Fondo de Inversión

Ibercaja Bolsa USA

Número de Registro CNMV: 2605
Fecha de registro: 25 de julio de 2002
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositorio: CECA
Rating Depositorio: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en http://fondos.ibercaja.es/revista/
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es.
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: Vocación inversora: Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo: 6 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: ***Política de inversión:*** El objetivo de gestión busca maximizar la rentabilidad de las inversiones de renta variable en un mercado tan amplio y variado como el estadounidense. Para llevar a cabo este objetivo, el fondo invierte en activos de renta variable de las compañías de mayor capitalización bursátil cotizados en los mercados de Estados Unidos.

Operativa en instrumentos derivados: El fondo no ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el metodo del compromiso.

Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones 31/12/2021	Nº Participaciones 30/6/2021	Nº Partícipes 31/12/2021	Nº Partícipes 30/6/2021	Divisa	Inversión mínima
Clase A	2.363.760,17	2.105.509,15	1.996	1.698	EUR	300
Clase B	1.547.724,84	1.463.899,71	5.203	5.057	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	47.451	28.110	31.767	44.449
Clase B	EUR	37.834	33.096	27	21

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	20,0745	14,9921	14,1897	11,0290
Clase B	EUR	24,4448	18,0720	16,9040	13,0068

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado: 2.º sem. 2021 sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2021 sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	1,01	-	1,01	2,00	-	2,00	Patrimonio	-
Clase B	0,49	-	0,49	0,98	-	0,98	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado: 2.º sem. 2021	Acumulado 2021	Base de cálculo
Clase A	0,10	0,20	Patrimonio
Clase B	0,10	0,20	Patrimonio

	2.º semestre 2021	1.er semestre 2021	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,00	0,11	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,20	-0,29	-0,20

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2021	Trimestral 4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	1.er 2021	Anual 2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	33,90	11,31	1,32	6,11	11,90	5,65	28,66	-4,48	14,41

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2021 %	Fecha	Último año %	Fecha	Últimos 3 años %	Fecha
Rentabilidad mínima	-2,79	26-11-2021	-2,79	26-11-2021	-11,17	16-03-2020
Rentabilidad máxima	2,08	07-12-2021	2,64	01-03-2021	9,93	13-03-2020

[1] Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2021	Trimestral 4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	1.er 2021	Anual 2020	2019	2018	2016
Valor liquidativo	13,16	14,09	10,30	10,47	16,84	32,66	13,62	16,48	15,96
Ibex 35	16,13	18,01	16,21	13,76	16,53	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,36	0,53	0,25	0,30	0,45
Índice referencia*	12,93	14,75	10,59	9,70	15,77	32,54	12,86	16,82	14,20
VaR histórico[3]	9,86	9,86	9,96	9,89	9,85	9,87	9,09	8,28	7,27

[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

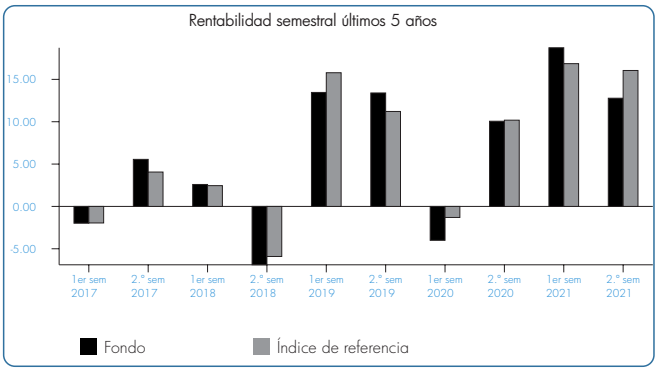
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2021	Trimestral 4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	1.er 2021	Anual 2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos	2,22	0,56	0,56	0,56	0,55	2,23	2,24	2,25	2,22

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Ibercaja Bolsa USA



El 24 de mayo de 2019 se modifica el benchmark del fondo. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2021	Trimestral				Anual			
		4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	1.er 2021	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	35,26	11,59	1,58	6,38	12,18	6,91	29,96	-3,35	17,16

Rentabilidades extremas[1]	4.º trimestre 2021		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-2,79	26-11-2021	-2,79	26-11-2021	-11,15	16-03-2020
Rentabilidad máxima	2,08	07-12-2021	2,65	01-03-2021	9,92	13-03-2020

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2021	Trimestral				Anual			
		4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	1.er 2021	2020	2019	2018	2016
Valor liquidativo	13,16	14,09	10,30	10,47	16,84	32,65	13,62	16,47	16,00
Ibex 35	16,13	18,01	16,21	13,76	16,53	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,36	0,53	0,25	0,30	0,45
Índice referencia*	12,93	14,75	10,59	9,70	15,77	32,54	12,86	16,82	14,20
VaR histórico[3]	9,81	9,81	9,93	9,85	9,80	9,83	9,11	8,29	7,30

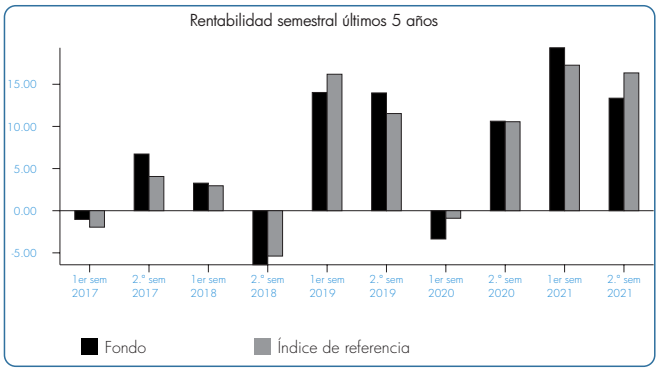
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2021	Trimestral				Anual			
		4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	1.er 2021	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos	1,20	0,30	0,30	0,30	0,30	1,23	1,23	1,21	0,00

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



El 24 de mayo de 2019 se modifica el benchmark del fondo. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.

B.Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	7.429.491	199.892	-0,35
Renta fija internacional	941.109	61.893	1,43
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	2.713.400	55.546	0,87
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.320.850	47.619	1,50
Renta variable euro	47.118	3.270	0,17
Renta variable internacional	3.761.505	240.074	6,29
IIC de gestión pasiva1	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	685.709	23.908	-0,47
Garantizado de rendimiento variable	50.691	2.781	-0,03
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	101.746	2.438	-5,68
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentanilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	17.051.619	637.421	1,52

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
[1] Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/12/2021		30/6/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	80.587	94,49	64.406	93,28
Cartera interior	–	–	–	–
Cartera exterior	80.587	94,49	64.406	93,28
Intereses de la cartera de inversión	–	–	–	–
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	–	–	–	–
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.788	5,61	4.637	6,72
(+/-) RESTO	-90	-0,11	6	0,01
TOTAL PATRIMONIO	85.285	100,00	69.049	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/21
	Variación 2.º sem. 2021	Variación 1.er sem. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	69.049	61.206	61.206	–
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	8,83	-5,60	4,41	-285,69
- Beneficios brutos distribuidos	–	–	–	–
+/- Rendimientos netos	12,37	17,66	29,59	-17,51
(+) Rendimientos de gestion	13,52	18,78	31,87	-15,26
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	131,52
+ Dividendos	0,98	0,72	1,72	61,39
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,52	17,88	29,97	-17,54
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	–	0,14	0,13	-100,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Otros resultados	0,03	0,05	0,08	-39,62
+/- Otros rendimientos	–	–	–	–
(-) Gastos repercutidos	-1,15	-1,13	-2,28	20,04
- Comision de gestión	-0,77	-0,74	-1,51	23,50
- Comision de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	19,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-21,78
- Otros gastos de gestion corriente	–	–	-0,01	16,75
- Otros gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,55	12,80
(+) Ingresos	–	–	–	–
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	–	–	–	–
+ Comisiones retrocedidas	–	–	–	–
+ Otros ingresos	–	–	–	–
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	85.285	69.049	85.285	–

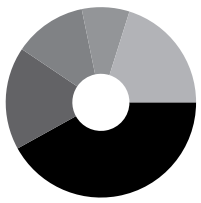
3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Distribución de la inversión	31/12/2021		30/6/2021	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Variable Cotizada	80.587	94,48	64.406	93,30
TOTAL RENTA VARIABLE	80.587	94,48	64.406	93,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	80.587	94,48	64.406	93,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	80.587	94,48	64.406	93,30

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

Distribución por sectores



- Tecnología 41,95%
- Servicios de Comunic 17,48%
- Sanidad 12,34%
- Consumo Discrecional 8,08%
- Otros 20,15%

3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes		x

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Partícipes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%)		x
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		x
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		x
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		x
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión 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: 13.222.637,92 Euros (17,26% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 6.635.720,36 Euros (8,66% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 77.170,75 Euros (0,1008% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 270,00 Euros (0,0004% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
2021 se ha caracterizado por ser el año de la recuperación: recuperación de una mayor normalidad tanto social como económica, tras la "declaración del virus como un mal endémico", recuperación del ciclo económico, y recuperación de los beneficios empresariales.
Todo esto ayudado por unos Bancos Centrales en un modo muy pro crecimiento ha permitido que hayamos tenido un año brillante para los mercados de renta variable especialmente del mundo desarrollado, mientras en renta fija sólo los segmentos de mayor riesgo han sido capaces de obtener una rentabilidad atractiva.
En este sentido, Ibercaja Bolsa Usa ha estado inmersa en todos estos focos.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Discrecional, Sanidad y Financiero, y lo hemos bajado en Tecnología, Servicios de comunic y Industrial.
c) Índice de referencia.
El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del 16,04% (Clase A) y del 16,42% (Clase B) , frente a la rentabilidad del 12,78% de la clase A y del 13,35% de la clase B. El fondo no ha conseguido batir a su índice de referencia por la baja exposición al sector de energía y financiero.
A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (95% S&P 100 TR + 5% Repo Día) difiere del calculado y publicado en la Información Publica Periódica (97% S&P 100 TR + 3% EGB0 Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 31 Diciembre 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 47.451 miles de euros, variando en el período en 9.972 miles de euros, y un total de 1.996 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 37.834 miles de euros, variando en el período en 6.264 miles de euros, y un total de 5.203 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 12,78% y del 13,35% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,12% de la clase A y del 0,60% de la clase B sobre patrimonio.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
La rentabilidad ha sido superior para la Clase A y ha sido superior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 1,52%. 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.
Por posiciones individuales, ACCIONES APPLE INC, ACCIONES PFIZER INC, ACCIONES ACCENTURE PLC, ACCIONES MICROSOFT CORP y ACCIONES ALPHABET INC CLASE A han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC, ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC, ACCIONES VMWARE INC, ACCIONES AT&T INC y ACCIONES THE WALT DISNEY CO son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 10.354.034,73 euros. Concretamente, hemos abierto posición en ACCIONES ALPHABET INC CLASE A y ACCIONES KYNDRYL HOLDIN; hemos cerrado posición en ACCIONES ALPHABET INC CLASE; y hemos realizado compra-ventas en ACCIONES PARAGON OFFSHORE P.
b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
El fondo no ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. 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 0,00%
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 94,48% en renta variable (94,48% en inversión directa) y un 5,61% en liquidez.
El fondo tiene un instrumento calificado como de dudoso cobro, se trata de Paragon Offshore. La compañía se encuentra en proceso de reestructuración, tras presentación "Chapter 11". Es un valor que ya no cotiza en mercado, y cuya inversión tenemos valorada a 0 desde hace tiempo, por lo que ya no representa un riesgo adicional para el cliente.

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 9,86% para la clase A y de un 9,81% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.
En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.
Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.
En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.
En el ejercicio 2021, el fondo ha acudido a las juntas de Microsoft Corp, y de Norton LifeLock. En la Junta de Microsoft se votó a favor del orden del día, a excepción de dos puntos en los que se votó en contra del equipo gestor y a favor de propuestas de accionistas. En la Junta de Norton LifeLock se votó a favor del orden del día, a excepción de un punto en el que se votó en contra de la propuesta de un accionista. Los votos en contra se emitieron tras el análisis del Comité técnico ASG, y el asesoramiento de ISS, compañía especializada en el análisis de mejores prácticas del gobierno corporativo. Puede encontrar más información en https://media.ibercaja.net/ibercajagestion-com/resumen-implicacion-ibercaja-gestion-2021.pdf

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
El fondo durante 2021 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de 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 10.316,59 euros (que representa el 0,015% del patrimonio medio). El presupuesto de 2022 es de 9.755,82 euros.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
En este entorno, el crecimiento económico continuará soportando los beneficios empresariales y la calidad del crédito en 2022, aunque el momentum de beneficios visto en 2021 no se va a repetir. Estimamos crecimientos de entre un 6% y 8% en los beneficios de las bolsas europeas y estadounidenses respectivamente para 2022, bastante alejados de los crecimientos superiores al 50% en los beneficios empresariales vistos en ambas zonas en 2021.
No obstante, seguimos siendo positivos en los mercados de renta variable, asumiendo que las rentabilidades ya no serán tan altas como las vistas en los últimos meses, y sobre todo en un contexto donde la volatilidad va a ser mayor al adentrarnos en un ciclo ya más maduro.
En este contexto, toma especial relevancia la selección de sectores y compañías. Favorecemos los de mayor crecimiento, ya sea por recuperación de ciclo o por recuperación estructural, así como aquellas compañías que tengan poder de fijación de precios, en un entorno de inflación alta. Así, combinamos en nuestra visión sectores más cíclicos como el financiero y consumo discrecional, con sectores más defensivos como el farmacéutico ya que en momentos de dudas el mercado volverá a refugiarse en este tipo de compañías. No olvidando toda la temática relacionada con la transformación digital y transición energética, cuyo crecimiento pensamos se va a seguir acelerando el próximo año.
El crecimiento esperado de las ventas asociadas a la "Tecnología ABC" (inteligencia artificial, big data y ciberseguridad) es superior a un 100% en el período 2020-2025, por tanto, las oportunidades van a seguir siendo claras en este sector.
Asimismo, la consecución de las metas asociadas hacia los objetivos de una economía baja en carbono y competitiva requiere unas inversiones globales en sectores renovables de más de 50 trillones de dólares en cada década hasta el año 2050, lo que crea unas oportunidades únicas en todas aquellas compañías relacionadas con esta transición energética.
En cuanto a los mercados de renta fija, el viento sopla en contra de los bonos: inflación, tipos reales negativos y menores compras de los bancos centrales, en un entorno en el que las valoraciones están ajustadas y la volatilidad tiende a subir. La buena noticia es que hay demasiada liquidez y los inversores siguen buscando momentos de entrada en el mercado, por lo que, desde el punto de vista de un inversor de permanencia en el activo, el aumento de las tires de los bonos nos dará rentabilidades más atractivas a vencimiento.
En este sentido Ibercaja Bolsa Usa es un muy buena opción de inversión de cartera de gestión activa y para el próximo año.

10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

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

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

Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

Con carácter general, la retribución del personal de la Sociedad Gestora está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija toma como referencia la clasificación profesional y otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, calidad de los trabajos, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus de carácter subjetivo vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2021 ha sido de 2.096 miles de € (del que corresponde a retribución variable 386 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 46, de los que 39 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 364 miles de € de salario fijo y de 89 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (12), ha correspondido 617 miles de € de remuneración fija y 210 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.