

## IBERCAJA BOLSA INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 1126

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:**  
Pricewaterhousecoopers S.L

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** BBB- (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º  
50008 - Zaragoza  
976239484

### Correo Electrónico

[igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto:igf.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 su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/08/1997

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

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

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** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,08	0,88	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,27	-0,27	-0,37

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.958.387,6 2	1.949.850,3 2	1.606	1.583	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	3.490.006,4 6	3.257.939,8 9	7.247	7.408	EUR	0,00	0,00	6	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	27.923	26.268	30.618	28.298
CLASE B	EUR	51.464	34.777	16.775	25.648

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	14,2580	12,4536	12,3596	9,8050
CLASE B	EUR	14,7460	12,7921	12,5885	9,8959

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,45	0,00	0,45	1,35	0,00	1,35	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE B		0,22	0,00	0,22	0,66	0,00	0,66	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	14,49	0,10	5,56	8,35	9,39	0,76	26,05	-7,49	4,77

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,78	28-09-2021	-1,93	29-01-2021	-9,60	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,16	20-07-2021	2,42	01-03-2021	8,22	24-03-2020

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,84	10,08	8,47	13,47	14,96	28,76	12,08	12,81	15,89
<b>Ibex-35</b>	15,48	16,21	13,76	16,53	25,56	34,16	12,36	13,57	25,78
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,28	0,28	0,18	0,36	0,51	0,53	0,25	0,30	0,45
<b>97% NDUEACWF Index + 3% EGB0 Index</b>	9,51	8,90	6,92	12,05	11,75	27,55	10,55	12,32	13,38
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,46	9,46	9,42	9,39	9,55	9,55	8,47	7,71	7,14

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: 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 de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,52	0,51	0,51	0,50	0,51	2,04	2,04	2,05	2,02

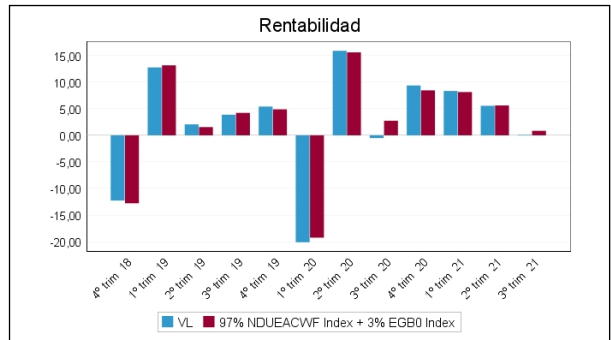
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 13 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	15,27	0,33	5,80	8,60	9,64	1,62	27,21	-6,64	4,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,78	28-09-2021	-1,92	29-01-2021	-9,59	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,16	20-07-2021	2,42	01-03-2021	8,22	24-03-2020

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	10,84	10,08	8,47	13,47	14,96	28,77	12,08	12,81	15,89
Ibex-35	15,48	16,21	13,76	16,53	25,56	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,18	0,36	0,51	0,53	0,25	0,30	0,45
97% NDUEACWF Index + 3% EGB0 Index	9,51	8,90	6,92	12,05	11,75	27,55	10,55	12,32	13,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,46	9,46	9,43	9,40	9,56	9,56	7,37	6,78	7,13

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

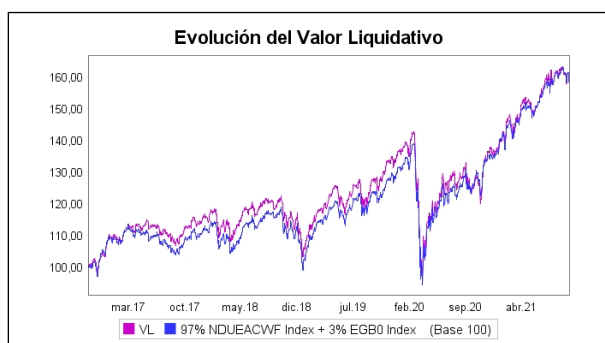
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,28	0,28	0,27	0,28	1,12	1,11	1,13	2,02

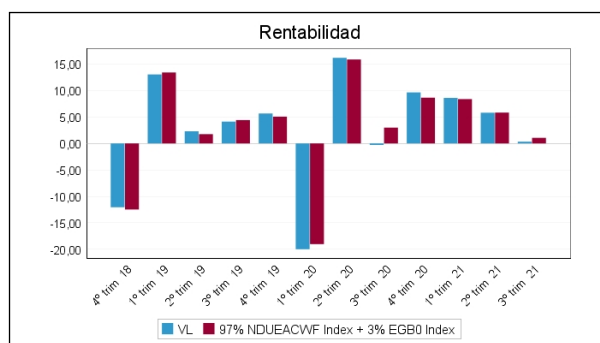
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 13 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.496.012	203.758	0,09
Renta Fija Internacional	950.331	64.578	1,11
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.874.240	81.033	-0,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.270.922	46.015	-0,24
Renta Variable Euro	47.587	3.300	-0,68
Renta Variable Internacional	3.697.322	240.119	-0,12
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	718.895	24.885	0,06
Garantizado de Rendimiento Variable	51.543	2.802	-0,12
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	103.085	2.518	-3,71
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	18.209.937	669.008	0,02

\*Medias.

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

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.090	94,59	72.534	95,87
* Cartera interior	0	0,00	399	0,53
* Cartera exterior	75.090	94,59	72.135	95,34
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.956	4,98	2.701	3,57
(+/-) RESTO	340	0,43	422	0,56
TOTAL PATRIMONIO	79.386	100,00 %	75.658	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	75.658	67.423	61.044	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,56	5,91	12,55	-14,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,19	5,67	13,18	-96,32
(+) Rendimientos de gestión	0,58	6,09	14,41	-89,56
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	8,96
+ Dividendos	0,22	0,45	0,98	-47,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,04	5,75	14,47	-80,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,03	0,20	40,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,74	-0,11	-1,28	677,83
± Otros resultados	0,02	-0,04	0,04	-171,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,42	-1,24	2,22
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,92	9,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	11,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-5,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,02
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,14	-47,11
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	7,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	7,02
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>79.386</b>	<b>75.658</b>	<b>79.386</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

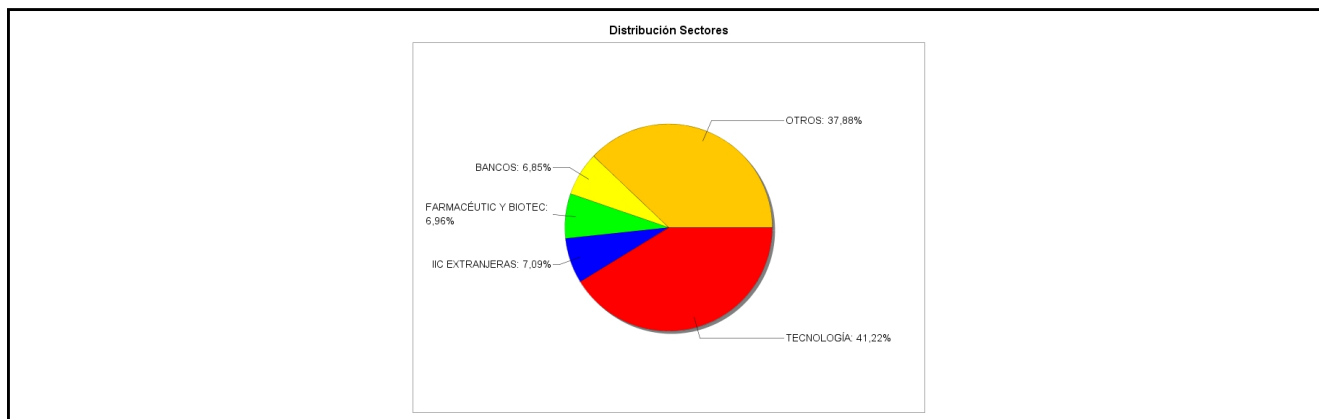
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	399	0,53
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	399	0,53
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	399	0,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	69.461	87,51	65.912	87,13
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	69.461	87,51	65.912	87,13
TOTAL IIC	5.628	7,08	6.223	8,22
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	75.089	94,59	72.135	95,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	75.089	94,59	72.534	95,88

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI WORLD INDEX (EUR, NTR)	C/ FUTURO MSCI WORLD INDEX EUR NTR A:1221	1.629	Inversión
Total subyacente renta variable		1629	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1629	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	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

	SI	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 de éstos 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 otra 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 36.249,48 miles de euros que supone el 45,21% sobre el patrimonio del fondo.

\* 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: 13.870.140,11 Euros (17,67% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 12.539.287,25 Euros (15,98% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 39.535,45 Euros (0,0504% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 990,00 Euros (0,0013% 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.

El tercer trimestre del año cierra en positivo (MSCI World en euros +2%). Sin embargo, no ha sido un camino de rosas, el mes de septiembre nos ha traído una vuelta de verano más volátil, dejándonos un débil comportamiento de los mercados de renta variable como consecuencia de las preocupaciones sobre el crecimiento económico y las políticas de los Bancos Centrales. Los inversores también se muestran preocupados por el potencial impacto que el aumento de los costes de la energía y materias primas, así como las rupturas en las cadenas de suministro podrían tener en los resultados empresariales del tercer trimestre. No obstante, el mercado está soportado por unos excelentes datos de confianza del consumidor. 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.

Con todo, el índice global (MSCI World en euros, con el dólar apreciándose un +2,4% frente al euro) avanza un 2%, el S&P 500 se mantiene prácticamente plano avanzando un 0,2%, el Eurostoxx 50 no logra terminar en positivo y retrocede un ligero 0,4%, el Ibex-35 terminó con una corrección de -0,3%. Por el lado asiático, Japón se comportó bien (+2,3%) y Hong Kong se tambaleó (-14,7%).

Por sectores a nivel global, medido en euros, el trimestre deja como claro ganador al sector de energía (+10,5%) impulsado por el fuerte rebote en el precio del crudo (+4,5%). En la otra cara de la moneda tenemos al sector de materiales (-3,9%), siendo el que más ha sufrido perjudicado por la caída en el precio del hierro (-42,9%) y el cobre (-4,7%).

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en bancos, inmobiliarias y seguros; y lo hemos bajado en servicios financieros y comercio minorista. Por países, hemos aumentado la exposición a Reino Unido, Holanda y Estados Unidos; y la hemos reducido a China, Alemania y España.

#### 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 0,85% (Clase A) y del 1,04% (Clase B), frente a la rentabilidad del 0,10% de la clase A y del 0,33% de la clase B. Las posiciones mantenidas en China, tanto en inversión directa como a través de IIC han perjudicado notablemente a la evolución del fondo frente a su índice de referencia.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (95% NDDUWI + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (97% NDUEACWF Index + 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.

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

A fecha 30 Septiembre 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 27.923 miles de euros, variando en el periodo en 150 miles de euros, y un total de 1.606 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 51.464 miles de euros, variando en el periodo en 3.580 miles de euros, y un total de 7.247 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del 0,10%

y del 0,33% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,51% de la clase A y del 0,28% 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 0,02%. La exposición del fondo únicamente a 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 China, España y Asia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Estados Unidos, Holanda e India destacan positivamente. Por sectores, comercio minorista, media y servicios financieros son los de peores resultados; tecnología, bancos y farmacia destacan positivamente. Por posiciones individuales, Alphabet, Apple, Microsoft, Salesforce e ING han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Alibaba y Tencent y las participaciones en los fondos UBS China Opportunities, T Rowe Asian Opportunities y Allianz All China son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 451.907,71 euros. Concretamente, hemos abierto posición en ING, AXA, Gilead Sciences, Alphabet, Segro, Intuitive Surgical, Netflix, Centene y en el fondo Allianz All China Equity; hemos cerrado posición en Abbot Laboratories, Medtronic, Walmart, Allianz, Johnson&Johnson, Cigna, Eli Lilly, Credit Agricole, Cie Automotive, Alphabet, Worldline, Paypal, JD.com, Baidu, Blackrock y el fondo UBS China Opportunities.

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 33.485,15 euros en el período. 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 9,13%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 89,54% en renta variable (87,51% en inversión directa y 2,03% a través de instrumentos derivados), un 7,09% en IICs y un 4,98% 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 9,46% para la clase A y de un 9,46% para la clase B.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

## 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

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

A pesar de las incertidumbres mencionadas, seguimos viendo distintos factores que nos empujan al optimismo. Las políticas de los Bancos Centrales serán siendo pro-crecimiento (mientras la inflación no se considere un problema), las economías siguen normalizándose gracias a que la vacunación global ha roto el punto de unión entre número de casos-hospitalizaciones-muertes y los indicadores de actividad siguen mostrando fortaleza. Con todo, confiamos en una positiva evolución del fondo Ibercaja Bolsa Internacional en la recta final de año.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE	EUR	0	0,00	399	0,53
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	399	0,53
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	399	0,53
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	399	0,53
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	840	1,06	494	0,65
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS	USD	293	0,37	301	0,40
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	592	0,75	733	0,97
US00508Y1029 - ACCIONES ACUITY BRANDS	USD	674	0,85	710	0,94
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	1.130	1,42	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.116	2,67	1.577	2,09
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.801	2,27	1.847	2,44
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX	USD	527	0,66	0	0,00
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	0	0,00	443	0,59
US0567521085 - ACCIONES BAIDU	USD	0	0,00	344	0,45
US9285634021 - ACCIONES VMWARE	USD	899	1,13	944	1,25
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM, INC	USD	0	0,00	673	0,89
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	703	0,89	1.052	1,39
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	295	0,37	365	0,48
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	376	0,47	391	0,52
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1.465	1,85	1.466	1,94
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	983	1,24	1.097	1,45
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKAR ENTER	USD	492	0,62	492	0,65
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	1.106	1,46
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	0	0,00	412	0,54
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	334	0,42	402	0,53
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	1.288	1,62	1.133	1,50
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	5.922	7,83
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	773	0,97	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	553	0,70	497	0,66
GB00B5ZN1N88 - ACCIONES SEGO PLC	GBP	556	0,70	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	6.469	8,15	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	4.521	5,70	4.274	5,65
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	483	0,61	423	0,56
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	1.143	1,44	1.125	1,49
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.073	1,35	1.012	1,34
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	724	0,91	721	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	303	0,38	335	0,44
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	0	0,00	579	0,77
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	455	0,57	499	0,66
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	1.414	1,78	1.312	1,73
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES	USD	814	1,03	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOB	USD	945	1,19	938	1,24
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	612	0,77	680	0,90
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS	EUR	313	0,39	341	0,45
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM	USD	2.837	3,57	2.901	3,83
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	613	0,77	358	0,47
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	1.253	1,58	1.317	1,74
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	924	1,16	433	0,57
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	945	1,19	946	1,25
US5324571083 - ACCIONES LILLY	USD	0	0,00	581	0,77
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	668	0,84	723	0,96
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	752	0,95	656	0,87
US1255231003 - ACCIONES CIGNA	USD	0	0,00	400	0,53
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	801	1,01	753	1,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	333	0,42	392	0,52
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	990	1,25	591	0,78
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	1.042	1,38
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	901	1,13	810	1,07
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	846	1,07	480	0,63
FR0000121014 - ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	1.240	1,56	661	0,87
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEM	USD	1.504	1,89	1.430	1,89
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	276	0,35	284	0,38
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	373	0,47	388	0,51
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	444	0,56	452	0,60
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	602	0,76	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MCDONALD'S CO INC	USD	1.103	1,39	1.115	1,47
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	993	1,25	935	1,24
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	680	0,86	684	0,90
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	1.096	1,38	667	0,88
US4370761029 - ACCIONES THE HOME DEPOT INC	USD	794	1,00	753	1,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	400	0,53
US9311421039 - ACCIONES WALMART	USD	0	0,00	416	0,55
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	794	1,00	782	1,03
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	362	0,46	341	0,45
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	966	1,22	859	1,13
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	3.165	3,99	2.970	3,93
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC	USD	0	0,00	419	0,55
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	1.041	1,31	584	0,77
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	0	0,00	635	0,84
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	1.355	1,71	506	0,67
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	1.094	1,38	1.103	1,46
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1.320	1,66	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	522	0,66	482	0,64
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	365	0,46	375	0,50
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	995	1,25	1.077	1,42
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	554	0,70	568	0,75
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>69.461</b>	<b>87,51</b>	<b>65.912</b>	<b>87,13</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>69.461</b>	<b>87,51</b>	<b>65.912</b>	<b>87,13</b>
LU1720048575 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL ALL CHIN	USD	2.152	2,71	0	0,00
LU0498184596 - PARTICIPACIONES ABERDEEN STAN INDIA	EUR	765	0,96	673	0,89
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS CHINA OPPORTUNIT	USD	0	0,00	2.613	3,45
LU1044871900 - PARTICIPACIONES T ROWE ASIAN OPPORT	USD	2.710	3,41	2.937	3,88
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.628</b>	<b>7,08</b>	<b>6.223</b>	<b>8,22</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>75.089</b>	<b>94,59</b>	<b>72.135</b>	<b>95,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>75.089</b>	<b>94,59</b>	<b>72.534</b>	<b>95,88</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total