

IBERCAJA SOSTENIBLE Y SOLIDARIO, FI

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019**Gestora:** 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.
Pricewaterhousecoopers S.L.**Depositorio:** CECABANK, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** 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
976.23.94.84

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,02	0,52	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,09	0,50	0,29	0,31

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	17.005.397,61	4.565.455,57
Nº de Partícipes	6.440	1.525
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	133.529	7,8522
2018	18.328	6,9816
2017	22.206	7,4095
2016	21.745	7,4728

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,47	1,63	2,15	2,94	5,24				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	02-10-2019	-1,02	05-08-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,69	11-10-2019	0,87	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,39	3,85	5,26	4,29	4,07				
Ibex-35	12,36	13,00	13,19	10,96	12,33				
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,38	0,22	0,11	0,21				
0,40 DJSI+0,60 ER01	4,64	4,14	5,73	4,11	4,42				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,67	3,67	0,00	0,00	0,00				

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,67	0,42	0,42	0,42	0,42	1,92	1,93	1,93	1,99

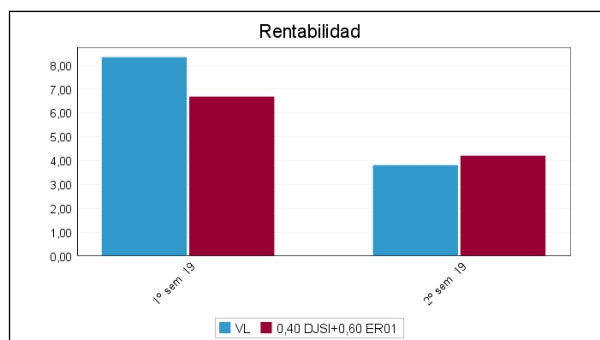
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	5.108.250	160.667	0,81
Renta Fija Internacional	908.121	99.361	1,41
Renta Fija Mixta Euro	1.560.615	59.575	1,23
Renta Fija Mixta Internacional	1.764.910	38.839	2,61
Renta Variable Mixta Euro	248.400	11.533	2,78
Renta Variable Mixta Internacional	390.627	11.905	4,26
Renta Variable Euro	63.070	4.277	5,00
Renta Variable Internacional	2.665.640	316.572	8,74
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	895.982	29.371	-0,30
Garantizado de Rendimiento Variable	149.400	8.875	0,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.431.261	57.199	0,83
Global	175.975	36.705	-1,37
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	15.362.251	834.879	2,51

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	125.978	94,35	27.812	80,54
* Cartera interior	7.567	5,67	1.208	3,50
* Cartera exterior	118.241	88,55	26.592	77,01
* Intereses de la cartera de inversión	170	0,13	13	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.730	7,29	7.134	20,66
(+/-) RESTO	-2.178	-1,63	-413	-1,20
TOTAL PATRIMONIO	133.529	100,00 %	34.532	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)	34.532	18.328	18.328	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	124,83	63,24	221,45	564,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,83	7,66	9,41	68,28
(+) Rendimientos de gestión	4,71	8,56	11,19	85,38
+ Intereses	0,14	0,26	0,34	85,97
+ Dividendos	0,20	0,78	0,67	-12,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,19	1,34	0,32	-148,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,51	5,72	9,58	165,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,32	0,14	-104,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	0,14	0,13	-0,66
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	452,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,90	-1,78	230,73
- Comisión de gestión	-0,75	-0,74	-1,50	240,62
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	240,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	-0,01	0,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	152,50
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,07	-0,11	165,85
(+) 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)	133.529	34.532	133.529	

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

3. Inversiones financieras

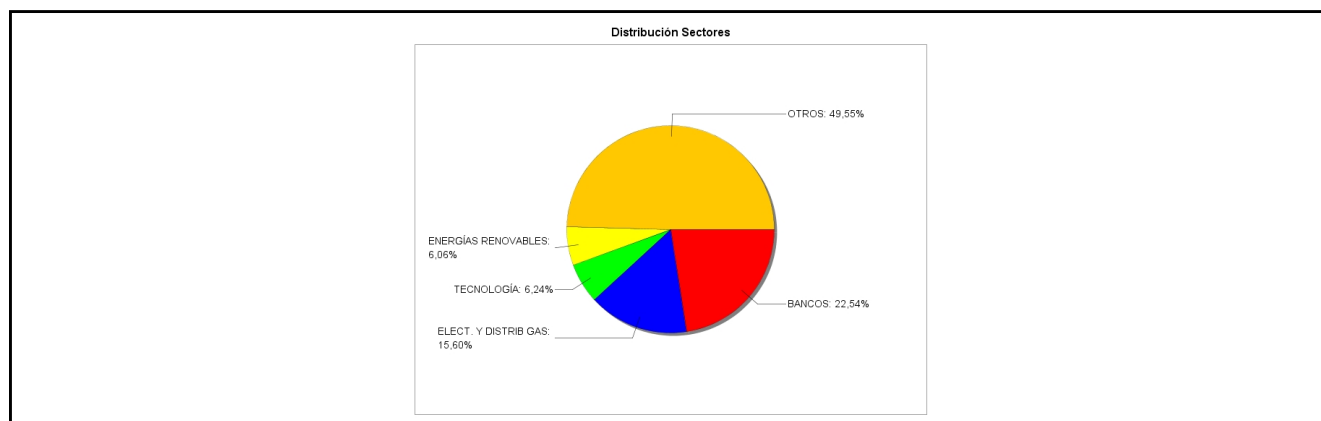
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.337	1,00	220	0,64
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	1.337	1,00	220	0,64
TOTAL RV COTIZADA	6.230	4,66	988	2,87
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	6.230	4,66	988	2,87
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	7.567	5,66	1.208	3,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	70.631	52,89	15.254	44,21
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	70.631	52,89	15.254	44,21
TOTAL RV COTIZADA	42.777	32,03	10.482	30,34
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	42.777	32,03	10.482	30,34
TOTAL IIC	4.832	3,61	855	2,48
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	118.241	88,53	26.591	77,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	125.808	94,19	27.799	80,54

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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: 23.512.912,46 Euros (30,56% sobre patrimonio medio) Efectivo venta: 6.469.102,26 Euros (8,41% sobre patrimonio medio) - Comisión de depositaria: Importe: 57.748,52 Euros (0,0750% sobre patrimonio medio) - Importe financiado: Importe: 554.061,12 Euros (0,7200% sobre patrimonio medio) - Comisión pagada por liquidación de valores:
--

Importe: 10.440,00 Euros (0,0136% 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.

Tras unos trimestres complicados, en los que los indicadores de sentimiento económico iban cediendo a nivel global, recientemente algunos indicadores de confianza representativos han flexionado al alza. Por ejemplo, el indicador compuesto PMI global de noviembre se situó en los 51,5 puntos (+0,7 puntos respecto a octubre). Una lectura similar se puede extraer del PMI de manufacturas a nivel mundial que, por primera vez desde abril, se situó en zona expansiva (por encima de los 50 puntos) gracias a que las economías emergentes ya se están recuperando del bache del sector (no así las avanzadas). Estos datos son un augurio esperanzador de cara a la leve mejora prevista en el año que arrancamos. En el último mes se ha producido una mejora en las perspectivas de la guerra comercial entre EE.UU y China y el brexit. En relación con el conflicto comercial, EE.UU. y China anunciaron a mediados de diciembre un primer acuerdo comercial (la primera fase de un total de tres) con el que China se compromete a aumentar sustancialmente sus compras de bienes y servicios estadounidenses, y tras el que EE. UU. suspendió un incremento arancelario previsto para el 15 de diciembre y rebajó los tipos arancelarios aplicados en septiembre de 2019. Así, se trata de un primer paso positivo, pero dentro de la cautela: habrá que ver cómo se desarrollan las negociaciones de las siguientes fases y hay que tener en cuenta que se necesitará tiempo para que consumidores y empresas recuperen la confianza. Se despeja la incertidumbre del brexit de momento. Las elecciones generales en el Reino Unido del 12 de diciembre otorgaron al Partido Conservador de Boris Johnson una holgada mayoría absoluta (con 365 de los 650 escaños de la Cámara de los Comunes). En este sentido, el brexit se hará efectivo como muy tarde el 31 de enero de 2020, para dar paso a un periodo de transición en el que el Reino Unido se mantendrá dentro del mercado común europeo y sujeto a las reglas de la UE mientras se negocian los términos de la nueva relación. Así, 2020 será el año de las negociaciones entre el Reino Unido y la UE para sellar un nuevo acuerdo comercial, un proceso que se adivina complejo y que puede generar nuevos episodios de incertidumbre. En este contexto, el S&P 500 se ha revalorizado un +9,82% en dólares en el segundo semestre del año, con tecnologías de la información, financieras, salud y servicios de comunicaciones subiendo más de un 10%; y energía (-3,14%), consumo discrecional (+4,31%) y materiales (+5,10%) en la cola. Al otro lado del Atlántico, el Stoxx Europe 600 se ha revalorizado un +8,05% en euros, con comercio minorista, servicios financieros, inmobiliarias y ocio subiendo más de un +15%; mientras que petróleo cierra el semestre en negativo (-2,52%), seguido de materias primas (+0,11%), alimentación y bebidas (+1,92%) y telecomunicaciones (+1,93%). Respecto a la renta fija, la Reserva Federal ha frenado la bajada de tipos de interés tras los dos recortes sucesivos que realizó en los meses de julio y septiembre dejando los tipos de referencia en el rango 1,5%/1,75%. La estabilización económica y una vez pasados los riesgos de recesión, la guía que ha mostrado la Fed es de una política de mantener los tipos durante el final de 2019 y todo el 2020, para comenzar con una senda alcista en 2021. El Banco Central Europeo, por su parte, anunció el recorte de los tipos de interés en septiembre hasta el -0,50% y el anuncio de un programa de compra de activos que comenzó en noviembre cuyo efecto se ha visto reflejado en los mercados financieros y en el liquidativo del fondo pues la renta fija aporta un +0,38% en el semestre. Dentro del sector de Grado de Inversión la evolución de la deuda privada ha sido dispar entre los sectores en el semestre. Analizando el comportamiento del índice de bonos verdes comparado con un índice genérico de renta fija corporativa, la evolución del índice sostenible, durante este segundo semestre del año, ha sido peor debido a que los sectores que emiten bonos verdes han tenido un peor comportamiento relativo, como es el caso de las eléctricas. El índice Bloomberg Barclays MSCI Green Bonds, durante este tercer trimestre, ha subido un 0,40%, mientras que el índice Bloomberg Barclays Global Aggregate Total Return que ha tenido un resultado positivo de 1,20%, en ambos casos con una duración de 7 años y medio aproximadamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en eléctricas, agua y telecomunicaciones, y lo hemos bajado en farmacéuticas, autos e industriales. Por países, hemos aumentado la exposición a Italia, Holanda y Francia y la hemos reducido a España, Alemania y U.S.A. Durante el período hemos incrementado peso tanto en renta variable (tres puntos porcentuales) como en renta fija (ocho puntos porcentuales).

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una variación durante el periodo del 4,20% frente al 3,81% del fondo. Esta diferencia negativa de rentabilidad frente a su índice de referencia se debe a (i) una menor exposición a renta variable (34,42% exposición media a renta variable durante el segundo semestre frente a 40% del índice) y (ii) un peor comportamiento de los bonos verdes frente a índice de mercado no verde.

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

El patrimonio del fondo a fecha 31 Diciembre 2019 ascendía a 133.529 miles de euros, registrando una variación en el período de 98.997 miles de euros, con un número total de 6.440 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 3,81% una vez ya deducidos sus gastos del 0,84% sobre patrimonio. La renta fija aporta +0,38% y la renta variable +4,29% en el segundo semestre del año.

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 superior, siendo la del total de fondos de un 2,51%. 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. Ibercaja Sostenible y Solidario, F.I. es un fondo mixto que invierte entre el 30-50% del patrimonio en renta variable y, el resto, en bonos verdes o sociales, por eso se ha visto beneficiado por la revalorización de las bolsas en el semestre.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, Finlandia y Noruega han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en U.S.A., Francia e Italia destacan positivamente. Por sectores, construcción, media e infraestructuras son los de peores resultados; tecnología, energías renovables e industriales destacan positivamente. Los valores de la cartera de renta variable que más han aportado al fondo en el semestre destacan: Enphase Energy, Nexans, Vestas Wind Systems, Siemens y Mondy, los que menos han aportado han sido: Nokia, First Solar, Ubisoft, Telefónica y Eutelsat Communicat. Respecto a la cartera de renta fija, la inversión en deuda pública americana, en Cassa Depositi e Prestiti y en deuda pública italiana han continuado siendo las que mayor rentabilidad han aportado al fondo debido al buen comportamiento la deuda pública ante los recortes de tipos por parte de los bancos centrales americanos y europeos. Los bonos que peor comportamiento relativo han sido los de mayor duración como Mitsubishi 2029, SpareBank 2026 o Hera 2027. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 3.627.007,92 euros. Durante el período hemos incrementado peso tanto en renta variable como en renta fija. Concretamente, en la cartera de renta variable hemos tomado beneficios en Enphase Energy, Inditex, Roche, CVS y AbbVie, entre otras, y hemos comprado Iberdrola, Vodafone, Neste Oil, Trimble y Paypal, entre otras. En la cartera de renta fija, algunos de los primarios a los que se ha acudido han sido de la compañía de tecnología americana Apple, el bono verde de Royal Bank of Scotland o FCC Servicios Medio Ambiente, entre otros. Se ha continuado invirtiendo en los tramos cortos de la curva a través de pagarés aprovechando la rentabilidad atractiva que ofrecen compañías como FCC, Iberdrola o Audax Renovables. También se ha incrementado peso en fondos de deuda emergente sostenible buscando diversificación geográfica dentro de la cartera.

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 -2.961,58 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 5,27%.

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre de 2019 el fondo se encuentra invertido un 36,69% en renta variable (36,69% en inversión directa), un 53,89% en renta fija, un 3,62% en IICs y un 7,29% en liquidez. Por divisas: Euro (79,28%), dólar (13,45%), libra esterlina (4,52%) y corona danesa (1,44%). Por sectores en la cartera de renta fija: bancos (34,95% de la cartera de renta fija), electricidad y gas (21,34%), comercio/distribución (3,85%), energías renovables (3,78%). Por sectores en la cartera de renta variable: tecnología (14,76% de la cartera de renta variable), agua y residuos (13,32%), telecomunicaciones (10,98%), energías renovables (10,03%), químicas/papel (9,28%).

El rating medio de la cartera de renta fija es A-/A3, la duración 4,14 años y la TIR 0,41%.

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 3,67%.

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 2019, 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.

Ibercaja Sostenible y Solidario, F.I., no sólo es un fondo con gestión ASG sino también solidario, ya que la Sociedad Gestora dona una parte importante de la comisión de gestión a entidades cuyos fines sean facilitar y promover actuaciones y actividades para la inserción social y laboral de personas en riesgo de exclusión, para la investigación y avance en el tratamiento de enfermedades crónicas, degenerativas o consideradas raras, así como en proyectos de cooperación al desarrollo de países pobres y otros proyectos de interés social y medioambiental. El importe cedido a las ONGs en el segundo semestre de 2019 es de 8.000 euros, en su totalidad al proyecto de conservación de la Amazonía en Madre de Dios en Perú-3ª fase a través de ECODES. Así mediante, el fondo Ibercaja Sostenible y Solidario, F.I. ha compensado la emisión de 1.142,857 toneladas de CO2.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo durante 2019 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 operatoria en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, BBVA, UBS, Santander Investment y Citigroup. Este gasto ha sido de 2.658,52 euros (que representa el 0,005% del patrimonio medio). El presupuesto de 2020 es de 77.156,03 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 y en lo relativo a la cartera de renta fija del fondo, las perspectivas de revalorización son

moderadas tras su excelente comportamiento en 2019. Sin embargo, el programa de compra de activos de Banco Central Europeo, dónde la compra de bonos privados tiene un peso importante, dará soporte a las cotizaciones. El incremento del interés por parte de los inversores en la inversión con criterios sostenibles, puede continuar apoyando el buen comportamiento de esta clase de activos dentro de la renta fija y mantener la fuerte demanda estructural en un mercado en constante crecimiento. En lo que concierne a la cartera de renta variable seguimos viendo un entorno favorable en 2020, aunque por lo general con unas expectativas de rentabilidad más reducidas. Todavía siguen abiertos muchos frentes de incertidumbre (sobre todo negociaciones geopolíticas) que seguirán dando volatilidad, sin embargo existen varios focos que darán soporte al mercado:

1. Hay signos de que la actividad económica se está estabilizando. Los datos de PMI están tocando fondo, viendo mejoras en los subcomponentes de nuevas órdenes y los inventarios están disminuyendo rápidamente, por lo que si seguimos con calma en el frente comercial, la “mini recesión del sector manufacturero” que vimos el año pasado podría revertirse, dando paso a una expansión económica dentro de una fase de ciclo tardía.

2. Las condiciones financieras están mejorando gracias a ese apoyo incondicional por parte de los Bancos Centrales, que continuará el próximo año.

3. Las estimaciones de beneficios se están ajustando hacia niveles más razonables. Por ejemplo, hace 2 meses las estimaciones de beneficios para las empresas europeas se situaban en el entorno del 10%, hoy esa cifra es del 8%.

4. El posicionamiento de mercado es bajo todavía. Los flujos de entrada hacia renta variable han sido negativos durante los últimos 12 meses. Aunque están empezando tímidamente a darse la vuelta, el sentimiento inversor dista bastante de dar signos de euforia.

5. La valoración de las bolsas en términos de PER no son excesivas si las comparamos con otros activos como la renta fija.

Adicionalmente, consideramos que la inversión socialmente responsable (ISR) continuará atrayendo el interés de los inversores y, por tanto, se beneficiará de entrada de flujos de inversión. La consideración de criterios extrafinancieros o ASG (ambiental, social y gobernanza), junto a los criterios financieros tradicionales, permite identificar mejor riesgos y oportunidades a futuro y, por tanto, seleccionar con mayor acierto las inversiones en cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101909 - BONO C.A. MADRID 1,57 2029-04-30	EUR	437	0,33	220	0,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		437	0,33	220	0,64
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0583746021 - PAGARE VIDRALA 0,05 2020-03-11	EUR	200	0,15	0	0,00
ES0583746070 - PAGARE VIDRALA 0,07 2020-02-11	EUR	700	0,52	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		900	0,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.337	1,00	220	0,64
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		1.337	1,00	220	0,64
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	16	0,01	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	0	0,00	117	0,34
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	79	0,23
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	1.260	0,94	213	0,62
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	399	0,30	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	0	0,00	82	0,24
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	1.613	1,21	236	0,68
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	778	0,58	72	0,21
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	543	0,41	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	1.620	1,21	188	0,55
TOTAL RV COTIZADA		6.230	4,66	988	2,87
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		6.230	4,66	988	2,87
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		7.567	5,66	1.208	3,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828S760 - BONO ESTADO USA 1,13 2021-07-31	USD	885	0,66	0	0,00
XS1979491559 - BONO ICO 0,20 2024-01-31	EUR	101	0,08	102	0,29
XS1915152000 - BONO ICO 0,75 2023-10-31	EUR	310	0,23	312	0,90
IT0005028003 - BONO ESTADO ITALIANO 2,15 2021-12-15	EUR	316	0,24	313	0,91
IT0005210650 - BONO ESTADO ITALIANO 1,25 2026-12-01	EUR	201	0,15	192	0,56
IT0005045270 - BONO ESTADO ITALIANO 2,50 2024-12-01	EUR	1.308	0,98	0	0,00
IT0004966401 - BONO ESTADO ITALIANO 3,72 2021-05-01	EUR	0	0,00	320	0,93
IT0004848831 - BONO ESTADO ITALIANO 5,53 2022-11-01	EUR	578	0,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.699	2,77	1.239	3,59
US912810EG95 - BONO ESTADO USA 8,75 2020-08-15	USD	943	0,71	0	0,00
US912828T594 - BONO ESTADO USA 1,00 2019-10-15	USD	0	0,00	526	1,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		943	0,71	526	1,52
XS2067135421 - BONO CREDIT AGRICOLE 0,38 2025-10-21	EUR	499	0,37	0	0,00
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	1.505	1,13	0	0,00
FR0013465358 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2026-06-04	EUR	201	0,15	0	0,00
FR0013464930 - BONO BPCE SA 0,13 2024-12-04	EUR	1.195	0,89	0	0,00
XS2058731717 - BONO SHINHAN BANK 0,25 2024-10-16	EUR	1.194	0,89	0	0,00
XS2080205367 - BONO RBS 0,75 2025-11-15	EUR	1.300	0,97	0	0,00
XS2079716853 - BONO APPLE INCORPORATED 0,02 2025-11-15	EUR	249	0,19	0	0,00
XS2068969067 - BONO COOPERATIVE RABOBANK 0,25 2026-10-30	EUR	693	0,52	0	0,00
XS1858912915 - BONO TERNA RETE 1,00 2023-07-23	EUR	1.032	0,77	0	0,00
XS1881533663 - BONO IREN SPA 1,95 2025-09-19	EUR	1.298	0,97	0	0,00
XS2063247915 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,30 2026-10-04	EUR	1.486	1,11	0	0,00
XS1197336263 - BONO VESTAS WIND SYSTEMS 2,75 2022-03-11	EUR	950	0,71	0	0,00
XS1718393439 - BONO NATURGY FINANCE 0,88 2025-05-15	EUR	1.548	1,16	0	0,00
XS2055758804 - BONO CAIXABANK 0,63 2024-10-01	EUR	1.399	1,05	0	0,00
XS2047619064 - BONO POSTNL NV 0,63 2026-09-23	EUR	1.394	1,04	0	0,00
XS2053052895 - BONO EDP FINANCE BV 0,38 2026-09-16	EUR	445	0,33	0	0,00
XS2047500769 - BONO EON SE 0,18 2024-08-28	EUR	297	0,22	0	0,00
XS2047500769 - BONO EON SE 0,10 2024-08-28	EUR	495	0,37	0	0,00
XS2047500769 - BONO EON SE 0,15 2024-08-28	EUR	693	0,52	0	0,00
XS2052503872 - BONO DE VOLKSBANK 0,01 2024-09-16	EUR	990	0,74	0	0,00
XS2051032444 - BONO SPAREBANK 1 SMN 0,13 2026-09-11	EUR	1.462	1,09	0	0,00
XS2028900087 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,85 2029-07-19	EUR	407	0,31	0	0,00
XS2020608548 - BONO HERA 0,88 2027-07-05	EUR	614	0,46	0	0,00
XS2026150313 - BONO A2A SPA 1,00 2029-07-16	EUR	562	0,42	0	0,00
FR0013428489 - BONO ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	503	0,38	0	0,00
XS1435056426 - BONO SOUTHERN POWER CO 1,85 2026-06-20	EUR	546	0,41	0	0,00
DE000LB2CLH7 - BONO LB BADEN WUERTTEMBERG 0,38 2026-07-29	EUR	397	0,30	0	0,00
XS1432384664 - BONO TENNET HOLDING 1,00 2026-06-13	EUR	736	0,55	0	0,00
FR0013213295 - BONO EDF 1,00 2026-10-13	EUR	1.468	1,10	0	0,00
XS2026171079 - BONO FERROVIE DELLO STATO 1,13 2026-07-09	EUR	1.283	0,96	0	0,00
XS1846632104 - BONO EDP FINANCE BV 1,63 2026-01-26	EUR	537	0,40	0	0,00
XS2022179159 - BONO KOREA DEVELOPMENT BA 0,01 2024-07-10	EUR	149	0,11	0	0,00
XS1676952481 - BONO SSE PLC 0,88 2025-09-06	EUR	1.441	1,08	0	0,00
XS2009891479 - BONO VATTENFALL AB 0,50 2026-06-24	EUR	807	0,60	0	0,00
XS2018636600 - BONO AHOLD 0,25 2025-06-26	EUR	1.500	1,12	299	0,87
XS2016070430 - BONO WESTPAC SEC NZ 0,30 2024-06-25	EUR	1.505	1,13	250	0,73
XS2013745703 - BONO BBVA 1,00 2026-06-21	EUR	413	0,31	203	0,59
XS1998025008 - BONO SUMIT MIT FINAN GROU 0,47 2024-05-30	EUR	1.510	1,13	604	1,75
XS2002017361 - BONO VODAFONE GROUP 0,90 2026-11-24	EUR	980	0,73	359	1,04
XS2001175657 - BONO PHILIPS 0,50 2026-05-22	EUR	1.573	1,18	455	1,32
XS1917601582 - BONO HSBC HOLDINGS 1,50 2024-12-04	EUR	1.262	0,95	211	0,61
XS1893621026 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2025-10-13	EUR	435	0,33	325	0,94
US037833BU32 - BONO APPLE INCORPORATED 2,85 2023-02-23	USD	827	0,62	271	0,78
XS1691909920 - BONO MIZUHO FINANCIAL 0,96 2024-10-16	EUR	1.239	0,93	413	1,19
XS1989375412 - BONO ROYAL BK CANADA 0,25 2024-05-02	EUR	1.502	1,12	201	0,58
XS1750986744 - BONO ENEL FINANCE INTL 1,13 2026-09-16	EUR	629	0,47	209	0,60
XS1982037696 - BONO ABN AMRO 0,50 2026-04-15	EUR	304	0,23	305	0,88
XS1981060624 - BONO ERG SPA 1,88 2025-04-11	EUR	1.696	1,27	206	0,60
XS1980270810 - BONO TERNA RETE 1,00 2026-04-10	EUR	621	0,46	206	0,60
XS1979446843 - BONO UBI BANCA 1,50 2024-04-10	EUR	307	0,23	299	0,87
IT0005366460 - BONO CASSA DEPOSITI 2,13 2026-03-21	EUR	962	0,72	205	0,59
XS1799545329 - BONO ACS SERVICIOS COMUNI 1,88 2026-04-20	EUR	1.801	1,35	0	0,00
XS1960260021 - BONO LEASEPLAN CORP 1,38 2024-03-07	EUR	1.143	0,86	0	0,00
XS1957442541 - BONO SNAM SPA 1,25 2025-08-28	EUR	1.363	1,02	0	0,00
FR0013405537 - BONO BNP PARIBAS 1,13 2024-08-28	EUR	727	0,54	207	0,60
XS1946004451 - BONO TELEFONICA EMISIONES 1,07 2024-02-05	EUR	1.559	1,17	313	0,91
XS1939355753 - BONO CITIGROUP 0,50 2022-01-29	EUR	152	0,11	152	0,44
FR0013245859 - BONO ENGIE SA 0,88 2024-03-27	EUR	312	0,23	314	0,91
XS1937665955 - BONO ENEL FINANCE INTL 1,50 2025-07-21	EUR	747	0,56	213	0,62
FR0013385515 - BONO CREDIT AGRIC SA LOND 0,75 2023-12-05	EUR	1.130	0,85	309	0,90
XS1758752635 - BONO MITSUBISHI UFJ 0,68 2023-01-26	EUR	203	0,15	203	0,59
US89114QBT40 - BONO TD BANK 1,85 2020-09-11	USD	0	0,00	351	1,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1884702207 - BONO NATWEST MARKETS 0,50 2021-09-27	EUR	101	0,08	101	0,29
XS1847692636 - BONO IBERDROLA FINANZAS 1,25 2026-10-28	EUR	1.064	0,80	0	0,00
XS1820037270 - BONO BBVA 1,38 2025-05-14	EUR	735	0,55	208	0,60
XS1788584321 - BONO BBVA 0,21 2023-03-09	EUR	200	0,15	199	0,58
XS1711933033 - BONO SWEDBANK AB 0,25 2022-11-07	EUR	401	0,30	402	1,16
XS1527753187 - BONO BNP PARIBAS 0,50 2022-06-01	EUR	407	0,30	408	1,18
XS1575979148 - BONO RBS 2,00 2023-03-08	EUR	211	0,16	209	0,61
US456837AJ28 - BONO ING GROEP NV 3,11 2022-03-29	USD	182	0,14	179	0,52
XS1716820029 - BONO BARCLAYS 0,63 2023-11-14	EUR	1.311	0,98	296	0,86
XS1729872736 - BONO FORD MOTOR CREDIT 0,30 2024-12-01	EUR	139	0,10	140	0,41
IT0005314544 - BONO CASSA DEPOSITI 0,75 2022-11-21	EUR	608	0,46	0	0,00
XS1500337644 - BONO SOCIETE GENERALE SA 0,13 2021-10-05	EUR	201	0,15	201	0,58
IT0005199267 - BONO UNICREDIT SPA 0,29 2023-06-30	EUR	200	0,15	195	0,56
XS0324964666 - BONO HBOS 5,37 2021-06-30	EUR	236	0,18	235	0,68
XS1434560642 - BONO SOUTHERN POWER CO 1,00 2022-06-20	EUR	923	0,69	309	0,90
XS1633845158 - BONO LLOYDS 0,38 2024-06-21	EUR	101	0,08	99	0,29
XS1613140489 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 0,50 2022-05-23	EUR	203	0,15	204	0,59
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,29 2021-05-10	EUR	151	0,11	151	0,44
XS1578916261 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,62 2022-03-21	EUR	202	0,15	202	0,58
XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS 0,24 2022-09-09	EUR	100	0,08	100	0,29
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13	EUR	101	0,08	100	0,29
US500769HD99 - BONO KFW BANKENGRUPPE 2,00 2021-11-30	USD	178	0,13	176	0,51
XS1389996882 - BONO NEWELL BRANDS 3,75 2021-10-01	EUR	371	0,28	368	1,07
XS1485748393 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,96 2023-09-07	EUR	101	0,08	101	0,29
XS1439749109 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 0,38 2020-07-25	EUR	0	0,00	98	0,28
XS0858585051 - BONO STANDARD CHARTERED 3,63 2022-11-23	EUR	230	0,17	230	0,67
XS1317725726 - BONO FCE BANK PLC 1 1,53 2020-11-09	EUR	0	0,00	205	0,59
XS1057055060 - BONO IBERDROLA INTL 2,50 2022-10-24	EUR	328	0,25	331	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		65.164	48,79	12.529	36,31
XS2087574666 - PAGARE F.C.C. 0,36 2020-03-30	EUR	206	0,15	0	0,00
US29874QCW24 - BONO EBRD 0,88 2019-07-22	USD	0	0,00	261	0,76
US89114QBT40 - BONO TD BANK 1,85 2020-09-11	USD	356	0,27	0	0,00
USN27915AG72 - BONO DEUTSCHE TELEK INT F 1,50 2019-09-19	USD	0	0,00	173	0,50
XS1439749109 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 0,38 2020-07-25	EUR	60	0,05	0	0,00
US500769GF56 - BONO KFW BANKENGRUPPE 1,75 2019-10-15	USD	0	0,00	175	0,51
XS1317725726 - BONO FCE BANK PLC 1,53 2020-11-09	EUR	204	0,15	0	0,00
USU07264AD38 - BONO BAYER US FINANCE 2,38 2019-10-08	USD	0	0,00	176	0,51
USN45780CU01 - BONO ING BANK NV 2,50 2019-10-01	USD	0	0,00	175	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		825	0,62	960	2,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		70.631	52,89	15.254	44,21
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		70.631	52,89	15.254	44,21
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS	USD	827	0,62	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	558	0,42	0	0,00
US91734M1036 - ACCIONES JUS ECOLOGY	USD	1.958	1,47	0	0,00
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR	USD	0	0,00	164	0,47
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMOTION	USD	0	0,00	202	0,58
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDEGE TECHNO	USD	0	0,00	202	0,59
JP3270000007 - ACCIONES KURITA WATER	JPY	347	0,26	153	0,44
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	867	0,65	205	0,59
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA	EUR	95	0,07	88	0,25
GB00BJ1F4N75 - ACCIONES MICRO FOCUS INTER	GBP	654	0,49	0	0,00
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	0	0,00	109	0,32
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	1.714	1,28	397	1,15
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	0	0,00	5	0,02
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	0	0,00	78	0,23
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	0	0,00	296	0,86
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK	USD	0	0,00	101	0,29
US4657411066 - ACCIONES ITRON INC	USD	0	0,00	110	0,32
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	0	0,00	13	0,04
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	820	0,61	0	0,00
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	48	0,04	49	0,14
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	1.088	0,81	0	0,00
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	1.128	0,84	217	0,63
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	0	0,00	154	0,44
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	559	0,42	236	0,68
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	1.054	0,79	182	0,53
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	1.629	1,22	164	0,48
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ	EUR	836	0,63	102	0,29
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	1.886	1,41	587	1,70
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	1.253	0,94	138	0,40
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	1.864	1,40	150	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	0	0,00	357	1,03
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	1.006	0,75	162	0,47
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICAT	EUR	797	0,60	0	0,00
GB00BD8DR117 - ACCIONES BIFFA PLC	GBP	0	0,00	128	0,37
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	406	0,30	209	0,60
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	340	0,25	226	0,66
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	127	0,37
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO	EUR	1.037	0,78	0	0,00
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA	EUR	857	0,64	0	0,00
IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	0	0,00	46	0,13
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	561	0,42	108	0,31
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	0	0,00	120	0,35
IE00B6330302 - ACCIONES JINGERSOLL	USD	178	0,13	167	0,48
US7443201022 - ACCIONES PRUFIN	USD	84	0,06	89	0,26
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	92	0,07	75	0,22
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS	GBP	1.117	0,84	0	0,00
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	456	0,34	88	0,25
FR0000124141 - ACCIONES APPLE ENVIRONNEMENT	EUR	593	0,44	107	0,31
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	703	0,53	144	0,42
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	0	0,00	397	1,15
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	35	0,03	28	0,08
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	431	0,32	165	0,48
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	0	0,00	184	0,53
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	435	0,33	155	0,45
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	638	0,48	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	0	0,00	115	0,33
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	335	0,25	137	0,40
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	0	0,00	82	0,24
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	263	0,20	66	0,19
FR0000120578 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	995	0,74	197	0,57
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	0	0,00	18	0,05
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	0	0,00	36	0,10
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	544	0,41	109	0,32
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	821	0,62	154	0,45
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	855	0,64	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	33	0,09
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	856	0,64	118	0,34
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	0	0,00	13	0,04
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	187	0,14	147	0,43
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	0	0,00	15	0,04
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	710	0,53	60	0,17
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	1.487	1,11	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	377	0,28	116	0,33
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	470	0,35	22	0,06
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	79	0,23
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	455	0,34	251	0,73
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	659	0,49	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	0	0,00	22	0,06
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	371	0,28	106	0,31
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	0	0,00	19	0,06
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	675	0,51	177	0,51
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	0	0,00	81	0,24
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	0	0,00	144	0,42
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	0	0,00	79	0,23
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	0	0,00	74	0,21
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	918	0,69	184	0,53
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	82	0,06	79	0,23
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	623	0,47	82	0,24
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.207	0,90	166	0,48
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	908	0,68	150	0,44
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	145	0,42
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	26	0,02	21	0,06
TOTAL RV COTIZADA		42.777	32,03	10.482	30,34
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		42.777	32,03	10.482	30,34
LU0767911984 - PARTICIPACIONES STANDARD L EUR CORP	EUR	1.992	1,49	0	0,00
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	147	0,11	0	0,00
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	1.222	0,91	721	2,09
BE6246061376 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	0	0,00	134	0,39
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	1.472	1,10	0	0,00
TOTAL IIC		4.832	3,61	855	2,48
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		118.241	88,53	26.591	77,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		125.808	94,19	27.799	80,54

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

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 2019 ha sido de 1.915.236€ (del que corresponde a retribución variable 325.100€). El número de empleados beneficiarios ha sido de 41, 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 353.615€ de salario fijo y de 72.012€ de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (12), ha correspondido 583.362€ de remuneración fija y 156.728€ 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

A fecha de emisión de este informe, la Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, está realizando su evaluación de la aplicación de la política remunerativa durante 2019 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)

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