



# IBERCAJA GEOESTRATEGIA, FI

Septiembre 2026



# Nuevo orden geopolítico

Los grandes retos de las soberanías



# El mundo ha cambiado... las prioridades también

## La Geopolítica en el centro del escenario

**En 2022, el mundo recibió un aviso. Tras la invasión Rusa de Ucrania,** se comenzó a cuestionar la globalización y los mercados financieros y la economía en general pudieron observar los efectos que los conflictos bélicos y geopolíticos pueden tener en los mercados. Desde entonces, las economías desarrolladas tratan de lograr un **Equilibrio Global**.



La llegada de Trump a la Casa Blanca reactivaron las actuaciones de Estados Unidos. En 2026, la extracción de Maduro y el estallido de la Guerra de Irán han avivado las tensiones geopolíticas en Oriente Medio.

China todavía no ha adoptado roles extraordinariamente participativos, pero la necesidad de un comercio internacional activo le obliga a estar alerta. Todo ello sin olvidar las tensiones que vive el país asiático con Taiwan y Hong Kong.



### ¿Qué podemos esperar de la evolución del mundo?

¿Sólo defensa?

¿Se puede invertir en escenarios inestables?

¿Qué lugar ocupa Europa?

¿Cómo protejo mis inversiones?

¿Cómo encuentro las compañías ganadoras?





# Defensa y proteccionismo, cambio en el orden mundial

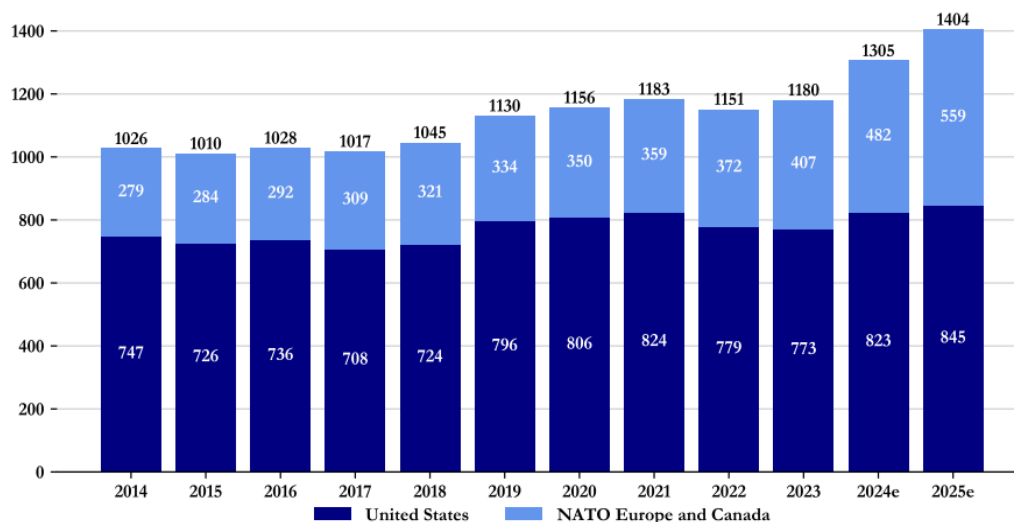
## La Geopolítica en el centro del escenario

Desde la invasión rusa de Ucrania, los conflictos bélicos han ido en aumento, poniendo de manifiesto años de **abandono del presupuesto de los países europeos en materia de Defensa**.

Con Donald Trump a la cabeza, Estados Unidos ha revolucionado a la comunidad internacional, tanto con su intervención en los distintos conflictos, como, a través de la OTAN poniendo de manifiesto las debilidades europeas y la **necesidad de aumentar su colaboración en la alianza**.

### Gasto en defensa

(miles de millones de dólares estadounidenses, basados en precios y tipos de cambio de 2021)



Notes: Data as at 3 June 2025, based on 2021 prices and exchange rates. Figures for 2024 and 2025 are estimates. The NATO aggregates from 2017 onwards include Montenegro, which became an Ally on 5 June 2017, from 2020 onwards include North Macedonia, which became an Ally on 27 March 2020, from 2023 onwards include Finland, which became an Ally on 4 April 2023, and from 2024 onwards include Sweden, which became an Ally on 7 March 2024. For those Allies that have national laws or political agreements which call for 2% of GDP or more to be spent on defence annually, but that did not declare figures for 2025, it has been assumed that they spent 2% of GDP on defence.

Fuente: OTAN



Así, el **sector defensa** se convirtió en uno de los principales protagonistas de los mercados financieros **en 2025, con subidas del 52,47% (MSCI World Aerospace & Defence)**, especialmente marcadas en el ámbito europeo (~70% en algunos índices).

**La ciberseguridad** se ha convertido en un aspecto fundamental a la hora de definir las estrategias de defensa de los países, que encuentran en esta vía una guerra silenciosa.

En el contexto internacional actual, la amenaza de las políticas proteccionistas devolver al **sector industrial** dentro de las propias fronteras.



# Energía y recursos estratégicos

## La Geopolítica en el centro del escenario



La **energía y la eficiencia energética** tienen su relevancia en el contexto actual desde una doble perspectiva. **Proteger el crecimiento económico**, frente a tensionamientos del mercado que elevan la inflación, **y responder a las demandas energéticas de la población**, originadas principalmente por los nuevos desarrollos tecnológicos.

Asegurar este abastecimiento energético pasa por fortalecer las **infraestructuras estratégicas**, las cuales son esenciales para la generación y el autoabastecimiento de las poblaciones locales. Los recientes conflictos bélicos han puesto de manifiesto su relevancia a la hora de garantizar necesidades primarias.



La **alimentación y los recursos hídricos** son percibidos ahora como la **gestión del capital natural**, resaltando la necesidad de proveer a los ciudadanos de los recursos necesarios para alimentarse y vivir en condiciones saludables. Los conflictos geopolíticos **tensionan los corredores logísticos**, pudiendo poner en duda los abastecimientos de la población o agudizando las desigualdades por los incrementos en precio.

### **Recursos estratégicos, incrementar la soberanía sobre los sectores claves para la población: Energía, agua, alimentos y materias primas.**

La soberanía en recursos estratégicos se convierte en esencial a la hora de acelerar la competitividad de las naciones. Las cadenas de valor se han redefinido ante la necesidad de nuevos materiales, metales y energías limpias.

Los recursos estratégicos suelen utilizarse como arma geopolítica, impidiendo impulsar la innovación tecnológica, el avance en materia de defensa o la reindustrialización de las economías modernas. **La citada autonomía permite evitar crisis de transporte o de abastecimiento, controlando además el impacto económico de estos conflictos sobre la población.**





# Tierras raras y materias primas

## La Geopolítica en el centro del escenario

Las tierras raras son materias primas con propiedades estratégicas como el magnetismo, la luminiscencia y la conductividad. Estos materiales son fundamentales para el desarrollo económico global y, aunque no son escasos, su “rareza” se encuentra en la dificultad para su separación técnica, ya que no se encuentran en depósitos puros.

### Crecimiento económico



**Desarrollo de la IA y electrónica de consumo:** microchips, semiconductores, centros de datos, sensores de robótica, pantallas táctiles de smartphones, altavoces, microchips y discos duros.



**Transición energética:** Imanes permanentes de alta potencia para **turbinas eólicas** y motores de **vehículos eléctricos**.



**Defensa:** Sistemas de guiado de misiles, radares y láseres.

### Geopolítica

La producción mundial está **altamente concentrada**, lo que les otorga un valor estratégico enorme:



**China:** Domina el mercado global, poseyendo cerca del **70% de la producción** y las mayores reservas conocidas.



**Otros productores:** Vietnam, Brasil, Rusia y Estados Unidos también cuentan con reservas significativas.

# Ibercaja Equilibrio Global

**Nuestra solución al contexto geopolítico global**



# Nuestra estrategia de inversión

## ¿Cómo responder a los retos geopolíticos?



### Objetivo

El fondo tendrá como objetivo **favorecer al desarrollo de la sociedad**, impulsando su crecimiento económico, la autonomía de las sociedades occidentales y la seguridad global.



### Política de Inversión

El fondo invertirá mayoritariamente en ETFs y puntualmente en fondos de terceras gestoras especializados. Se trata de una cartera global, **RV Internacional**, por lo que no tendrá restricciones geográficas.

#### IICs y ETFs



**Más del 50% en fondos y ETFs de terceras gestoras**, optar por las estrategias más adecuadas para la generación de valor a largo plazo, apostando por vehículos temáticos de gestoras internacionales con exposición a las industrias y activos objetivo de inversión.

#### Renta Variable



**Posibilidad de inversión directa, en compañías líderes y claves desde el punto de vista estratégico**, fomentando la resiliencia, la autonomía y la seguridad de las sociedades occidentales.

## Clase A



**Inversión mínima: 50€**



**Comisión Gestión: 1,70%**

## Clase B



**Inversión mínima: 6€**



**Comisión Gestión: 0,83%**

Comisión de  
Depositaría

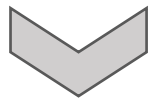
0,05%

# Nuestra estrategia de inversión

## Temáticas de inversión frente a los grandes retos



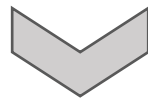
### Defensa



Aprovechar el impulso económico del aumento presupuestario en defensa, fomentando a su vez el desarrollo industrial y aumentando la resiliencia de los países en materia de ciberseguridad



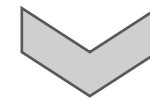
### Energía y recursos estratégicos



Impulsar la eficiencia energética y el desarrollo de infraestructuras críticas para el acceso a energía, agua o alimentos, aumentando la autonomía y competitividad de las sociedades.



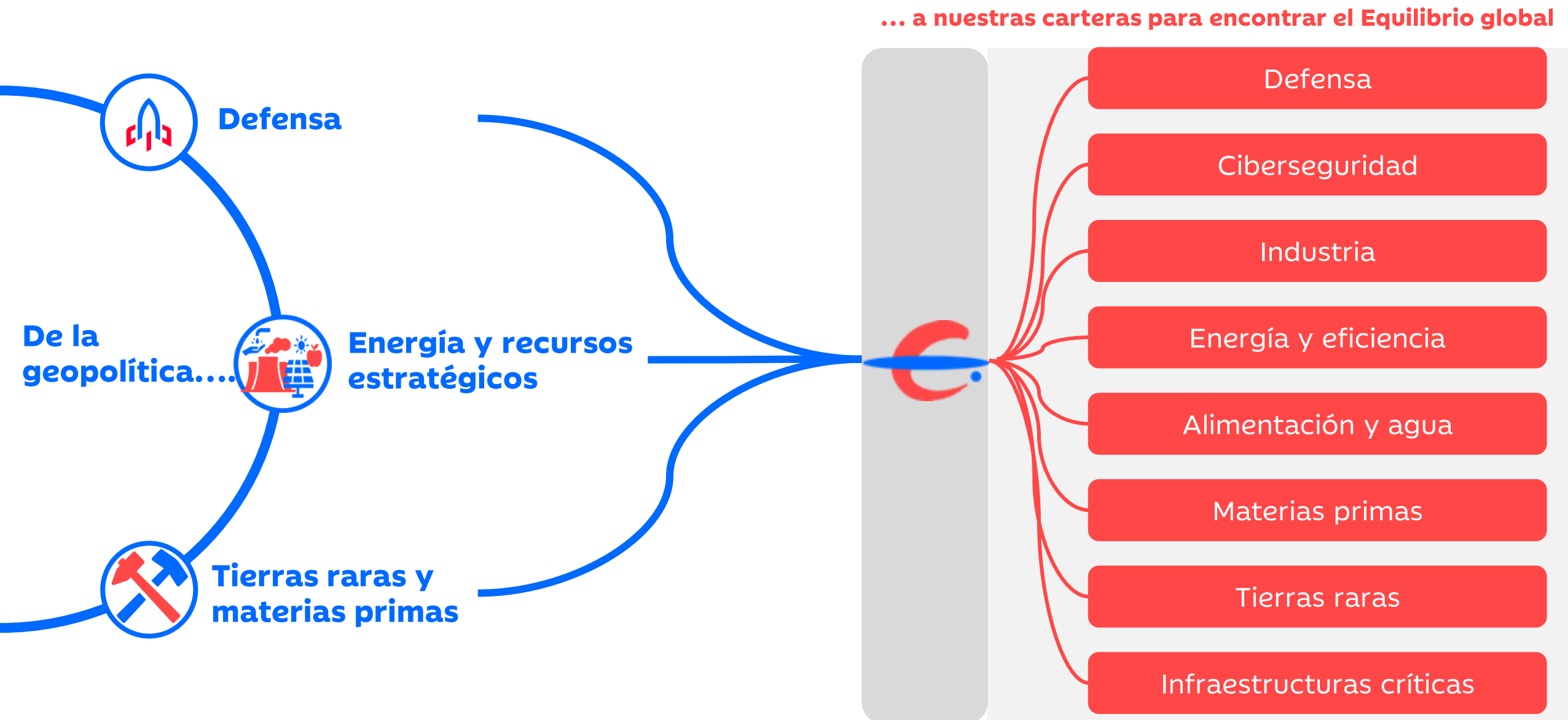
### Materias primas y tierras raras



Apostar por la reducción de la dependencia de China en materiales críticos para la adopción de nuevas tecnologías, la innovación o el desarrollo del sector defensa.

**Posicionamiento en temáticas geopolíticamente estratégicas que, al margen del ciclo económico, siempre son relevantes para los países.**  
**Una combinación de vectores de crecimiento económico con sectores anticíclicos**

# Estrategia de inversión



# Sectores claves en la geopolítica mundial

## Defensa



Las presiones internacionales para incrementar los esfuerzos en defensa, junto con los últimos conflictos, han puesto de manifiesto la necesidad de reforzar los presupuestos en defensa, redirigiendo los flujos del gasto público a nuevos desarrollos en defensa.

## Ciberseguridad



La ciberseguridad se ha consolidado como la primera línea de defensa, los ciberataques a gobiernos y compañías críticas operan como herramientas de guerra para desestabilizar países sin necesidad de un conflicto armado tradicional y, al mismo tiempo, proteger la privacidad.

## Industria



Las necesidades en defensa y autonomía de las economías, posiciona al sector industrial como motor del cambio, crecimiento económico e innovación, un proceso impulsado por la adopción de la IA y la redefinición de las cadenas de valor

## Energía y eficiencia



La independencia energética será posible gracias a la creación de un sistema de generación basado en energía limpias y a la apuesta por la electrificación y la eficiencia energética. Una apuesta por el crecimiento donde es necesario apostar por las infraestructuras adecuadas, resilientes a los eventos climáticos.

## Tierras raras



El poder sobre las tierras raras se encuentra en China. Estos materiales son estratégicos en el futuro de las sociedades modernas, por su relevancia en la transición energética, la superioridad tecnológica y militar. Su extracción no es complicada, pero es necesario desarrollar las industrias para su transformación.

## Materias primas



Los recursos naturales básicos sirven de insumo para fabricar cualquier producto, siendo el pilar de la economía global. El litio, para el almacenamiento de energía o el cobalto, para las baterías, se suman a otras materias primas tradicionales como el aluminio, el oro o la plata.

## Alimentación y agua



Es esencial asegurar el consumo de agua limpia, su abastecimiento al sector primario o como refrigerante. Las guerras comerciales tensionan los corredores logísticos, afectando a la alimentación, resaltando la necesidad de modernizar toda la cadena de valor, desde el sector primario al consumo estable.

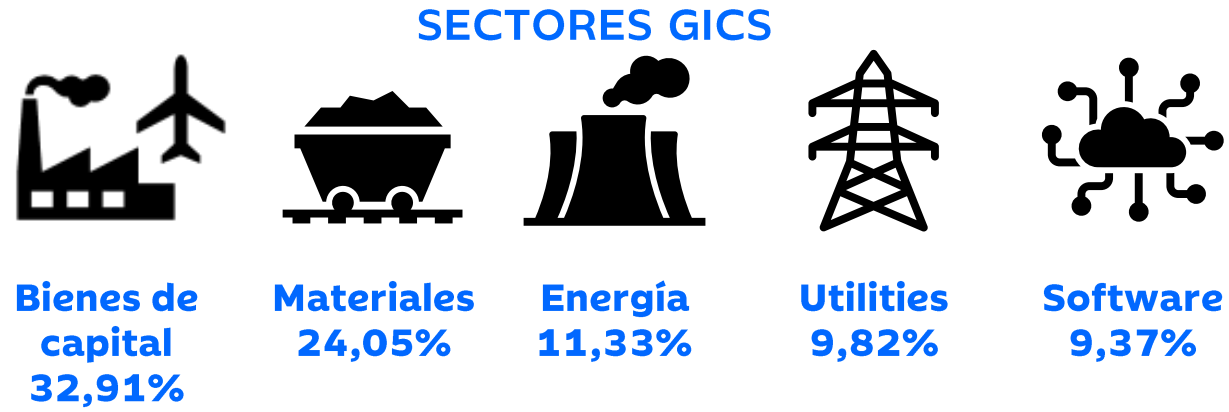
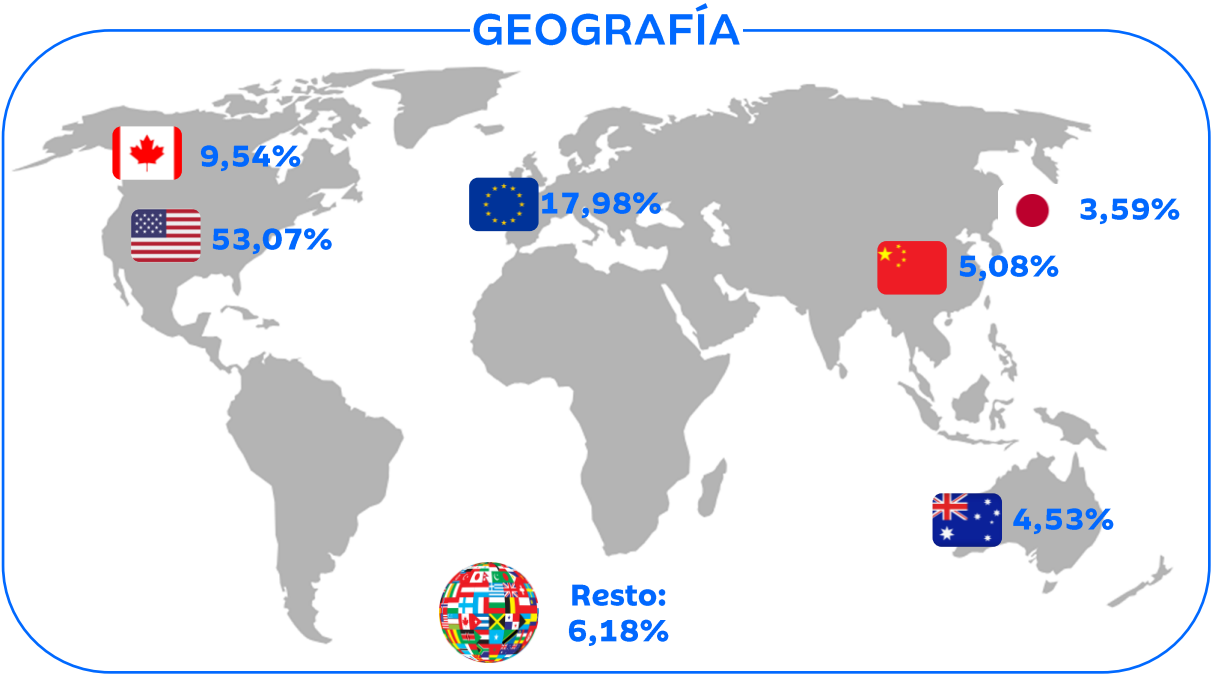
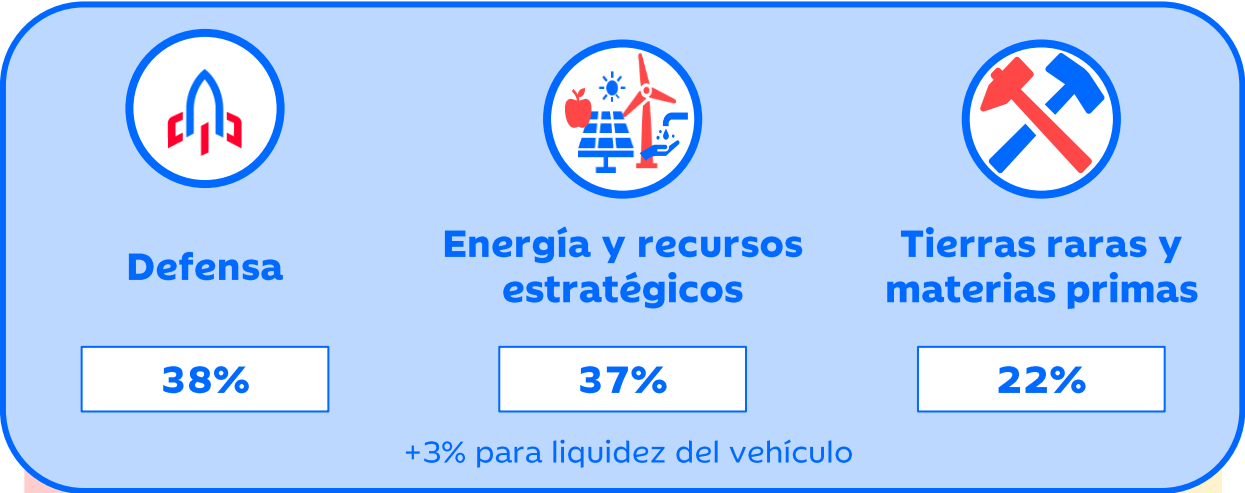
## Infraestructuras críticas



Las infraestructuras críticas determinan la capacidad de mantener la economía en marcha y proteger las necesidades primarias de la población ante tensiones geopolíticas. Su relevancia se debe a que cualquier interrupción en las redes de energía, transporte o datos puede provocar el colapso de la sociedad.

# Asset Allocation de nuestra cartera

Definiendo nuestro universo de inversión en temáticas



# Asset allocation de nuestra cartera

Look through de fondos temáticos y ETFs temáticos

| Top 10                                                                              |                       |                                                                                       |       |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|
|    | General Electric      |    | 2,14% | Electrical Equipment |
|    | Exxon Mobile          |    | 1,87% | Integrated oil & gas |
|    | Palantir Technologies |    | 1,69% | Software             |
|    | Boeing                |    | 1,41% | Aerospace & Defence  |
|    | Honeywell             |    | 1,26% | Conglomerates        |
|    | Rolls-Royce           |    | 1,06% | Aerospace & Defence  |
|   | Barrick Mining        |    | 1,04% | Gold                 |
|  | Chevron               |  | 1,03% | Integrated oil & gas |
|  | Cisco Systems         |  | 1,00% | Software             |
|  | Safran                |  | 0,97% | Aerospace & Defence  |
| TOTAL TOP 10: 13,47%                                                                |                       |                                                                                       |       |                      |

## Aviso Legal

Ibercaja Banco, S.A. (2085) N.I.F. A-99319030. Inscrita en el Registro Mercantil de Zaragoza (T.3865 F-1, Z-52186, Inscrip. 1ª) Domicilio social: Plaza de Basilio Paraíso, 2. 50008 Zaragoza.

- La información contenida en el presente documento no constituye asesoramiento en materia de inversión ni constituye una “Recomendación de inversión” según lo definido en el art. 3.1 (34) y (35) del Reglamento (UE) 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo sobre abuso de mercado (“MAR”). Dicha información, que se divulga al público a través de canales de distribución de Ibercaja, tiene carácter genérico y no tiene en cuenta las circunstancias personales de sus destinatarios, ni supone una recomendación para realizar ninguna de las siguientes acciones: comprar, vender, suscribir, canjear, reembolsar, mantener o asegurar un instrumento financiero específico; ejercitar o no ejercitar cualquier derecho conferido por un instrumento financiero determinado para comprar, vender, suscribir, canjear o reembolsar un instrumento financiero. Cualquier decisión de inversión, desinversión o cualquier otra estrategia que se adopte en relación con instrumentos financieros que se citen en este documento serán por decisión propia y bajo la exclusiva responsabilidad del inversor y, en consecuencia, Ibercaja no se hará responsable, en ningún caso, de las pérdidas que se pudiesen producir en tales casos.

- La información contenida en este documento, que está sujeta a cambios, se ha obtenido de fuentes consideradas como fiables en el sector y se han adoptado las medidas razonables para verificar que dicha información no sea ni incierta ni inequívoca en el momento de su publicación e inclusión en el presente documento. Ibercaja no asumirá ninguna responsabilidad por omisiones o informaciones erróneas contenidas en este documento que provenga de terceros.

- El presente documento no podrá ser reproducido, distribuido ni publicado por ningún receptor del mismo con ningún fin.

Muchas gracias