

Ibercaja Objetivo 2026

Número de Registro CNMV: 5405
 Fecha de registro: 30 de julio de 2019
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.º 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 Fija Euro
 Perfil de riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: Política de inversión: El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad acorde a la inversión directa en el Bono de referencia (Bono deuda pública italiana con vencimiento 1-12-2026) menos las comisiones y gastos del fondo. Para ello, el fondo invierte más del 70% en deuda emitida por Italia y el resto en renta fija pública/privada de emisores/mercados OCDE, con vencimiento cercano a diciembre de 2026. La cartera se comprará al contado y se prevé mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia. Tras el vencimiento de la cartera (1/12/2026), se invertirá en liquidez, simultáneas día de deuda pública zona euro y depósitos de emisores/mercados zona euro, con vencimiento medio de cartera inferior a 1 mes.
Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.
 Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
 Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2021	30/6/2021	31/12/2021	30/6/2021		
Clase A	9.973.382,65	11.535.906,24	2.276	2.535	EUR	300
Clase B	1.291,49	1.781,05	1	2	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2021	2020	2019
Clase A	EUR	62.739	90.156	160.287
Clase B	EUR	8	161.462	37.135

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2021	2020	2019
Clase A	EUR	6,2907	6,4180	6,0869
Clase B	EUR	6,3386	6,4457	6,0946

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2021			Acumulado 2021				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,30	-	0,30	0,60	-	0,60	Patrimonio	-
Clase B	0,15	-	0,15	0,29	-	0,29	Patrimonio	-

Comisión de depositario

Clase	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	2.º sem. 2021	Acumulado 2021	
Clase A	0,02	0,04	Patrimonio
Clase B	0,02	0,04	Patrimonio

	2.º semestre 2021	1.º semestre 2021	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,23	-0,25	-0,25

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2021	Trimestral				Anual 2020
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	
Rentabilidad IIC	-1,98	-1,21	-0,04	-0,33	-0,42	5,44
		4.º trimestre 2021		Último año		
Rentabilidades extremas ¹	%	Fecha		Fecha		
Rentabilidad mínima	-0,57	28-10-2021		-0,57 28-10-2021		
Rentabilidad máxima	0,74	02-11-2021		0,74 02-11-2021		

¹Sólo 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2021	Trimestral				Anual 2020
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	
Valor liquidativo	2,95	3,69	2,12	2,35	3,40	8,57
Ibex 35	16,13	18,01	16,21	13,76	16,53	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,36	0,53
Índice referencia*	2,84	3,47	2,24	2,31	3,18	8,39
VaR histórico ³	3,04	3,04	3,06	3,21	3,40	3,63

² 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 periodos con política de inversión homogénea.

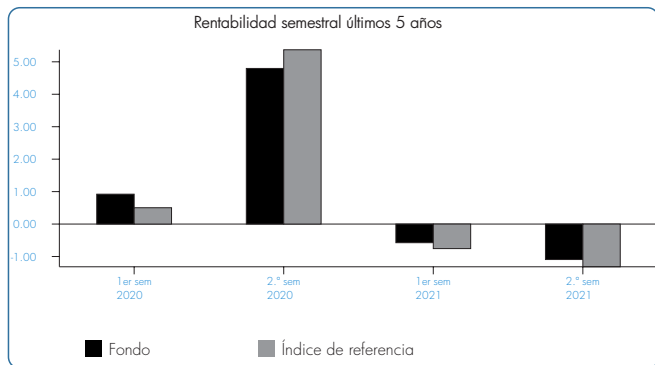
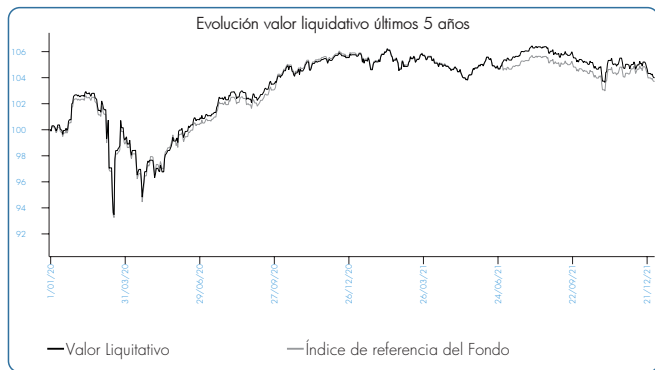
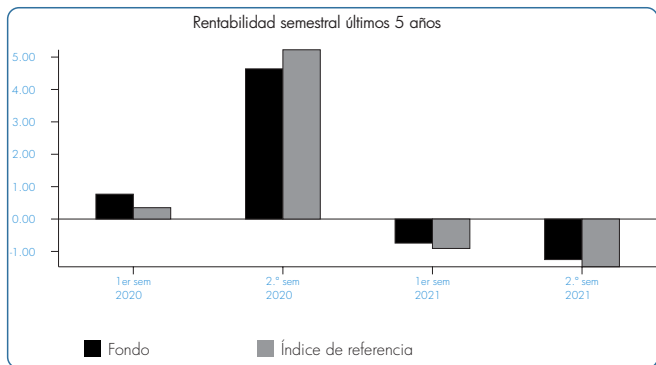
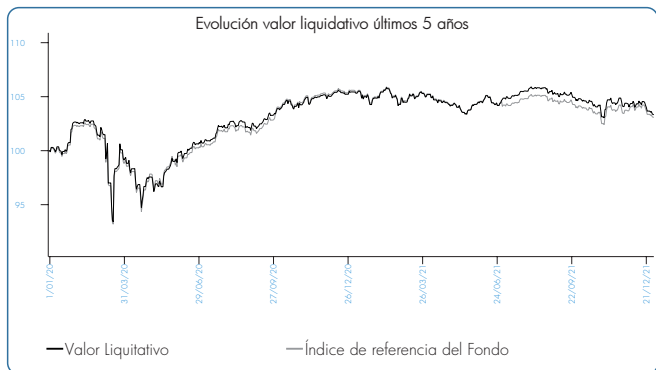
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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 periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2021	Trimestral				2020	2019
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021		
	0,64	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,33

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.



Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2021	Trimestral				Anual
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020
Rentabilidad IIC	-1,66	-1,13	0,04	-0,24	-0,34	5,76

Rentabilidades extremas ¹	4.º trimestre 2021		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,57	28-10-2021	-0,57	28-10-2021
Rentabilidad máxima	0,74	02-11-2021	0,74	02-11-2021

¹ 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2021	Trimestral				Anual
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020
Valor liquidativo	2,95	3,69	2,12	2,35	3,40	8,57
Ibex 35	16,13	18,01	16,21	13,76	16,53	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,36	0,53
Índice referencia*	2,84	3,47	2,24	2,31	3,18	8,39
Var histórico ³	3,04	3,04	3,05	3,21	3,40	3,63

² 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 periodos 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 periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2021	Trimestral				Anual	
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020	2019
	0,34	0,08	0,08	0,09	0,08	0,34	0,18

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.

B. Comparativa

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

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

* Medias.

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

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	61.044	97,29	71.905	97,83
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	62.600	99,77	73.185	99,57
Intereses de la cartera de inversión	-1.556	-2,48	-1.280	-1,74
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.742	2,78	1.791	2,44
(+/-) RESTO	-38	-0,06	-197	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	62.747	100,00	73.499	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

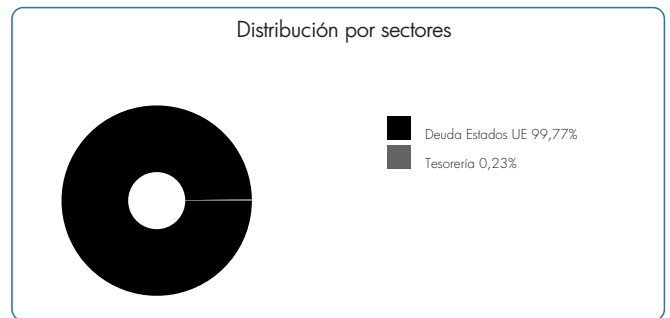
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/21
	Variación 2.º sem. 2021	Variación 1.º sem. 2021	Variación acumul. anual	
73.499	251.618	251.618	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-14,31	-95,74	-146,81	-94,35
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-1,17	-1,10	-2,24	-60,06
(+) Rendimientos de gestión	-0,84	-0,87	-1,72	-63,22
+ Intereses	0,50	0,49	0,98	-61,66
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,35	-1,39	-2,76	-63,21
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,01	0,03	0,05	-86,49
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,24	-0,52	-48,45
- Comisión de gestión	-0,30	-0,21	-0,48	-46,41
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-61,64
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-72,38
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-122,80
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	62.747	73.499	62.747	-

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2021		30/6/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ESTADO ITALIANO 0,85 15/01/27	EUR	18.212	29,02	21.279	28,95
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 01/11/26	EUR	95	0,15	97	0,13
BONO ESTADO ITALIANO 2,10 15/07/26	EUR	660	1,05	2.234	3,04
BONO ESTADO ITALIANO 2,20 01/06/27	EUR	18.238	29,07	21.352	29,05
BONO ESTADO ITALIANO 1,25 01/12/26	EUR	7.221	11,51	7.324	9,96
BONO ESTADO ITALIANO 1,60 01/06/26	EUR	214	0,34	217	0,29
BONO ESTADO ITALIANO 7,25 01/11/26	EUR	17.960	28,62	20.683	28,14
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		62.600	99,76	73.185	99,56
TOTAL Renta Fija Cotizada		62.600	99,76	73.185	99,56
TOTAL RENTA FIJA		62.600	99,76	73.185	99,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		62.600	99,76	73.185	99,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		62.600	99,76	73.185	99,56

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



3.3. Operativa en derivados

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 14.026,06 Euros (0,0202% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 330,00 Euros (0,0005% 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.
 A diferencia de la primera mitad del año, esta segunda mitad ha estado marcada por las expectativas de un cambio en las políticas de los bancos centrales y el avance del COVID. Los temores inflacionistas parece que continúan pesando más en el ánimo de los inversores y de las autoridades monetarias que la reactivación de la pandemia y sus posibles consecuencias económicas.
 De esta forma, los principales bancos centrales han dado un paso más en su cambio de rumbo de

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

política monetaria que en el caso de la FED ya había iniciado en noviembre. En lo que al BCE se refiere, se ha confirmado el fin del programa de comprar PEPP vinculado a la pandemia el próximo mes de marzo, y aunque se amplía el programa tradicional de compras -APP- ya existente previamente, lo hace de forma más discreta de lo que el mercado anticipaba. En este escenario, el repunte de tipos que venimos viendo en las curvas soberanas en los últimos meses ha continuado.

Ante esta situación, el bono americano ha continuado con su tendencia de repunte llegando el bono a 10 años a marcar niveles del 1,51%, frente al 1,47% de finales de junio. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del -0,207% de junio al -0,177% de diciembre.

A finales de semestre la prima de riesgo de la deuda italiana se situaba en niveles de 135 puntos básicos. La deuda pública trasalpina con vencimiento 4 años ha pasado de cotizar de una rentabilidad de -0,06% en junio a 0,196% en diciembre. Estos movimientos de mercado han perjudicado al fondo Ibercaja Objetivo 2026 debido a que gran parte de la cartera se encuentra invertida en este activo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el semestre la gestión del fondo ha consistido en ir realizando las ventas necesarias para generar liquidez ante las diferentes salidas de capital que se iban produciendo. Las ventas se han concretado en aquellos bonos que ofrecían una rentabilidad potencial a futuro menor.

A 31 Diciembre 2021 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,93 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) de precios de mercado de 0,42%.

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 -1,47% (Clase A) y del -1,31% (Clase B), frente a la rentabilidad del -1,25% de la clase A y del -1,09% de la clase B. La selección de los diferentes puntos de la curva ha permitido que el fondo lo haga mejor que su índice de referencia.

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

A fecha 31 Diciembre 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 62.739 miles de euros, variando en el periodo en -10.749 miles de euros, y un total de 2.276 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 8 miles de euros, variando en el periodo en -3 miles de euros, y un total de 1 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -1,25% y del -1,09% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,32% de la clase A y del 0,16% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior 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 no 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.

El fondo ha tenido un comportamiento negativo durante el semestre debido a las expectativas de una inflación estructural y una retira de los estímulos monetarios de los bancos centrales. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -585.622,27 euros. El activo que mejor comportamiento ha tenido ha sido la deuda con un vencimiento más corto, mientras que la deuda de vencimiento más largo es la que más ha lastrado, junio 2027.

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 7.978,02 euros en el periodo. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo, el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,05%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 99,76% en renta fija y un 2,78% en liquidez.

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 3,04% para la clase A y de un 3,04% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los participes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la ley de IIC, en los que la SGILC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.

En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)**10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.**

La conjunción de variantes menos agresivas con mejores tratamientos aumenta la confianza de que el vínculo entre COVID y actividad económica se rompa definitivamente en los próximos trimestres. No obstante, tendremos que aprender a movernos en un escenario con inflaciones estructuralmente más elevadas y bancos centrales menos permisivos. El viento sopla en contra de los bonos: inflación, tipos reales negativos y menores compras de los bancos centrales, en un entorno en el que las valoraciones están ajustadas y la volatilidad tiende a subir. La buena noticia es que hay demasiada liquidez y los inversores siguen buscando momentos de entrada en el mercado, por lo que, desde el punto de vista de un inversor de permanencia en el activo, el aumento de las tirs de los bonos nos dará rentabilidades más atractivas a vencimiento. La perspectiva del fondo es tener una evolución en línea con el comportamiento de la deuda pública italiana con vencimiento 4 años.

10. Información sobre la política de remuneración.

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

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

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

Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos

(participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus de carácter subjetivo vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos.

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

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