

IBERCAJA FINANCIERO, FI

Nº Registro CNMV: 2075

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** 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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/04/2000

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 obtener una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo invirtiendo en empresas dedicadas a la intermediación, creación y distribución de productos financieros, con la apropiada diversificación tanto geográfica como por compañías. Para ello, el fondo invierte de manera mayoritaria en renta variable de este sector económico de EEUU, Europa y Japón.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,46	-0,30	-0,07	-0,32

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	3.389.881,26	3.411.098,24	1.425	1.452	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	293,06	293,06	2	2	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	11.555	8.650	6.434	23.324
CLASE B	EUR	1	2	1	24

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	3,4086	4,1898	3,4636	4,3311
CLASE B	EUR	4,6947	5,7308	4,6928	5,8143

(*)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		0,48	0,00	0,48	1,42	0,00	1,42	patrimonio	0,05	0,15	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,71	0,00	0,71	patrimonio	0,06	0,18	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-18,65	-2,24	-11,32	-6,16	1,40	20,97	-20,03	23,23	8,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,32	26-08-2022	-3,96	01-03-2022	-13,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,19	19-07-2022	4,63	09-03-2022	12,50	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,38	16,49	21,58	25,41	16,72	15,50	41,76	15,47	13,15
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
97% M1WO0FN Index + 3% EGB0 Index	16,68	14,50	17,54	17,93	15,37	14,33	34,35	12,79	10,48
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,53	16,53	16,42	16,16	16,05	16,05	17,26	12,74	11,49

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,61	0,54	0,54	0,53	0,53	2,19	2,20	2,15	2,13

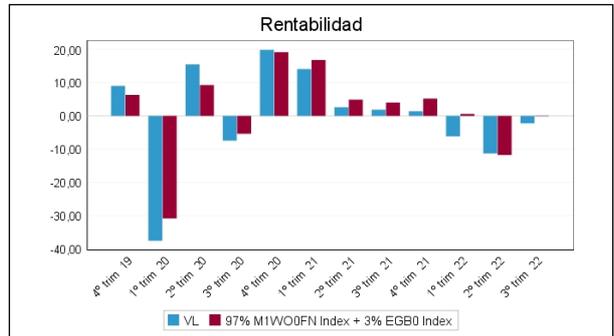
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 12 de abril 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-18,08	-2,02	-11,12	-5,93	1,66	22,12	-19,29	24,43	8,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,32	26-08-2022	-3,95	01-03-2022	-13,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,19	19-07-2022	4,63	09-03-2022	12,50	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,38	16,49	21,59	25,41	16,72	15,50	41,76	15,47	13,15
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
97% M1WO0FN Index + 3% EGB0 Index	16,68	14,50	17,54	17,93	15,37	14,33	34,35	12,79	10,48
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,53	16,53	16,41	16,16	16,05	16,05	17,26	12,73	11,48

(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.

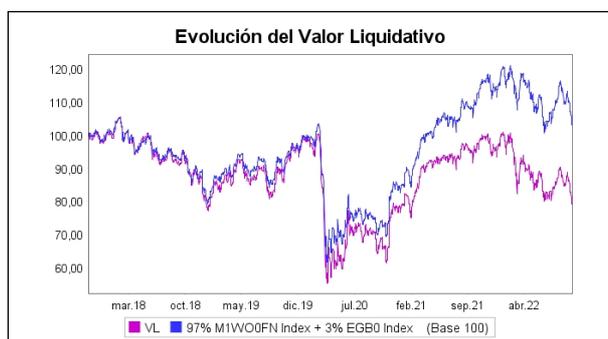
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,32	0,32	0,29	0,28	1,23	1,24	1,13	2,13

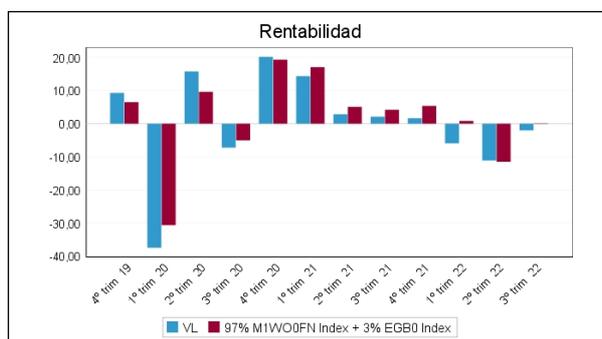
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 12 de abril 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	7.539.666	214.477	-1,48
Renta Fija Internacional	752.716	39.651	2,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.308.162	51.480	-2,22
Renta Variable Euro	40.106	3.043	-9,45
Renta Variable Internacional	3.468.487	228.620	-2,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de Rendimiento Variable	11.730	482	-5,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.304.260	60.706	-0,67
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	20.123.353	716.701	-1,43

*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	10.697	92,57	10.837	91,11
* Cartera interior	182	1,57	373	3,14
* Cartera exterior	10.515	90,99	10.464	87,97
* 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)	694	6,01	882	7,41
(+/-) RESTO	165	1,43	176	1,48
TOTAL PATRIMONIO	11.556	100,00 %	11.895	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 período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.895	13.437	8.652	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,42	-0,19	46,53	116,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,36	-11,97	-22,88	-81,10
(+) Rendimientos de gestión	-1,75	-11,23	-20,97	-85,05
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-186,20
+ Dividendos	0,54	1,95	2,96	-73,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,89	-12,30	-22,26	-85,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,43	-0,92	-1,76	-55,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,05	0,10	-36,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-0,74	-1,91	-21,21
- Comisión de gestión	-0,48	-0,47	-1,42	-2,94
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-2,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-15,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	8,73
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,20	-0,30	-69,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.556	11.895	11.556	

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

3. Inversiones financieras

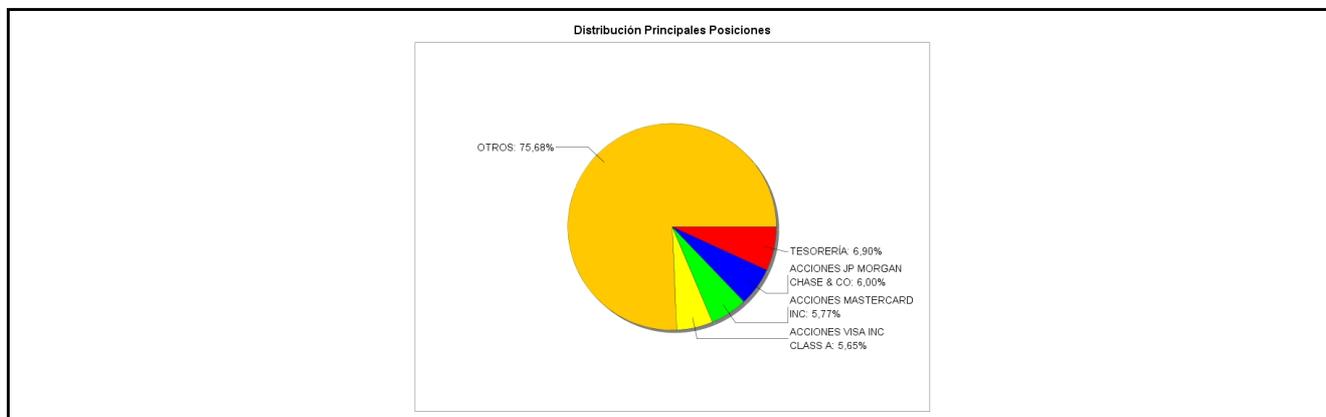
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	182	1,58	373	3,14
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	182	1,58	373	3,14
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	182	1,58	373	3,14
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	10.506	90,90	10.481	88,12
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	10.506	90,90	10.481	88,12
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 EXTERIOR	10.506	90,90	10.481	88,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.688	92,48	10.854	91,26

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
DJ Europe Stoxx Insurance	C/ FUTURO S/ STOXX 600 INSURANCE A:1222	199	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	C/ FUTURO S/ EURO STOXX BANKS A:1222	367	Inversión
Total subyacente renta variable		566	
TOTAL OBLIGACIONES		566	

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

* 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: 458.677,28 Euros (3,77% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 280.773,09 Euros (2,31% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 6.139,04 Euros (0,0504% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 159.759,45 Euros (1,3121% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 420,00 Euros (0,0034% 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.

Durante el trimestre hemos tenido luces y sombras. Empezamos con un mes de julio muy positivo para las bolsas que fue difuminándose durante el mes de agosto para acabar tornándose negativo en el mes de septiembre. En Estados Unidos, la Reserva Federal continúa subiendo los tipos de interés y retirando liquidez del sistema. En Europa, el BCE sigue la estela de su homólogo estadounidense, subiendo los tipos de interés a una velocidad sin precedentes. Europa sigue sintiendo los efectos de la guerra en Ucrania sobre el continente, con elevada inflación, escasez de gas y una recesión inminente. Reino Unido ha sido castigado por el mercado por el conflicto entre la política monetaria y la política fiscal anunciada por el ejecutivo de la nueva Primera Ministra Lizz Truss. Y China tiene un camino difícil hacia la recuperación, siendo clave el Congreso del Partido Comunista entre el 16 y el 23 de octubre, donde anunciarán las guías e instrumentos que marcarán el crecimiento chino para el próximo lustro.

Durante el periodo, las bolsas mundiales (MSCI World) apenas corrigen un -0,1% en euros, con la mayor parte de los grandes índices en números rojos. El S&P500 se deja un -5,3%, el Nasdaq un -4,1% y el Eurostoxx 50 un -4%. El Ibex 35 pierde un -9% y el MSCI China corrige un -11%, muy lastrado por las inmobiliarias cotizadas. Por sectores, a nivel global, pocos se salvan de las pérdidas, siendo los que mejor se han comportado componentes de automóviles (10,4%) y retail (10,2%); y los más penalizados inmobiliario (-6,2%) y servicios de telecomunicación (-13,2%). El sector de bancos se mantiene prácticamente plano en el periodo (-0,1%) y el sector asegurador corrige un -1,6%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desde comienzos de año hemos ido reduciendo la inversión del fondo en "fintec" desde más de un 20% a aproximadamente un 10%. A cambio apostamos por bancos globales y aseguradoras, que se benefician del entorno actual de subidas de tipos e inflación. Por países, hemos aumentado la exposición a Finlandia y Noruega y la hemos reducido a EE.UU., España e Italia.

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 -0,15% (Clase A) y del 0,09% (Clase B), frente a la rentabilidad del -2,24% de la clase A y del -2,02% de la clase B. La mayor concentración de la cartera y distinta ponderación de las posiciones respecto a su índice de referencia justifican la diferencia de rentabilidad obtenida por el fondo.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (45% M1WO0FN + 50% M7EU0FN + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (97% M1WO0FN 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 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 11.555 miles de euros, variando en el período en -338 miles de euros, y un total de 1.425 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 1 miles de euros, variando en el período en 0 miles de euros, y un total de 2 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -2,24% y del -2,02% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,54% de la clase A y del 0,32% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un -1,43%. La menor diversificación sectorial del fondo y la mayor exposición a renta variable respecto a la media de fondos de la gestora, justifican la peor actuación de Ibercaja Financiero.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, Reino Unido y Francia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Canadá e Italia destacan positivamente. Por posiciones individuales, Charles Schwab, Wells Fargo, Morgan Stanley, Bank of America y Axa han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Scor, Allianz, HSBC y Prudential son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -212.954,94 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Admiral y la hemos cerrado en Banco Santander, Intesa Sanpaolo y Swiss Re.

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 -52.554,51 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 3,50%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,9% en renta variable (92,48% en inversión directa y 4,42% a través de instrumentos derivados) y un 6,01% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 16,53% para la clase A y de un 16,53% 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.

El sector bancario se mantiene como uno de los sectores clave del año, ahora acentuado por los violentos movimientos de las divisas y de los bonos. La inflación y los tipos de interés, telón de fondo del sector, son generalmente positivos para los ingresos, pero habrá que ver cuál es el impacto sobre la calidad del crédito. A pesar de que el sector en el año lo está haciendo mejor que el mercado, continúa cotizando en mínimos de valoración de una década sin tener en cuenta que el capital se ha fortalecido y que el nuevo panorama de tipos de interés positivos cambia radicalmente la tesis de inversión sobre el sector. La presentación de resultados del tercer trimestre se prevé como un punto de inflexión ya que serán los que comiencen a reflejar los efectos de la subida de tipos. En el sector asegurador, creemos que los nombres más defensivos y con mejores retornos de capital para el resto del año serán los preferidos debido a que podrían verse pérdidas extraordinarias por el aumento de la volatilidad del mercado y los efectos del huracán Ian. De cara a los próximos meses, esperamos que el sector se siga comportando mejor en relativo con otros índices, entorno que beneficia al fondo Ibercaja Financiero.

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
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
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	0	0,00	161	1,36
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	182	1,58	211	1,78
TOTAL RV COTIZADA		182	1,58	373	3,14
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		182	1,58	373	3,14
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		182	1,58	373	3,14
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
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
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB	USD	148	1,28	150	1,26
CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BK CANADA	USD	276	2,38	277	2,33
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP	GBP	76	0,66	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	234	2,02	241	2,03
US6153691059 - ACCIONES MOODY S CORP	USD	198	1,72	298	2,51
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCI	USD	75	0,65	159	1,34
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	652	5,65	676	5,68
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	667	5,77	692	5,82
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	236	2,04	244	2,05
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	82	0,71	99	0,83
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	120	1,04	130	1,09
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	180	1,56	185	1,55
NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK	NOK	146	1,26	51	0,43
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE	CHF	0	0,00	52	0,44
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	116	1,00	160	1,34
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	269	2,33	255	2,15
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK	EUR	116	1,00	104	0,87
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	693	6,00	621	5,22
FI4000297767 - ACCIONES INORDEA BANK	SEK	334	2,89	218	1,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	435	3,76	396	3,33
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB CORP	USD	286	2,47	235	1,98
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	206	1,78	167	1,40
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	274	2,37	247	2,07
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	0	0,00	107	0,90
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE	USD	112	0,97	108	0,91
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	481	4,16	463	3,90
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	136	1,18	123	1,04
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	223	1,93	261	2,20
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	230	1,99	218	1,83
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	214	1,85	248	2,08
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	180	1,56	182	1,53
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	84	0,73	91	0,77
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	266	2,31	270	2,27
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	409	3,54	394	3,31
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	101	0,87	106	0,89
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	214	1,85	219	1,84
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	356	3,08	346	2,91
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	303	2,62	291	2,45
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	238	2,06	246	2,07
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	193	1,67	202	1,69
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	550	4,76	585	4,92
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	397	3,43	363	3,05
TOTAL RV COTIZADA		10.506	90,90	10.481	88,12
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		10.506	90,90	10.481	88,12
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 EXTERIOR		10.506	90,90	10.481	88,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.688	92,48	10.854	91,26

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