de rendimiento variable	56.548	2.969	0,98
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.507.681	49.067	4,92
Global	95.869	10.215	28,07
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 semestral media**
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-

Total Fondos	17.171.428	760.425	4,64
--------------	------------	---------	------

* 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 31/12/2020 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2020		30/6/2020	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	272.616	97,67	273.141	93,15
Cartera interior	213.096	76,35	228.991	78,10
Cartera exterior	59.520	21,32	44.149	15,06
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.682	2,39	20.182	6,88
(+/-) RESTO	-187	-0,07	-109	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	279.110	100,00	293.214	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

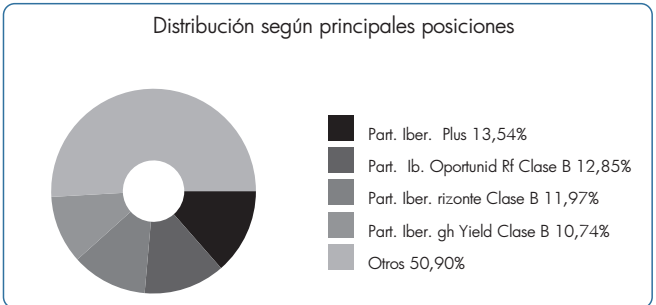
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/20
	Variación 2.º sem. 2020	Variación 1.º sem. 2020	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	293.214	283.661	283.661	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-6,58	6,48	0,05	-199,29
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,66	-3,22	-1,62	-150,28
(+) Rendimientos de gestión	2,06	-3,12	-1,12	-164,51
+ Intereses	-	-	-0,01	-61,23
+ Dividendos	-	-	-	-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	18,11
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,13	-3,12	-1,04	-167,00
+/- Otros resultados	-0,08	-	-0,08	2.588,30
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,11	-0,51	260,37
- Comisión de gestión	-0,35	-0,09	-0,44	269,12
- Comisión de depositario	-0,05	-0,01	-0,06	269,12
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	3,13
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	15,20
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-14,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-13,74
+ Otros ingresos	-	-	-	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	279.110	293.214	279.110	-

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	31/12/2020		30/6/2020	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
PARTICIPACIONES DEUDA CORPO 2024	EUR	2.002	0,72	-	-
PARTICIPACIONES RENTA FIJA 2025	EUR	22.342	8,00	11.154	3,80
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	33.417	11,97	32.366	11,04
PARTICIPACIONES OBJETIVO 2026	EUR	5.716	2,05	14.677	5,01
PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	29.977	10,74	26.551	9,06
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	23.760	8,51	26.734	9,12
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	22.219	7,96	36.222	12,35
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	35.870	12,85	38.100	12,99
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	37.793	13,54	43.188	14,73
TOTAL ICC		213.096	76,34	228.991	78,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		213.096	76,34	228.991	78,10
PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP GBL HI	EUR	5.090	1,82	-	-
PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL HY	EUR	6.210	2,22	-	-
PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRA EUR	EUR	4.108	1,47	-	-
PARTICIPACIONES DWS INVEST ASIA BOND	USD	4.028	1,44	-	-
PARTICIPACIONES AB FCP I AMERICAN IN	USD	4.229	1,52	-	-
PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH	EUR	4.634	1,66	-	-
PARTICIPACIONES VONTOBEL EM MKT DBT	USD	-	-	3.119	1,06
PARTICIPACIONES MS GBL FIXED INCO OP	USD	-	-	4.354	1,48
PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME	USD	4.671	1,67	4.698	1,60
PARTICIPACIONES ISHARES ITALY GOVER	EUR	-	-	2.001	0,68
PARTICIPACIONES ABERDEEN FRONT MKTS	USD	3.995	1,43	3.935	1,34
PARTICIPACIONES AXA IM FIX EUR SHORT	EUR	-	-	5.700	1,94
PARTICIPACIONES MAINFIRST EM CORP	USD	3.567	1,28	3.382	1,15
PARTICIPACIONES GLOBAL EVOLUTION	USD	1.049	0,38	1.087	0,37
PARTICIPACIONES DPAM BONDS E CORP HY	EUR	5.996	2,15	5.590	1,91
PARTICIPACIONES EDMOND EMERGING C	USD	1.396	0,50	1.365	0,47
PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	6.898	2,47	3.502	1,19
PARTICIPACIONES EDR SIGNATURES EU HY	EUR	3.650	1,31	3.347	1,14
PARTICIPACIONES GS EMER MAR DEBT LO	EUR	-	-	2.069	0,71
TOTAL ICC		59.520	21,32	44.149	15,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		59.520	21,32	44.149	15,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		272.616	97,66	273.141	93,14

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2020 (% 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:
 - Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:
 Efectivo compra: 17.000.000,00 Euros (5,94% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 37.500.000,00 Euros (13,10% sobre patrimonio medio)
 - Compraventa de divisas:
 Efectivo compra: 6.370.690,54 Euros (2,23% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 7.322.122,08 Euros (2,56% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 143.990,00 Euros (0,0503% 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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.**

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

El segundo semestre del año, como no podía ser de otra manera, ha seguido marcado por la evolución de la pandemia y sus efectos sobre la economía a nivel mundial. El avance en el desarrollo de la vacuna, los apoyos firmes de las principales autoridades monetarias con sus programas de compra de activos y el desarrollo tanto en Europa como en EEUU de medidas de impulso fiscal, han sido los factores fundamentales que han servido de motor de confianza para los inversores y, ha permitido que los mercados financieros acaben el año muy por encima de lo que se podía anticipar en la primera parte del año.

Merece la pena destacar la favorable evolución de la deuda soberana periférica. El programa de compra de activos del BCE, ampliado en el mes de diciembre tal y como anticipaba el mercado, ha supuesto un importante soporte para la deuda tanto española como italiana, ambas curvas han tocado mínimos históricos. La exposición que mantiene el fondo Ibercaja Selección Renta Fija a la deuda soberana, especialmente italiana a través de los fondos de rentabilidad objetivo ha permitido recoger esta favorable tendencia en los mercados.

En lo que a renta fija privada se refiere, la evolución en el cómputo del semestre también es favorable. La mejora en el sentimiento de los inversores ha permitido que veamos una progresiva reducción de los diferenciales. Esta reducción se ha producido de forma escalonada, primero en las emisiones de mejor calidad crediticia, para posteriormente trasladarse hacia emisiones de rating más bajo y deuda emergente. De esta manera, la aportación del crédito en el fondo Selección ha ido de menos a más, dado el relevante peso que mantiene el fondo en deuda de países desarrollados y deuda de elevado apalancamiento

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La mejora de los mercados a lo largo del semestre se ha visto reflejada especialmente en la deuda soberana, de esta manera a lo largo de estos meses hemos reducido posiciones en fondos con mayor exposición a deuda pública cuyo potencial de revalorización es limitado, incrementando peso en fondos de crédito y de deuda emergente y de baja calidad crediticia por su mayor potencial de revalorización. También hemos bajado peso en fondos monetarios apostando por fondos con mayor duración, ya que no anticipamos repuntes significativos de tipos de cara a 2021.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -0,13% frente al 1,68 del fondo. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de su índice de referencia debido a su mayor diversificación hacia activos de beta más alta como deuda high yield y emergente cuyo comportamiento relativo ha sido más positivo en el segundo semestre del año.

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

El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2020 ascendía a 279.110 miles de euros, registrando una variación en el periodo de -14.104 miles de euros, con un número total de 10.424 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 1,68% una vez ya deducidos sus gastos del 0,68% (0,41% directos y 0,27% 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 4,64%. El fondo ha tenido un peor comportamiento respecto de la media de los fondos de la gestora debido a que se trata de un fondo de renta fija que no se ha podido beneficiar de las subidas generalizadas de los mercados de renta variable en el segundo semestre del año.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre hemos vendido Oportunidad Renta Fija y Objetivo 2026 por su elevado peso en deuda pública, y hemos reducido posiciones en Plus y BP Renta Fija, fondos monetarios de escaso potencial de revalorización.

Por su parte, entre las diversas compras realizadas en el semestre, destacamos que hemos tomado posiciones en Renta Fija 2025, fondo de crédito de largo plazo, hemos incorporado DWS Invest Asia, fondo que invierte en deuda asiática, para dotar de mayor diversificación al fondo hacia deuda emergente y hemos también tomado posiciones en Capital Group Global High Income Opportunities, para incrementar peso en deuda de baja calidad crediticia. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 5.885.645,80 euros. La favorable evolución de los mercados de renta fija durante el segundo semestre, con una importante caída en las rentabilidades ha hecho que los fondos de mayor duración en los que invierte Selección Renta Fija hayan sido los que más han contribuido a la evolución positiva del fondo, destacando Ibercaja Horizonte e Ibercaja High Yield. Este último además se ha visto impulsado en la parte final del semestre por la mejora de la deuda de baja calidad crediticia.

En el lado opuesto nos encontramos con Ibercaja Dólar, la fuerte depreciación vivida por la divisa norteamericana ha propiciado que su contribución a la rentabilidad de Selección Renta Fija haya sido claramente negativa.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 8.542,88 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 18,89%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 76,35% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestión, un 21,32% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 2,39% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras más representativas son: Degroof Petercam, Blackrock, Capital Group Cos, Edmond de Rothschild, Pimco, Flossbach Von Storch Invest, AllianceBernstein, Royal Bank of Canada, Deutsche Bank, Aberdeen, Mainfirst, Saxo, e Ibercaja Gestión.

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 2,12%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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, la Unidad de Control y la Dirección de la gestora analizarán el sentido del voto en el contexto del conflicto de interés identificado.

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.

Las previsiones para el fondo de cara a 2021 son razonablemente optimistas. Es cierto que la parte invertida en deuda soberana y crédito de mayor calidad crediticia tiene menor potencial de revalorización en un entorno de tipos en mínimos históricos. No obstante, el fondo presenta una diversificación importante hacia fondos invertidos en deuda high yield y deuda emergente, los cuales ofrecen un potencial de revalorización ostensiblemente superior, al haberse quedado atrás en la recuperación de la segunda mitad de 2020, lo que debería impulsar la evolución de Ibercaja Selección Renta Fija. También la diversificación hacia la inversión en dólares proporciona una importante descorrelación con respecto a otros activos de la cartera. La gestión va a seguir basándose en la construcción de una cartera global y diversificada, sobreponderando en cada momento aquellos activos con mejor binomio rentabilidad/riesgo.

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 2020 ha sido de 2.022.203€ (del que corresponde a retribución variable 368.960€). El número de empleados beneficiarios ha sido de 43, de los que 40 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 360.457€ de salario fijo y de 102.188€ de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (12), ha correspondido 628.230€ de remuneración fija y 252.398€ de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La política remunerativa actualmente vigente (aprobada en marzo de 2018) introdujo modificaciones relativas a la prohibición del establecimiento de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de remuneraciones, incorporación de cláusulas claw-back, aspectos a considerar en la valoración subjetiva del desempeño, así como la aplicación del principio de proporcionalidad al diferimiento de una parte de la retribución variable. La información de la política remunerativa puede consultarse en la página web fondos.ibercaja.es

Dentro del primer trimestre del año, la Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza su evaluación de la aplicación de la política remunerativa del año anterior con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.