

IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976239484

Correo Electrónico

igf.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 su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/12/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

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

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 EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,48	0,27	0,78	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,32	-0,26	0,29

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	33.390.547,82	24.574.663,62
Nº de Partícipes	13.591	9.746
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	276.329	8,2757
2019	133.529	7,8522
2018	18.328	6,9816
2017	22.206	7,4095

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,08			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,39	5,36	3,45	9,24	-11,49	12,47			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	28-10-2020	-4,62	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,03	09-11-2020	2,56	24-03-2020		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,80	6,23	6,75	11,69	18,19	4,39			
Ibex-35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,36			
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,51	0,14	0,80	0,45	0,25			
0,40 DJSITRD+0,60 ER01	10,25	5,32	5,35	8,76	16,88	4,64			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,75	6,75	6,75	7,19	7,12	3,67			

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

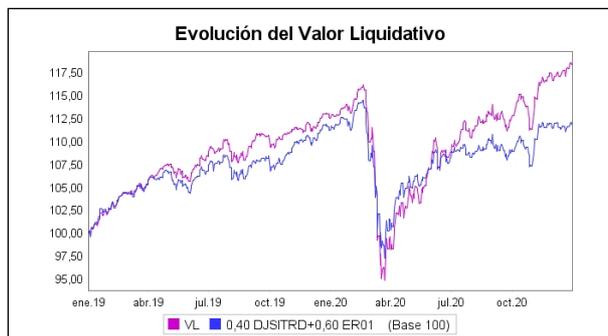
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,66	0,42	0,42	0,41	0,41	1,67	1,92	1,93	1,93

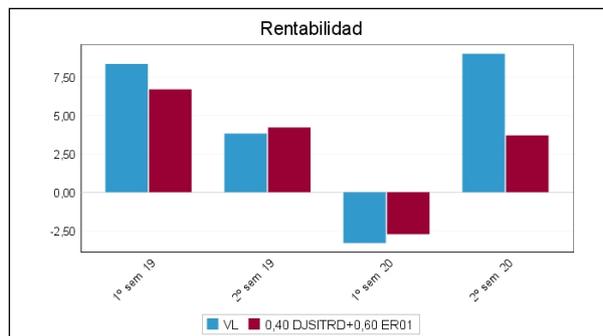
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Con fecha 8.11.18, el fondo ha modificado su vocación inversora, política de inversión y benchmark de referencia. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	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	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	789.986	26.722	1,63
Garantizado de Rendimiento Variable	56.548	2.969	0,98
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.507.681	49.067	4,92
Global	95.869	10.215	28,07
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	17.171.428	760.425	4,64

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	261.465	94,62	165.776	88,85
* Cartera interior	12.047	4,36	9.557	5,12
* Cartera exterior	249.343	90,23	156.132	83,68
* Intereses de la cartera de inversión	75	0,03	86	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.599	6,37	19.589	10,50
(+/-) RESTO	-2.734	-0,99	1.219	0,65
TOTAL PATRIMONIO	276.329	100,00 %	186.583	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	186.583	133.529	133.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	32,54	35,94	68,04	17,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,65	-4,40	5,93	-354,72
(+) Rendimientos de gestión	9,55	-3,53	7,71	-450,70
+ Intereses	0,14	0,11	0,26	59,49
+ Dividendos	0,35	0,58	0,90	-21,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,76	-1,18	0,96	-293,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,04	-2,63	5,65	-446,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-0,24	-0,15	-128,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,24	-0,17	0,12	-277,12
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,03	1.216,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,87	-1,78	35,56
- Comisión de gestión	-0,75	-0,74	-1,50	31,15
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	31,15
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-11,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	80,85
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,12	129,86
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	276.329	186.583	276.329	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

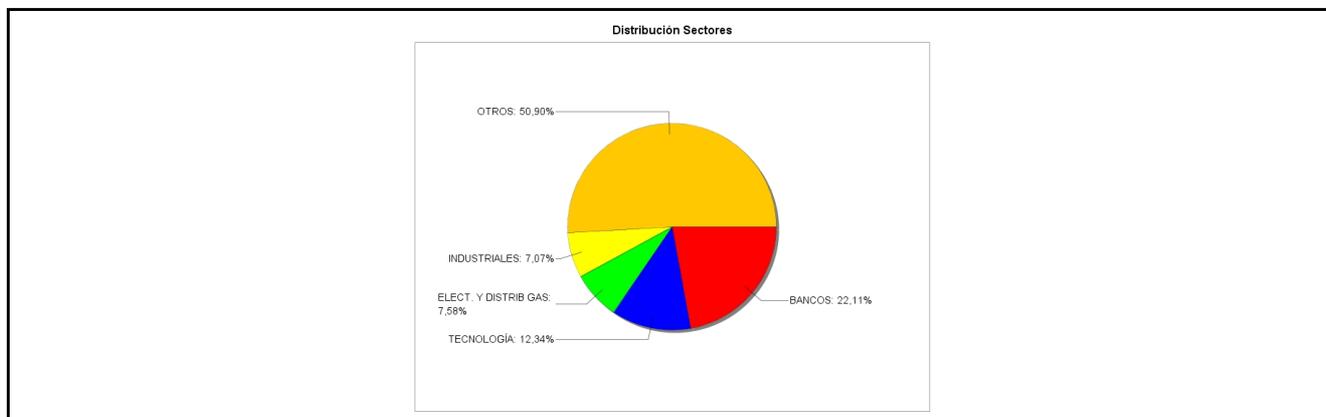
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.079	2,20	2.839	1,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.079	2,20	2.839	1,52
TOTAL RV COTIZADA	5.967	2,17	6.719	3,59
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.967	2,17	6.719	3,59
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.047	4,37	9.557	5,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	121.740	44,05	85.887	46,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	121.740	44,05	85.887	46,04
TOTAL RV COTIZADA	117.937	42,70	66.654	35,79
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	117.937	42,70	66.654	35,79
TOTAL IIC	9.663	3,50	3.588	1,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	249.341	90,25	156.130	83,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	261.387	94,62	165.687	88,87

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CORONA SUECA	C/ Compromiso	1.246	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1246	
TOTAL OBLIGACIONES		1246	

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 de éstos 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 otra 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:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 34.097.918,56 Euros (15,65% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 8.051.260,95 Euros (3,69% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 164.039,25 Euros (0,0753% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 1.332.691,00 Euros (0,6115% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 5.190,00 Euros (0,0024% 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.

Los inversores cerraron el año 2020 dando continuidad a la dinámica alcista que los mercados habían acentuado en noviembre. Su desempeño estuvo favorecido por el inicio de las vacunaciones frente a la COVID-19 a nivel mundial, el desbloqueo del plan de recuperación europeo (Next Generation EU) y la firma, en la última semana de diciembre, del acuerdo comercial del brexit y de un nuevo paquete de estímulo fiscal en EE.UU. Además, en sus respectivas reuniones de diciembre, los principales bancos centrales reiteraron la intención de mantener unas condiciones financieras acomodaticias por un largo periodo de tiempo. En su conjunto, todos estos elementos alimentaron el optimismo y el apetito de los inversores por los activos de riesgo y con vinculación más estrecha al ciclo económico. Así, los mercados financieros cerraron el año con un mes de diciembre de alzas generalizadas en las bolsas, en los precios de las materias primas y en la mayoría de las divisas en sus cruces frente al dólar. En un año de desplomes bursátiles históricos (en marzo la bolsa estadounidense había sufrido la tercera peor sesión de los últimos 100 años), los principales parqués bursátiles terminaron el mes de diciembre con ganancias generalizadas. Índices como el MSCI ACWI, que incluye tanto a países desarrollados como emergentes, o el estadounidense S&P 500 lograron compensar las pérdidas de la primavera e incluso alcanzaron nuevos máximos históricos en diciembre. Por su parte, las bolsas europeas también mostraron muy buen comportamiento en el tramo final del año, empujadas por la recuperación de los sectores más vinculados al ciclo económico (como el energético y el financiero).

El mercado de bonos con criterios sostenibles ha superado con creces los volúmenes emitidos el año anterior. Estas mayores emisiones se han centrado en bonos de sectores como el de los automóviles. Algunos nombres que han salido han sido Daimler, Volkswagen o Volvo. Pero no solo el crédito con criterios sostenibles ha crecido en 2020. Alemania, por ejemplo, es uno de los países que ha emitido deuda de este tipo a un plazo de 10 años. La intención del Tesoro alemán es crear una curva comparable de bonos verdes paralelas a las emisiones tradicionales y que permitirá comparar ese efecto tan importante para los inversores en renta fija sostenible llamado "greennium", es decir, la prima de los bonos verdes. Adicionalmente, el BCE anunció que desde el 1 de enero de 2021 empezará a aceptar ciertos bonos sostenibles en sus operaciones repo, así como en sus programas de compras. Las compras de estos bonos se unen a las de bonos verdes que el BCE ya lleva tiempo realizando, de modo que ya posee casi el 20% de este tipo de activo. La renta fija sostenible vuelve a hacerlo mejor que la no sostenible. El índice MSCI Euro Green Bond ha subido en el semestre un 3,12% frente al Euro Aggregate Total Return que ha subido un 2,73%. El diferencial en el año asciende a 74 puntos básicos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Tecnología, Industriales y Construcción, y lo hemos bajado en Electricidad y Distribución de Gas y Opciones y Futuros. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia, Gran Bretaña y Suiza y la hemos reducido a España, Alemania y Holanda.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 3,68% frente al 9,00% del fondo. La diferencia positiva a favor del fondo frente a su índice de referencia se debe a la selección de valores en la cartera de renta variable que añade 4,25 puntos porcentuales de valor, entre ellos Prysmian, Xylem, Vestas, First Solar y Suez Environment, todos

ellos relacionados con la temática medioambiental. La gestión de la renta fija también suma en la generación de retorno por encima del índice de referencia, siendo la mayor duración de la cartera de renta fija el principal motivo.

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

El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2020 ascendía a 276.329 miles de euros, registrando una variación en el período de 89.746 miles de euros, con un número total de 13.591 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 9,00% una vez ya deducidos sus gastos del 0,84% sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo con relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un 4,64%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Irlanda, Canadá y España han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en U.S.A., Francia e Italia destacan positivamente. Por sectores, Farmacéuticas y Biotecnología y Construcción son los de peores resultados; Tecnología, Industriales y Agua y Residuos destacan positivamente. Por posiciones individuales, Prysmian, Xylem, Vestas, First Solar y Suez Environment han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Citrix, Kingspan, Danone, Nokia y Telefónica son las que peor se han comportado.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 20.820.038,34 euros. Concretamente, hemos abierto posición en NOVARTIS, ASTRAZENCA, SONY, ELECTROLUX, STMICROELECTRONICS, SCHNEIDER ELECTRIC, EDWARDS LIFESCIENCES, CIENA CORP, NORTONLIFELOCK, NVIDIA CORP, NATIONAL GRID, LINDE, DAIFUKU CO, BNP PARIBAS SUST ENHAN BOND 12M, B.FCC AQUALIA, QIAGEN N.V., CENTENE CORP, ITM POWER, B.BANCO SANTANDER, B.ASSICURAZIONI GEN, B.MEDIOBANCA, B.BANCO SABADELL, B.DAIMLER AG, B.ERG SPA, B.ICADE SANTE, B.CASSA DEPOSITI PRESTITI, B.SOCIETE GENERALE, B.CTP, B.CHANEL CERES, B.VOLVO CAR, B.MIZUHO FINAN GROUP, LENNOX INTERNATIONAL, B.GETLINK, B.CAIXABANK, B.UPM KYMMENE, B.HOLCIM FINANCE, PAGARE FCC, B.CREDIT MUTUEL ARKEA, PAGARE AUDAX RENOVABLES, B.FLUVIUS SYSTEM, B.STORA ENSO, B.GLOBAL SWITCH FINA y B.SBB TREASURY; hemos cerrado posición en BNP PARIBAS, ENERGIAS DE PORTUGAL, ERICSSON, SIEMENS, SAGE GROUP, BBVA S.A., INTESA SANPAOLO, KONINKLIJKE PHILIPS NV, SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY, WACKER CHEMIE AG, B.IBERDROLA INTERNAT BV, B.FCE BANK, EUSKALTEL SA, B.TEVA PHARM, B.SOUTHERN POWER CO, B.CASSA DEPOSITI PRESTIT, B.SWEDBANK AB, B.IBERDROLA FINANZAS, B.TORONTO-DOMINION BANK, B.KBC GROUP, B.MITSUBISHI, B.ENGIE, B.CITIGROUP, B.TELEFONICA EMIS, B.SNAM SPA, B.INSTITU CREDIT OFI, B.ABN AMRO BANK, B.ENEL FINANCE INTL, B.ROYAL BANK OF CANADA, B.HSBC HOLDINGS, B.KONINKL AHOLD, US ECOLOGY INC, B.ELECTRICITE DE FRANCE, B.TENNET HOLDING, B.US TREASURY, B.DE VOLKSBANK, B.EON, B.BANCO SANTANDER, B.TERNA, B.NATIONAL GRID, INGERSOLL RAND INC, B.BBVA, B.BASF y FUTURO S/ STOXX EURO ESG-X A:09; y hemos realizado compra-ventas en DAIMLER AG, BMW, KINGSPAN GROUP, ANHEUSER-BUSCH INBEV, DERECHOS IBERDROLA, SIEMENS ENERGY AG, DERECHOS TELEFONICA y DERECHOS REPSOL.

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 116.486,54 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo, el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 4,51%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2020 el fondo se encuentra invertido un 44,87% en renta variable (44,87% en inversión directa), un 46,25% en renta fija, un 3,50% en IICs y un 6,37% en liquidez. Dentro de la renta variable, los sectores con mayor peso

son tecnología (26,39%), industriales (10,49%), equipos y servicios sanitarios (9,32%), agua y residuos (8,39%) y químicas/papel/textil (7,12%). Dentro de la renta fija, los sectores más representados son bancos (40,73%), eléctricas (8,50%) y energías renovables (5,97%). La parte de renta fija invierte en bonos verdes, sociales y sostenibles. La cartera de renta fija cuenta, a 31 de diciembre de 2020, con una duración de 4,78 años, rating medio BBB/Baa2, cupón del 1,05% y TIR de 0,25%. Por divisas: euro (72,31%), dólar (16,15%), libra esterlina (5,71%) y franco suizo (2,07%).

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 6,75%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Ibercaja Gestión, SGIIC, 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 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. 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. Particularmente, en el ejercicio 2020, el fondo ha acudido a la junta de Iberdrola, S.A., apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable. Esta junta tenía prima de asistencia.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

Colaboración con la Asociación Motorista P.I.C.A., protección a la infancia contra el abuso. Esta institución fue premiada por la iniciativa de Ibercaja Banco, II Convocatoria interna de proyectos solidarios - Impulso solidario 2019. La colaboración económica se destina a la protección de la infancia ante cualquier tipo de abuso: 2.500 €
Colaboración con UNICEF a través del programa "Un regalo solidario es un Regalo Azul", proyecto a través del cuál enviando productos imprescindibles para su supervivencia, se consiguen mejoras reales en la vida de niños y niñas que se encuentran en situaciones muy desfavorables. Compra tarjetas: 300 €

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo durante 2020 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en la 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 operatoria 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 18.421,63 euros (que representa el 0,01% del patrimonio medio). El presupuesto de 2021 es de 25.194,42 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses las expectativas para los activos de riesgo son positivas. En renta fija los diferenciales pueden continuar estrechando gracias a que las grandes compras del BCE generarán una oferta negativa de bonos hacia los inversores privados, por lo que el apetito inversor será muy elevado. Además, la fuerte demanda estructural existente para los bonos verdes, sociales y sostenibles y la mayor transparencia de estas compañías hacen que la inversión con criterios ambientales, sociales y de gobernanza sea atractiva para los inversores. Además, con las nuevas incorporaciones

de los bonos sostenibles en las operaciones de repo, se ha abierto la puerta a un programa de compra de activos verdes o sostenibles en 2021.

En lo que respecta a la renta variable nuestra visión sigue positiva a medio plazo: Desde el punto de vista de ciclo nos encontramos en una zona muy atractiva para el mercado. Es cierto, que en términos de valoración absoluta los niveles de PER nos pueden parecer algo estresados, sin embargo, estos múltiplos están muy soportados, si las revisiones de beneficios siguen siendo positivas. Tanto en términos de flujos como de posicionamiento el mercado nos sigue dando soporte, aunque en momentos determinados el sentimiento haya llegado a niveles algo extremos. Adicionalmente, los desarrollos regulatorios (Taxonomía, divulgación de información extrafinanciera, integración de riesgos ASG), así como la creciente demanda social, continuarán canalizando los flujos hacia la inversión sostenible. La entrada en fondos globales de renta variable ASG suma 153 billones de dólares en 2020, frente a salidas por 37 billones de dólares de fondos de renta variable global no ASG. A nivel global, los fondos ASG han aumentado su porcentaje sobre activos bajo gestión en más de un 100% en 2020, hasta el 5,6%, con EEUU experimentando el mayor incremento. En 2021, el foco en la inversión socialmente responsable continuará ganando tracción con desarrollos regulatorios entrando en vigor y eventos como la cumbre del Convenio sobre la Diversidad Biológica de la ONU en mayo de 2021 y la COP26 de las Naciones Unidas sobre el cambio climático en noviembre de 2021.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679JR9 - BONO BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	4.086	1,48	2.839	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.086	1,48	2.839	1,52
ES0536463195 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 0,83 2021-05-25	EUR	1.993	0,72	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.993	0,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.079	2,20	2.839	1,52
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.079	2,20	2.839	1,52
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	0	0,00	156	0,08
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	0	0,00	1.120	0,60
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	245	0,13
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA	EUR	1.845	0,67	1.827	0,98
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	568	0,21	743	0,40
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	818	0,30	772	0,41
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.736	0,99	1.855	0,99
TOTAL RV COTIZADA		5.967	2,17	6.719	3,59
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.967	2,17	6.719	3,59
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.047	4,37	9.557	5,11
XS1979491559 - BONO CO 0,20 2024-01-31	EUR	0	0,00	101	0,05
IT0005210650 - BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	747	0,27	713	0,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		747	0,27	814	0,43
US912810EG95 - BONO ESTADO USA 8,75 2020-08-15	USD	0	0,00	943	0,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	943	0,51
XS2271332285 - BONO SBB TRASURY 0,75 2028-12-14	EUR	2.970	1,07	0	0,00
XS2241825111 - BONO GLOBAL SWITCH FINAN 1,38 2030-10-07	EUR	2.088	0,76	0	0,00
XS2265360359 - BONO STORA ENSO 0,63 2030-12-02	EUR	509	0,18	0	0,00
BE0002755362 - BONO FLUVIUS SYSTEM 0,25 2030-12-02	EUR	1.218	0,44	0	0,00
FR0013517307 - BONO CREDIT MUTUEL ARKEA 1,25 2029-06-11	EUR	2.664	0,96	0	0,00
XS2261215011 - BONO HOLCIM FINANCE 0,50 2031-04-23	EUR	2.563	0,93	0	0,00
XS2257961818 - BONO JPM-KYMMENE 0,13 2028-11-19	EUR	2.444	0,88	0	0,00
XS2258971071 - BONO CAIXABANK 0,38 2026-11-18	EUR	1.808	0,65	0	0,00
XS2247623643 - BONO GETLINK SE 3,50 2025-10-30	EUR	2.465	0,89	0	0,00
FR00140005J1 - BONO BNP PARIBAS 0,38 2027-10-14	EUR	2.025	0,73	0	0,00
XS2241387252 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,21 2025-10-07	EUR	810	0,29	0	0,00
XS2240978085 - BONO VOLVO CAR AB 2,50 2027-10-07	EUR	1.960	0,71	0	0,00
XS2239845097 - BONO CHANEL CERES 0,50 2026-07-31	EUR	1.931	0,70	0	0,00
XS2238342484 - BONO CTP BV 2,13 2025-10-01	EUR	3.592	1,30	0	0,00
FR0013536661 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,88 2028-09-22	EUR	2.065	0,75	0	0,00
IT0005422032 - BONO CASSA DEPOSITI 1,00 2028-09-21	EUR	1.140	0,41	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013535150 - BONO CADE SANTE 1,38 2030-09-17	EUR	858	0,31	0	0,00
XS2229434852 - BONO ERG SPA 0,50 2027-09-11	EUR	1.921	0,70	0	0,00
DE000A289QR9 - BONO DAIMLER AG 0,75 2030-09-10	EUR	1.093	0,40	0	0,00
XS2228245838 - BONO B.SABADELL 1,13 2027-03-11	EUR	3.105	1,12	0	0,00
XS2227196404 - BONO MEDIOBANCA 1,00 2027-09-08	EUR	3.630	1,31	0	0,00
XS2201857534 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 2,43 2031-07-14	EUR	1.739	0,63	0	0,00
XS2194370727 - BONO B.SANTANDER DER/RF 1,13 2027-06-23	EUR	4.246	1,54	0	0,00
BE0974365976 - BONO KBC GROUP NV 0,38 2027-06-16	EUR	714	0,26	701	0,38
XS2132337697 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,98 2024-06-09	EUR	468	0,17	458	0,25
DE000A289DC9 - BONO BASF SE 0,25 2027-06-05	EUR	0	0,00	1.507	0,81
XS2182404298 - BONO BBVA 0,75 2025-06-04	EUR	0	0,00	605	0,32
XS2123970167 - BONO VF CORP 0,25 2028-02-25	EUR	2.733	0,99	2.556	1,37
XS2089368596 - BONO INTESA SANPAOLO 0,75 2024-12-04	EUR	4.119	1,49	2.972	1,59
XS1694219780 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,93 2024-10-11	EUR	1.045	0,38	1.024	0,55
XS2104915033 - BONO NATIONAL G 0,19 2025-01-20	EUR	0	0,00	301	0,16
XS1702729275 - BONO E.ON INTNTAL FIN 1,25 2027-10-19	EUR	2.732	0,99	2.654	1,42
XS2100663579 - BONO DIGITAL DUTCH FINCO 0,63 2025-07-15	EUR	2.564	0,93	1.484	0,80
XS2067135421 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	1.631	0,59	1.580	0,85
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	1.227	0,44	2.193	1,18
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	1.736	0,63	1.682	0,90
XS2058731717 - BONO SHINHAN BANK 0,25 2024-10-16	EUR	1.219	0,44	1.162	0,62
XS2080205367 - BONO NATWEST GROU 0,75 2025-11-15	EUR	1.328	0,48	1.276	0,68
XS2081500907 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 1,66 2026-12-04	EUR	2.110	0,76	1.000	0,54
XS1858912915 - BONO TERNA RETE 1,00 2023-07-23	EUR	0	0,00	1.027	0,55
XS1881533563 - BONO IREN SPA 1,95 2025-09-19	EUR	2.970	1,07	2.925	1,57
XS2063247915 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,30 2026-10-04	EUR	0	0,00	1.995	1,07
XS1197336263 - BONO VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	947	0,34	941	0,50
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	3.464	1,25	2.533	1,36
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	1.453	0,53	1.373	0,74
XS2053052895 - BONO EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	1.473	0,53	443	0,24
XS2047500769 - BONO EON SE 0,18 2024-08-28	EUR	0	0,00	296	0,16
XS2047500769 - BONO EON SE 0,10 2024-08-28	EUR	0	0,00	494	0,26
XS2052503872 - BONO DE VOLKSBANK 0,01 2024-09-16	EUR	0	0,00	1.587	0,85
XS2051032444 - BONO SPAREBANK 1 SMN 0,13 2026-09-11	EUR	1.509	0,55	1.465	0,79
XS2028900087 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,85 2029-07-19	EUR	428	0,16	401	0,22
XS2020608548 - BONO HERA 0,88 2027-07-05	EUR	1.168	0,42	1.125	0,60
XS2026150313 - BONO A2A SPA 1,00 2029-07-16	EUR	594	0,22	557	0,30
FR0013428489 - BONO ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	513	0,19	499	0,27
XS1435056426 - BONO SOUTHERN POWER CO 1,85 2026-06-20	EUR	1.658	0,60	546	0,29
DE000LB2CLH7 - BONO LB BADEN WUERTTEMBER 0,38 2026-07-29	EUR	409	0,15	395	0,21
XS1432384664 - BONO TENNET HOLDING 1,00 2026-06-13	EUR	0	0,00	738	0,40
FR0013213295 - BONO EDF 1,00 2026-10-13	EUR	0	0,00	1.464	0,78
XS2026171079 - BONO FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	1.324	0,48	1.260	0,68
XS2022179159 - BONO KOREA DEVELOPMENT BA 0,01 2024-07-10	EUR	150	0,05	148	0,08
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	658	0,24	0	0,00
XS1676952481 - BONO SSE PLC 0,88 2025-09-06	EUR	1.780	0,64	1.729	0,93
XS2009891479 - BONO VATTENFALL AB 0,50 2026-06-24	EUR	1.447	0,52	1.407	0,75
XS2018636600 - BONO AHOLD 0,25 2025-06-26	EUR	0	0,00	1.494	0,80
XS2016070430 - BONO WESTPAC SEC NZ 0,30 2024-06-25	EUR	509	0,18	1.512	0,81
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	2.004	0,73	400	0,21
XS1998025008 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,47 2024-05-30	EUR	1.533	0,55	1.504	0,81
XS2002017361 - BONO VODAFONE GROU 0,90 2026-11-24	EUR	2.596	0,94	2.506	1,34
XS2001175657 - BONO PHILIPS 0,50 2026-05-22	EUR	569	0,21	1.568	0,84
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	0	0,00	1.356	0,73
XS1893621026 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2025-10-13	EUR	990	0,36	972	0,52
US037833BU32 - BONO APPLE INCORPORATED 2,85 2023-02-23	USD	781	0,28	854	0,46
XS1691909920 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,96 2024-10-16	EUR	1.047	0,38	1.021	0,55
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	0	0,00	1.502	0,81
XS1750986744 - BONO ENEL FINANCE INTL 1,13 2026-09-16	EUR	0	0,00	1.688	0,90
XS1982037696 - BONO ABN AMRO 0,50 2026-04-15	EUR	0	0,00	307	0,16
XS1981060624 - BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	3.367	1,22	2.201	1,18
XS1980270810 - BONO TERNA RETE 1,00 2026-04-10	EUR	640	0,23	623	0,33
XS1979446843 - BONO UBI BANCA 1,50 2024-04-10	EUR	1.894	0,69	305	0,16
IT0005366460 - BONO CASSA DEPOSITI 2,13 2026-03-21	EUR	1.000	0,36	957	0,51
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	1.850	0,67	1.771	0,95
XS1960260021 - BONO LEASEPLAN CORP 1,38 2024-03-07	EUR	1.161	0,42	1.114	0,60
XS1957442541 - BONO SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	0	0,00	734	0,39
FR0013405537 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	738	0,27	721	0,39
XS1946004451 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	0	0,00	1.551	0,83
XS1939355753 - BONO CITIGROU 0,50 2022-01-29	EUR	0	0,00	151	0,08
FR0013245859 - BONO ENGIE SA 0,88 2024-03-27	EUR	0	0,00	309	0,17
XS1758752635 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,68 2023-01-26	EUR	0	0,00	202	0,11
BE0002602804 - BONO KBC GROUP NV 0,88 2023-06-27	EUR	0	0,00	1.023	0,55
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS 0,50 2021-09-27	EUR	0	0,00	101	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1847692636 - BONO IBERDROLA FINANZAS 1,25 2026-10-28	EUR	0	0,00	1.069	0,57
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	1.386	0,50	716	0,38
XS1711933033 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2022-11-07	EUR	0	0,00	400	0,21
US456837AJ28 - BONO JING GROEP NV 1,40 2022-03-29	USD	168	0,06	181	0,10
XS1716820029 - BONO BARCLAYS 0,63 2023-11-14	EUR	2.683	0,97	647	0,35
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,17 2024-12-01	EUR	139	0,05	127	0,07
IT0005314544 - BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	0	0,00	606	0,32
XS1434560642 - BONO SOUTHERN POWER CO 1,00 2022-06-20	EUR	0	0,00	1.424	0,76
XS1633845158 - BONO LLOYDS 0,24 2024-06-21	EUR	101	0,04	99	0,05
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	0	0,00	97	0,05
US500769HD99 - BONO KFW BANKENGRUPPE 2,00 2021-11-30	USD	0	0,00	180	0,10
XS1389996882 - BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	0	0,00	369	0,20
XS1485748393 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	102	0,04	95	0,05
XS1057055060 - BONO IBERDROLA INTL 2,50 2022-10-24	EUR	0	0,00	327	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		119.674	43,30	83.286	44,65
XS2265825849 - PAGARE F.C.C. 0,19 2021-02-15	EUR	350	0,13	0	0,00
US89114QB40 - BONO TD BANK 1,85 2020-09-11	USD	0	0,00	355	0,19
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS 0,36 2021-09-27	EUR	101	0,04	0	0,00
XS0324964666 - BONO HBOS 5,37 2021-06-30	EUR	234	0,08	228	0,12
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	100	0,04	0	0,00
US500769HD99 - BONO KFW BANKENGRUPPE 2,00 2021-11-30	USD	163	0,06	0	0,00
XS1389996882 - BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	372	0,13	0	0,00
XS1439749109 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 0,38 2020-07-25	EUR	0	0,00	60	0,03
XS1317725726 - BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	0	0,00	201	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.319	0,48	844	0,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		121.740	44,05	85.887	46,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		121.740	44,05	85.887	46,04
US5261071071 - ACCIONES LENNOX INTERNATIONAL	USD	1.458	0,53	0	0,00
GB00B0130H42 - ACCIONES ITM POWER	GBP	1.729	0,63	0	0,00
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL RAND	USD	0	0,00	144	0,08
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES	USD	772	0,28	515	0,28
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS	USD	880	0,32	758	0,41
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	1.867	0,68	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	2.459	0,89	577	0,31
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	1.629	0,59	0	0,00
US91734M1036 - ACCIONES US ECOLOGY	USD	0	0,00	377	0,20
FR0000444448 - ACCIONES NEXANS SA	EUR	1.776	0,64	826	0,44
US23283R1005 - ACCIONES CYRUSONE INC	USD	1.617	0,59	971	0,52
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	1.571	0,57	965	0,52
JP3497400006 - ACCIONES DAIFUKU	JPY	1.006	0,36	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	2.616	0,95	3.550	1,90
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2.013	0,73	1.318	0,71
FR0011981968 - ACCIONES WORLDFINE SA	EUR	1.801	0,65	907	0,49
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	1.639	0,59	1.251	0,67
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	1.689	0,61	1.773	0,95
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	1.986	0,72	1.453	0,78
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	4.856	1,76	3.444	1,85
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	2.263	0,82	1.060	0,57
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ	EUR	3.390	1,23	908	0,49
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	1.684	0,61	1.533	0,82
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	2.219	0,80	1.198	0,64
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	3.074	1,11	1.995	1,07
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	2.130	0,77	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	3.089	1,12	2.357	1,26
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	509	0,18	452	0,24
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	0	0,00	366	0,20
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	565	0,20	422	0,23
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL	GBP	1.933	0,70	0	0,00
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO	EUR	1.564	0,57	1.063	0,57
US85339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	1.415	0,51	556	0,30
US67066G1040 - ACCIONES INDIA CORP	USD	1.069	0,39	0	0,00
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	1.051	0,38	936	0,50
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	1.687	0,61	663	0,36
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK	USD	1.191	0,43	0	0,00
US1717793095 - ACCIONES CIENA	USD	1.384	0,50	0	0,00
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS	GBP	761	0,28	612	0,33
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE	GBP	750	0,27	901	0,48
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	1.629	0,59	909	0,49
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	1.501	0,54	500	0,27
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	708	0,26	718	0,39
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS	EUR	0	0,00	1.038	0,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFESCIENCES	USD	2.315	0,84	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	0	0,00	26	0,01
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	1.764	0,64	756	0,41
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	1.590	0,58	1.308	0,70
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP	GBP	0	0,00	665	0,36
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	1.656	0,60	458	0,25
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	682	0,25	668	0,36
US1773761002 - ACCIONES CITRIX	USD	3.408	1,23	1.843	0,99
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.633	0,59	363	0,19
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	243	0,09	231	0,12
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	2.129	0,77	0	0,00
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	1.696	0,61	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.661	0,60	1.006	0,54
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	1.902	0,69	816	0,44
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	2.231	0,81	1.266	0,68
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	733	0,27	830	0,45
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	3.526	1,28	2.622	1,41
SE000103814 - ACCIONES ELECTROLUX	SEK	1.245	0,45	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.265	0,46	733	0,39
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	1.952	0,71	1.853	0,99
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.171	0,42	1.117	0,60
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	1.995	0,72	950	0,51
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	2.504	1,34
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	630	0,23	778	0,42
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	341	0,12	309	0,17
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	4.515	1,63	1.232	0,66
JP3435000009 - ACCIONES SONY	JPY	1.379	0,50	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	1.637	0,59	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	1.255	0,45	1.282	0,69
SE000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	0	0,00	1.895	1,02
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	638	0,23	600	0,32
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.382	0,50	1.512	0,81
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	2.431	0,88	0	0,00
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	0	0,00	1.998	1,07
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	0	0,00	18	0,01
TOTAL RV COTIZADA		117.937	42,70	66.654	35,79
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		117.937	42,70	66.654	35,79
LU1165135952 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS AQUA	EUR	2.118	0,77	1.745	0,94
LU0767911984 - PARTICIPACIONES STANDARD L EUR CORP	EUR	2.322	0,84	982	0,53
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	202	0,07	167	0,09
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	3.004	1,09	0	0,00
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	2.017	0,73	694	0,37
TOTAL IIC		9.663	3,50	3.588	1,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		249.341	90,25	156.130	83,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		261.387	94,62	165.687	88,87

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

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.

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

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