

Fondo de Inversión

# Ibercaja Bolsa Internacional

Número de Registro CNMV: 1126  
 Fecha de registro: 4 de agosto de 1997  
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.  
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja  
 Depositario: Cecabank, S.A.  
 Grupo Depositario: CECA  
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)  
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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.

## 2. Datos económicos

### 2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/12/2020	30/6/2020	31/12/2020	30/6/2020		
Clase A	2.109.228,63	2.554.023,73	1.588	1.619	EUR	300
Clase B	2.718.610,07	1.606.657,08	8.080	8.932	EUR	6

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2020	2019	2018	2017
Clase A	EUR	26.268	30.618	28.298	22.154
Clase B	EUR	34.777	16.775	25.648	21.873

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2020	2019	2018	2017
Clase A	EUR	12,4536	12,3596	9,8050	10,5988
Clase B	EUR	12,7921	12,5885	9,8959	10,6002

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2020			Acumulado 2020				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,91	-	0,91	1,80	-	1,80	Patrimonio	-
Clase B	0,44	-	0,44	0,88	-	0,88	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2020	Acumulado 2020	
Clase A	0,10	0,20	Patrimonio
Clase B	0,10	0,20	Patrimonio

	2.º semestre 2020	1.º semestre 2020	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,31	-0,37	0,02

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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 diversificar la inversión en renta variable en los mercados internacionales más significativos. Para ello, el fondo invierte fundamentalmente en las principales Bolsas Mundiales como las de los países de la Unión Europea, Suiza y Estados Unidos. La exposición a riesgo divisa puede superar el 30%.

**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.

## 2.2. Comportamiento

### A. Individual

#### Clase A

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acum. 2020	Trimestral				Anual				
	4.º 2020	3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	2019	2018	2017	2015	
Rentabilidad IIC	0,76	9,39	-0,52	15,91	-20,12	26,05	-7,49	5,42	6,78
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	4.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima	-3,26	28-10-2020	-9,60	12-03-2020	-3,00	05-08-2019			
Rentabilidad máxima	2,86	09-11-2020	8,22	24-03-2020	3,02	04-01-2019			

<sup>1</sup>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 <sup>2</sup> de	Acum. 2020	Trimestral				Anual			
		4.º 2020	3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	2019	2018	2017	2015
Valor liquidativo	28,76	14,96	14,68	25,72	47,04	12,08	12,81	8,06	18,79
Ibex 35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,51	0,14	0,80	0,45	0,25	0,30	0,15	0,34
Índice referencia*	27,55	11,75	12,85	24,07	46,42	10,55	12,32	8,43	17,69
VaR histórico <sup>3</sup>	9,55	9,55	9,43	9,84	9,48	8,47	7,71	7,06	7,48

<sup>2</sup> 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.

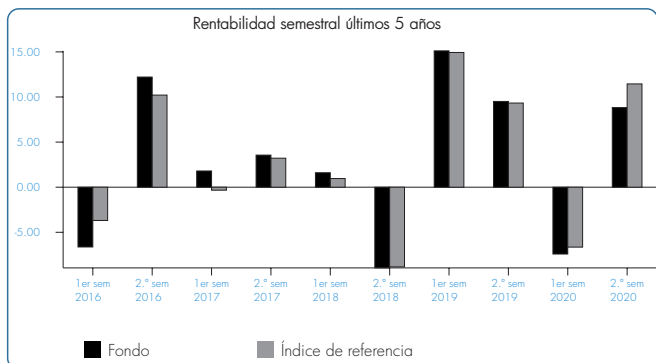
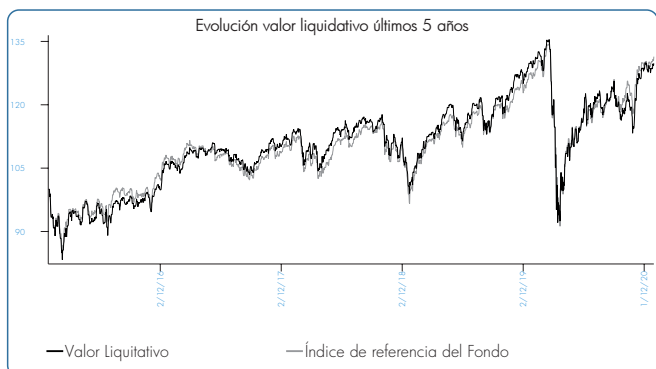
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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.

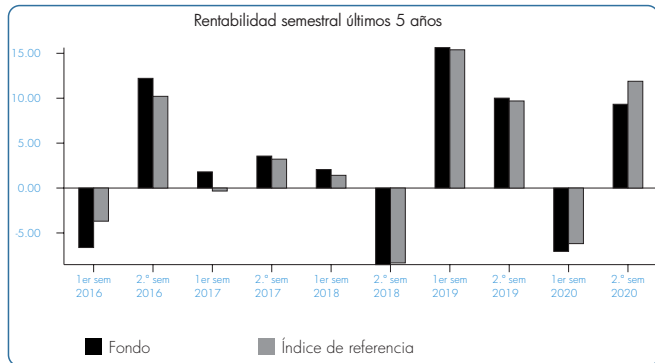
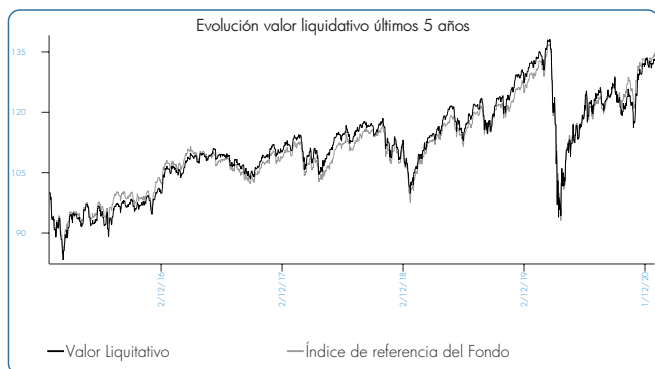
### Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Acum. 2020	Trimestral				Anual				
	4.º 2020	3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	2019	2018	2017	2015	
Ratio total de gastos	2,04	0,51	0,51	0,51	0,51	2,04	2,05	2,02	2,03

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 compra/venta de valores.



El 13 de mayo de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser 95% \* MSCI WORLD Net Total Return Index + 5% \* Simultánea mes Zona Euro . La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia.



El 13 de mayo de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser 95% \* MSCI WORLD Net Total Return Index + 5% \* Simultánea mes Zona Euro . La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2020	Trimestral					Anual		
		4.º 2020	3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	2019	2018	2017	
Rentabilidad IIC	1,62	9,64	-0,29	16,17	-19,99	27,21	-6,64	5,42	
	4.º trimestre 2020	Último año			Últimos 3 años				
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima	-3,26	28-10-2020	-9,59	12-03-2020	-3,00	05-08-2019			
Rentabilidad máxima	2,86	09-11-2020	8,22	24-03-2020	3,03	04-01-2019			

<sup>1</sup>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 <sup>2</sup> de	Acum. 2020	Trimestral					Anual		
		4.º 2020	3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	2019	2018	2017	
Valor liquidativo	28,77	14,96	14,68	25,72	47,05	12,08	12,81	8,06	
Ibex 35	34,16	25,56	21,33	32,70	49,79	12,36	13,57	12,84	
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,51	0,14	0,80	0,45	0,25	0,30	0,15	
Índice referencia*	27,55	11,75	12,85	24,07	46,42	10,55	12,32	8,43	
VaR histórico <sup>3</sup>	9,56	9,56	9,14	9,22	8,93	7,37	6,78	5,84	

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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. 2020	Trimestral					Anual		
		4.º 2020	3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	2019	2018	2017	
	1,12	0,28	0,28	0,28	0,28	1,11	1,13	2,01	

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 partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	5.843.637	166.686	2,55
Renta fija internacional	978.757	83.849	-0,14
Renta fija mixta euro	1.526.329	71.720	3,97
Renta fija mixta internacional	2.703.229	58.806	4,32
Renta variable mixta euro	192.604	9.621	5,03
Renta variable mixta internacional	621.489	21.547	7,83
Renta variable euro	44.546	3.693	11,38
Renta variable internacional	2.810.754	255.530	10,45
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	789.986	26.722	1,63
Garantizado de rendimiento variable	56.548	2.969	0,98
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.507.681	49.067	4,92
Global	95.869	10.215	28,07
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>17.171.428</b>	<b>760.425</b>	<b>4,64</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	31/12/2020		30/6/2020	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	56.892	93,20	43.201	89,95
Cartera interior	872	1,43	759	1,58
Cartera exterior	56.020	91,77	42.442	88,37
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.333	5,46	3.915	8,15
(+/-) RESTO	819	1,34	911	1,90
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>61.044</b>	<b>100,00</b>	<b>48.027</b>	<b>100,00</b>

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 30/6/20
	Variación 2.º sem. 2020	Variación 1.º sem. 2020	Variación acumul. anual	
48.027	47.393	47.393	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	15,65	9,44	25,50	88,72
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	9,20	-8,06	2,25	-229,85
(+) Rendimientos de gestión	10,08	-7,10	4,09	-261,59
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,03	57,54
+ Dividendos	0,79	1,24	2,00	-27,14
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,96	-7,86	2,19	-229,85
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,41	-0,45	0,01	-202,54
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-0,06	-0,02	-0,08	377,50
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,96	-1,84	4,28
- Comisión de gestión	-0,67	-0,72	-1,39	6,13
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	15,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	14,63
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-	-0,01	223,54
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,13	-0,21	-19,61
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>61.044</b>	<b>48.027</b>	<b>61.044</b>	<b>-</b>

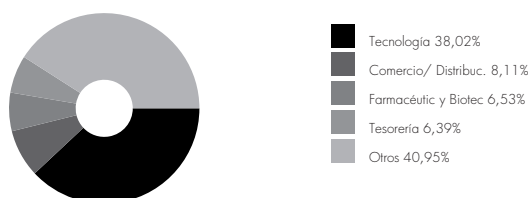
### 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/12/2020		30/6/2020	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Variable Cotizada	872	1,42	759	1,58
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>872</b>	<b>1,42</b>	<b>759</b>	<b>1,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>872</b>	<b>1,42</b>	<b>759</b>	<b>1,58</b>
Total Renta Variable Cotizada	56.020	91,75	42.442	88,35
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>56.020</b>	<b>91,75</b>	<b>42.442</b>	<b>88,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>56.020</b>	<b>91,75</b>	<b>42.442</b>	<b>88,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>56.892</b>	<b>93,17</b>	<b>43.201</b>	<b>89,93</b>

#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2020 (% sobre el patrimonio total)

Distribución por sectores



### 3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 31/12/2020 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0321	2.124	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		2.124	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2.124</b>	

### 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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 31 de julio de 2020, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de IBERCAJA BOLSA INTERNACIONAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1126), al objeto de establecer acuerdos de devolución de comisiones cobradas a determinados participantes de la clase B.

### 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 alguna 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

Participaciones significativas: Al final del periodo, Ibercaja Banco S.A. poseía una participación total (directa e indirecta) de 20.436,54 miles de euros que supone el 33,17% sobre el patrimonio del fondo.

\* 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:

- Compraventa de divisas:  
Efectivo compra: 9.357.399,15 Euros (17,86% sobre patrimonio medio)  
Efectivo venta: 374.211,34 Euros (0,71% sobre patrimonio medio)
- Venta de derechos:  
Efectivo venta: 0,21 Euros (0,00% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:  
Importe: 52.623,77 Euros (0,1005% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:  
Importe: 510,00 Euros (0,0010% 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.

Apetito por el riesgo ante la esperanza de un 2021 de recuperación. Los inversores cerraron el año dando continuidad a la dinámica alcista que los mercados habían acentuado en noviembre. Su desempeño estuvo favorecido por el inicio de las vacunaciones frente a la COVID-19 a nivel mundial, el desbloqueo del plan de recuperación europeo (Next Generation EU) y la firma, en la última semana de diciembre, del acuerdo comercial del brexit y de un nuevo paquete de estímulo fiscal en EE. UU. Además, en sus respectivas reuniones de diciembre, los principales bancos centrales reiteraron la intención de mantener unas condiciones financieras acomodaticias por un largo periodo de tiempo. En su conjunto, todos estos elementos alimentaron el optimismo y el apetito de los inversores por los activos de riesgo y con vinculación más estrecha al ciclo económico. Así, los mercados financieros cerraron el año con un mes de diciembre de alzas generalizadas en las bolsas, en los precios de las materias primas y en la mayoría de las divisas en sus cruces frente al dólar. En un año de desplomes bursátiles históricos (en marzo la bolsa estadounidense había sufrido la tercera peor sesión de los últimos 100 años), los principales parqués bursátiles terminaron el mes de diciembre con ganancias generalizadas. Es más, índices como el MSCI global (All Country World), que incluye tanto a países desarrollados como emergentes, o el estadounidense S&P 500 lograron compensar las pérdidas de la primavera e incluso alcanzaron nuevos máximos históricos en diciembre. Por su parte, las bolsas europeas también mostraron muy buen comportamiento en el tramo final del año, empujadas por la recuperación de los sectores más vinculados al ciclo económico (como el energético y el financiero). Asimismo, los índices emergentes exhibieron un buen desempeño (MSCI Emerging Markets +15,7% en el 4T) impulsados especialmente por la recuperación de las economías asiáticas.

En este sentido Ibercaja Bolsa Internacional ha sido capaz de capturar la evolución de los mercados a través de una gestión activa de las posiciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Servicios financiero, Tecnología y Comercio/ Distribuc., y lo hemos bajado en Farmacéutico y Biotec, Telecomunicaciones y Alim, Bebida, Tabaco. Por países, hemos aumentado la exposición a U.S.A., China y Bélgica y la hemos reducido a Francia, Gran Bretaña y Alemania.

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 11,44% (Clase A) y del 11,87% (Clase B), frente a la rentabilidad del 8,82% de la clase A y del 9,33% de la clase B. El fondo no ha sido capaz de superar a su índice de referencia por la infraponderación a tecnología y ha drenado bastante la parte financiera y energía.

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

A fecha 31 Diciembre 2020, el patrimonio de la clase A ascendía a 26.268 miles de euros, variando en el periodo en 2.960 miles de euros, y un total de 1.588 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 34.777 miles de euros, variando en el periodo en 15.978 miles de euros, y un total de 8.080 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 8,82% y del 9,33% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,02% de la clase A y del 0,56% 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 4,64%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Israel, Portugal y Finlandia han sido las que más han estado al resultado final. Las posiciones mantenidas en U.S.A., Francia y Alemania destacan positivamente. Por sectores, Farmacéutico y Biotec y Telecomunicaciones son los de peores resultados; Tecnología, Bancos y Automóvil destacan positivamente. Por posiciones individuales, ACCIONES APPLE INC, ACCIONES ALPHABET INC CLASE C, ACCIONES IAM RESEARCH CORP, ACCIONES QUALCOMM INC y ACCIONES AMAZON.COM INC han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en ACCIONES GILEAD SCIENCES INC, ACCIONES AUBABA GROUP HOLDING-SP-ADR, ACCIONES BAYER, ACCIONES INTEL CORP y ACCIONES ASTRAZENECA PLC son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 5.280.145,33 euros. Concretamente, hemos abierto posición en ACCIONES EBAY INC, ACCIONES AUBABA GROUP HOLDING-SP-ADR, ACCIONES VMWARE INC, ACCIONES MASTERCARD INC, ACCIONES SIEMENS ENERGY AG, FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0321 y ACCIONES UNILEVER P; hemos cerrado posición en ACCIONES UNILEVER NV, ACCIONES GILEAD SCIENCES INC y FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:09; y hemos realizado compraventas en ACCIONES UNILEVER ORD (GBP), ACCIONES PARAGON OFFSHORE PLC, FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:1220, DERECHOS BANCO SANTANDER SA 1120, ACCIONES BANCO SANTANDER NUEVAS 1120, ACCIONES VIATRIS INC y DERECHOS TELEFONICA 12.

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 214.177,42 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 3,82%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,66% en renta variable (93,17% en inversión directa y 3,49% a través de instrumentos derivados) y un 5,46% 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

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

### 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 9,55% para la clase A y de un 9,56% para la clase B.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Ibercaja Gestión, SGILIC, 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 SGILIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las juntas generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía. Excepcionalmente, se asistirá directamente a las Juntas Generales de Accionistas, en cuyo caso la Gestora analizará y decidirá en cada caso el sentido del voto. En el caso de existir un posible conflicto de interés entre la sociedad gestora y alguno de los valores que integran las carteras gestionadas, la Unidad de Control y la Dirección de la gestora analizarán el sentido del voto en el contexto del conflicto de interés identificado.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo durante 2020 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 operativa 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 11.262,25 euros (que representa el 0,023% del patrimonio medio). El presupuesto de 2021 es de 11.602,10 euros.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Son varios los focos que vamos a tener presente a lo largo de este 2021, dónde un titular va ser común dentro de nuestras perspectivas: la búsqueda de la "ansiosa normalidad".

En este sentido uno de los principales hitos, que ayudará a esa vuelta a la normalidad, será la implementación de la vacuna, que permitirá una gradual reapertura de las economías al facilitar una mayor movilidad. Esperamos que la mayoría de la población de los países desarrollados esté vacunada a finales de 2021 y en los países emergentes primer semestre 2022.

En segundo lugar, otro tema del que vamos a hablar de cara al próximo año, es esa recuperación del PIB no sincronizada. Ni la recesión, ni la recuperación va a ser de la misma cuantía en las distintas zonas, destacando el vigor de China y EE.UU. frente a Europa. Desde un punto de vista de ciclo global, si podemos afirmar que nos encontramos en una primera fase de expansión, con las implicaciones muy positivas que tiene desde el punto de vista inversor.

En tercer lugar, otro tema que en 2020 fue clave para los mercados, el apoyo de los Bancos Centrales y estímulos fiscales, pensamos que poco a poco irá perdiendo protagonismo. Sí es cierto que tanto la Fed como especialmente el BCE continuarán con políticas muy acomodaticias permitiendo que los tipos de interés continúen en niveles muy bajos, y que la política fiscal en 2021 continuará dando apoyo, pero en menor cuantía que en 2020.

Por último, conforme seamos capaces de ir alcanzando esa "mayor normalidad", va a ser un año donde el foco va a estar en la parte más "micro" de las economías. Foco en las empresas, focal en la recuperación de beneficios, cuyas estimaciones a nivel global se encuentran entre crecimientos del 20-35%, y lo que es más importante, previsiones que se han estabilizado desde los avances en el desarrollo de la vacuna.

En RENTA VARIABLE, nuestra visión sigue positiva a medio plazo:

-Desde el punto de vista de ciclo: nos encontramos en una zona muy atractiva para el mercado.

-Es cierto, que en términos de valoración absoluta los niveles de PER nos pueden parecer algo estresados, sin embargo estos múltiplos están muy soportados, si las revisiones de beneficios siguen siendo positivas.

-Tanto en términos de flujos como de posicionamiento el mercado nos sigue dando soporte, aunque en momentos determinados el sentimiento haya llegado a niveles algo extremos.

-En cuanto a sectores: aunque el nicho fuerte de nuestras carteras sigue estando en aquellos sectores de crecimientos más estables, entre los que destacamos consumo global, tecnología o sanidad, el momento de ciclo nos lleva a una cierta rotación hacia sectores más cíclicos, pero siempre desde una óptica de calidad. En este sentido, sectores como autos, infraestructuras, bienes de equipo, etc, pueden ser buenas oportunidades.

Así en este sentido Ibercaja Bolsa Internacional ofrece una adecuada diversificación activa y lo que es más importante desde una perspectiva global.

## 10. Información sobre la política de remuneración.

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

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

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

## Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación

del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus de carácter subjetivo vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos.

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

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

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