

Plan Ibercaja de Pensiones Confianza Sostenible

30-09-2021

Política de Inversión

Plan de pensiones mixto gestionado combinando criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo). La inversión se distribuirá: 20% renta variable y 80% renta fija (con un margen de variación de +/-10%).

Datos del Plan de Pensiones

Fondo de Pensiones	IBERCAJA PENSIONES CONFIANZA, F.P.
Gestora	IBERCAJA PENSION, E.G.F.P., S.A.U.
Depositaria	CECABANK, S.A.
Comercializador	IBERCAJA BANCO, S.A.
Auditor	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
Nº registro Plan en la Dir.Gral.Seguros y Fondos de Pensiones	N5377
Nº registro Fondo en la Dir.Gral.Seguros y Fondos de Pensiones	F1882
Patrimonio (Miles de Euros)	304.932,71
Participes y Beneficiarios	25.432

Estado y Evolución de los Activos del Fondo de Pensiones

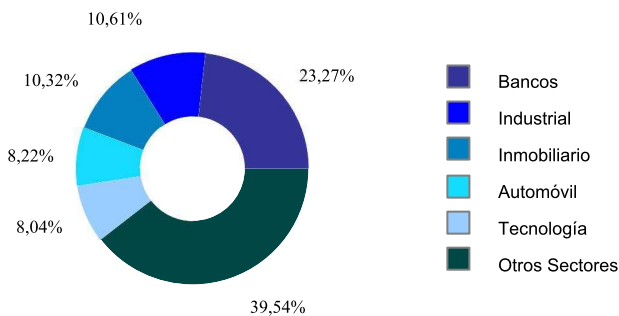
Clase de Activo	A 30-9-2021		Trimestre Anterior		Semestre Anterior	
	Miles EUR	%	Miles EUR	%	Miles EUR	%
Renta Fija Privada	235.362,64	77,12	76.824,13	77,56	74.411,63	77,53
Depósitos Bancarios a Plazo	216,19	0,07	-	-	-	-
Renta Variable Euro	27.175,33	8,90	10.915,15	11,02	9.803,38	10,21
Renta Variable No Euro	37.190,30	12,19	9.863,33	9,96	9.878,56	10,29
Liquidez y Otros Activos	5.247,24	1,72	1.453,00	1,47	1.878,30	1,96
Total Cartera	305.191,70	100,00	99.055,61	100,00	95.971,86	100,00

Rentabilidad

	Último Trimestre	En el Año	Último Ejercicio 2020	3 Últimos Ejercicios 2018-2020	5 Últimos Ejercicios 2016-2020	10 Últimos Ejercicios 2011-2020	15 Últimos Ejercicios 2006-2020	20 Últimos Ejercicios 2001-2020	Desde Inicio 04-11-2020
Nominal %	-0,30	1,36	-	-	-	-	-	-	2,59
TAE %	-1,17	1,83	-	-	-	-	-	-	2,87

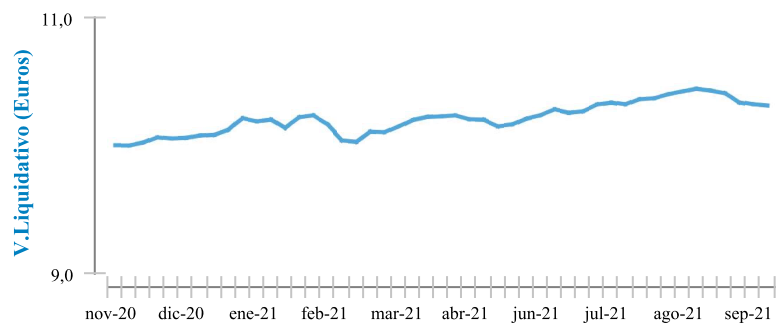
Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras

Distribución por Sectores



Evolución del Valor Liquidativo

Valor Liquidativo a 30.09.2021: 10,259494 Euros/Participación



Plan Ibercaja de Pensiones Confianza Sostenible

30-09-2021

Comisiones y Gastos

	De Gestión			De Depósito			Otros Gastos Plan		Otros Gastos Fondo	
	Periodo	Acum.	% Máx Legal	Periodo	Acum.	% Máx Legal	Periodo	Acum.	Periodo	Acum.
Directa*	1,30	1,30	1,30	0,10	0,10	0,20	0,00	0,00	0,01	0,02
Indirecta	0,00	0,00		0,00	0,00					

* Porcentaje efectivamente cobrado sobre el patrimonio del plan

Los gastos del Plan de pensiones son la comisión de gestión, de depositaria, análisis y otros gastos menores como los asociados a la elaboración, auditoría e inscripción de las cuentas anuales en los registros públicos, entre otros, y ya descontados en el valor liquidativo.

Operaciones Vinculadas

	(Miles Euros)	01-07-2021 a 30-09-2021		01-04-2021 a 30-06-2021	
		Compras	Ventas	Compras	Ventas
Compraventa Valores y Divisas		6.432,04	1.414,54	1.083,64	1.677,49
Importe Financiado y Otros		39,59	-	8,57	-

Son operaciones vinculadas aquellas en las que intervenga un Fondo de Pensiones y cualquier empresa del Grupo económico de la Gestora, del Depositario o de los Promotores de los Planes de Pensiones adscritos o de alguno de los miembros de sus respectivos Consejos de Administración, cualquier miembro de la Comisión de Control del Fondo de Pensiones o de los Planes de Pensiones adscritos; u otro Fondo de Pensiones o patrimonio gestionados por la misma Entidad Gestora u otra Gestora del Grupo.

Ibercaja Pensión tiene establecidos en su Reglamento Interno de Conducta y Manuales de Control Operativo procedimientos para evitar y resolver conflictos de interés y sistemas de control y autorización de operaciones vinculadas que persiguen la máxima protección de los derechos de partícipes y beneficiarios, garantizando que las operaciones se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. La entidad Gestora tiene arbitradas las oportunas normas de separación con la Entidad Depositaria (CECABANK,S.A.) perteneciendo a grupos diferentes.

Ibercaja Pensión tiene suscrito un acuerdo para la gestión de las carteras de los Fondos de Pensiones con Ibercaja Gestión S.G.I.I.C. S.A.(CIF A50207422), la Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo Ibercaja.

Comentario del Gestor

Cerramos el tercer trimestre del año con unos mercados de renta variable experimentando un comportamiento plano, aunque con distintas tendencias a lo largo del trimestre. Las dudas a que nos encontremos cercanos a una fase de pico de crecimiento, junto al alza de la inflación ha hecho que los inversores buscaran estrategias algo más defensivas. Por otra parte, en un entorno todavía muy bajo de tipos de interés, uno de los principales mandatos del mercado sigue siendo el principio de "no existe otra alternativa de inversión" (en inglés TINA). Seguimos viendo un entorno favorable para el mercado de renta variable, aunque no obstante, anticipamos un período de mayor volatilidad y rentabilidades más bajas. El Eurostoxx50 acumula una rentabilidad desde principio de año del 13,95% y el S&P500 un 14,68% en USD, mientras que el índice MSCI Emerging Markets pierde un 3,31% en USD.

La rentabilidad de la deuda pública ha repuntado con fuerza durante el mes de septiembre, siendo el principal catalizador el repunte de las expectativas de inflación. Así la TIR del bono americano a 10 años cerró el mes de septiembre en niveles de 1,5% y los bonos españoles e italianos en el mismo período de tiempo cierran a 0,46% y 0,86%. Por su parte, la deuda privada ha visto como sus diferenciales repuntaban con fuerza, especialmente impactados por algunos sectores que han salido de la crisis generada por la pandemia mucho más apalancados, lo que hace que una reducción de las expectativas de crecimiento global genere tensiones en los diferenciales.

En septiembre, la ONU publicó el informe United in Science 2021, elaborado por la Organización Mundial de Meteorología, que aporta datos de cara a la próxima Conferencia de la ONU sobre Cambio Climático, la COP26, que tendrá lugar en Glasgow en noviembre de 2021. A destacar, (i) las emisiones de CO2 han vuelto en gran medida a los niveles pre-pandemia; (ii) los compromisos de cero emisiones netas deben ser más ambiciosos y reflejarse en las políticas. Por otro lado, se estima que la Fed podría aplicar una prueba de estrés de estrés climático para las instituciones financieras entre 2023-2025.

Asimismo, cerramos el tercer trimestre con un volumen de emisiones de bonos sostenibles en lo que llevamos de año mayor al doble de todas las emisiones de 2020 (338 billones de dólares frente a 188 billones de dólares), es decir, un nuevo récord para este instrumento de inversión de impacto. La entrada de flujos en fondos de renta variable global con criterios ASG continúa fuerte en 2021 y alcanza los 225 billones de dólares a final de septiembre. Por su parte, la entrada en fondos de renta fija con criterios ASG supera los 70 billones de dólares.