

IBERCAJA FINANCIERO, FI

Nº Registro CNMV: 2075

Informe Semestral del Segundo Semestre 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	0,00	0,00	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,94	-0,34	0,30	-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	3.605.069,7 1	3.411.098,2 4	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	13.545	8.650	6.434	23.324
CLASE B	EUR	2	2	1	24

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	3,7571	4,1898	3,4636	4,3311
CLASE B	EUR	5,1863	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		0,96	0,00	0,96	1,90	0,00	1,90	patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
CLASE B		0,49	0,00	0,49	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,12	0,24	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	-10,33	10,23	-2,24	-11,32	-6,16	20,97	-20,03	23,23	8,93

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,14	15-12-2022	-3,96	01-03-2022	-13,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,04	04-10-2022	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	20,05	15,27	16,49	21,58	25,41	15,50	41,76	15,47	13,15
Ibex-35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41	0,27	0,53	0,25	0,15
97% M1WO0FN Index + 3% EGB0 Index	15,98	13,69	14,50	17,54	17,93	14,33	34,35	12,79	10,48
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,93	16,93	16,53	16,42	16,16	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)	2,16	0,55	0,54	0,54	0,53	2,19	2,20	2,15	2,13

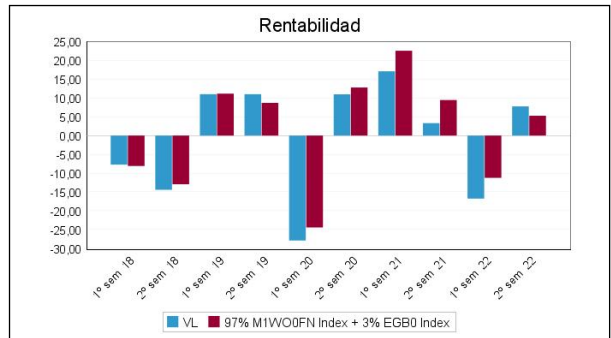
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-9,50	10,47	-2,02	-11,12	-5,93	22,12	-19,29	24,43	8,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,14	15-12-2022	-3,95	01-03-2022	-13,00	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,04	04-10-2022	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	20,05	15,27	16,49	21,59	25,41	15,50	41,76	15,47	13,15
Ibex-35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41	0,27	0,53	0,25	0,15
97% M1WO0FN Index + 3% EGB0 Index	15,98	13,69	14,50	17,54	17,93	14,33	34,35	12,79	10,48
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,93	16,93	16,53	16,41	16,16	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)	1,25	0,32	0,32	0,32	0,29	1,23	1,24	1,13	2,13

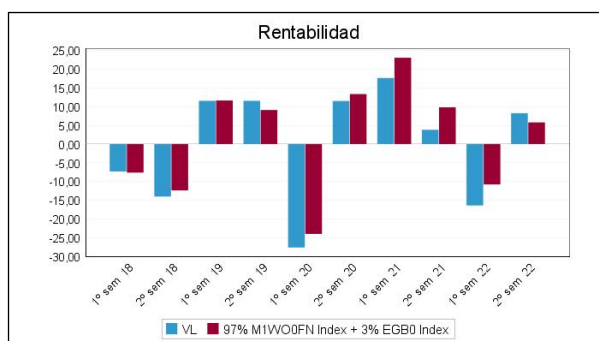
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	7.718.517	220.448	-0,44
Renta Fija Internacional	705.949	39.027	0,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.094.408	98.005	0,07
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.278.590	50.935	0,62
Renta Variable Euro	40.310	3.024	4,15
Renta Variable Internacional	3.449.534	227.229	0,75
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	494.146	19.002	-4,06
Garantizado de Rendimiento Variable	11.521	481	-4,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.247.374	57.786	1,79
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 Semestral 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	20.040.349	715.937	0,13

*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	12.013	88,68	10.837	91,11
* Cartera interior	434	3,20	373	3,14
* Cartera exterior	11.579	85,48	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)	1.327	9,80	882	7,41
(+/-) RESTO	206	1,52	176	1,48
TOTAL PATRIMONIO	13.546	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	8.652	8.652	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,99	46,75	52,16	-86,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,03	-20,45	-13,04	-135,35
(+) Rendimientos de gestión	8,20	-19,16	-10,57	-144,03
+ Intereses	0,04	-0,01	0,03	-407,52
+ Dividendos	0,80	2,42	3,20	-65,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,65	-20,30	-13,27	-133,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,75	-1,33	-0,55	-158,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	0,07	0,03	-156,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,18	-1,30	-2,47	-6,76
- Comisión de gestión	-0,96	-0,94	-1,90	4,94
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	4,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-11,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	157,16
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,23	-0,32	-62,95
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	2.302,97
+ 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	0,01	0,00	0,01	2.302,97
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.546	11.895	13.546	

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

3. Inversiones financieras

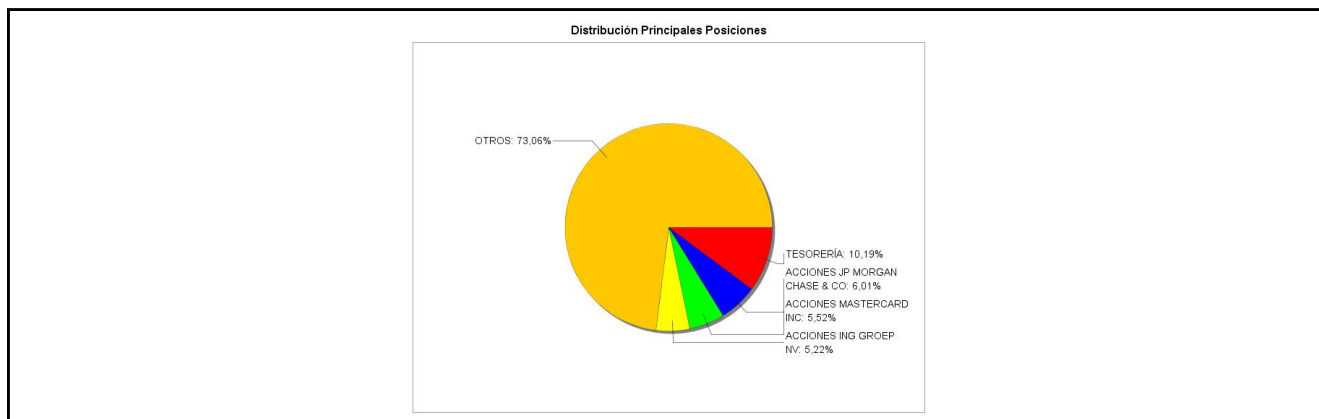
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	434	3,21	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	434	3,21	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	434	3,21	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	11.590	85,57	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	11.590	85,57	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	11.590	85,57	10.481	88,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.024	88,78	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:0323	457	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	C/ FUTURO S/ EURO STOXX BANKS A:0323	610	Inversión
Total subyacente renta variable		1067	
TOTAL OBLIGACIONES		1067	

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

Otros hechos relevantes: Con fecha 20 de diciembre, Ibercaja Gestión comunica que durante los días 23 y 30 de diciembre de 2022 se modifica la hora de corte, adelantándola de las 15:00 horas a las 13:30 horas.

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: 623.424,79 Euros (4,91% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 280.773,09 Euros (2,21% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 12.785,58 Euros (0,1008% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 159.759,45 Euros (1,2592% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 750,00 Euros (0,0059% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.36 Euros (0,0000% 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.

2022 será recordado como el año dónde apareció la inflación y un crecimiento más lento nos llevó a la estanflación por vez primera desde los años 70, todo ello junto a unos Bancos Centrales que desplegaron su vertiente más dura. El sentimiento de fuerte aversión al riesgo predominante a lo largo del año ha derivado en importantes pérdidas en la mayoría de los activos financieros cotizados; especialmente relevantes las caídas en renta fija. En cuanto al mercado de renta variable, los principales índices bursátiles han descrito una clara tendencia bajista, con varios intensos rebotes, el último el iniciado en octubre, pero que perdió mucha intensidad en las últimas semanas del año.

Durante la segunda mitad del año, las bolsas mundiales (MSCI World) se mantienen prácticamente planas 0,1% en euros, con disparidad entre los grandes índices, aunque en general, en terreno positivo. El S&P500, a pesar del mal final de año, avanza un 1,4%, el Eurostoxx 50 un 9,8%, el MSCI Europe un 4,3% y el Ibex 35 un 1,6%. En el otro lado de la balanza encontramos el MSCI China que corrige un -13,4% y el Nasdaq un -5,1% muy lastrado por el impacto de la subida de tipos en las compañías tecnológicas. Por sectores, a nivel global, hemos seguido viendo mucha disparidad, siendo los que mejor se han comportado energía (+13,4%) e industriales (+8%); y los más penalizados inmobiliario (-9,9%) y servicios de telecomunicación (-14,8%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Bancos y Seguros, y lo hemos bajado en medios de pago. Por países, hemos aumentado la exposición a Europa y la hemos reducido a Estados Unidos, Alemania y Suiza.

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 5,24% (Clase A) y del 5,71% (Clase B), frente a la rentabilidad del 7,76% de la clase A y del 8,24% de la clase B. La gestión activa junto la distinta composición y ponderación del fondo frente al índice de referencia explican la mejor rentabilidad del fondo respecto a su índice de

referencia. Concretamente, la sobreponderación en bancos ha favorecido al fondo Ibercaja Financiero.

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 31 Diciembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 13.545 miles de euros, variando en el período en 1.652 miles de euros, y un total de 1.425 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 2 miles de euros, variando en el período en 1 miles de euros, y un total de 2 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 7,76% y del 8,24% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,09% de la clase A y del 0,64% 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 0,13%. El fondo Ibercaja Financiero invierte únicamente en compañías del sector financiero mientras que en la gestora se gestionan fondos con distinta composición geográfica, sectorial y por tipo de activo. La mayor diversificación del conjunto de activos explica la diferencia de rentabilidad del fondo frente a la media de fondos gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las posiciones mantenidas en Estados Unidos, Holanda y Francia destacan positivamente. Las compañías cotizadas en España, Canadá y Suecia han sido las que más han restado al resultado final. Por posiciones individuales, ING, JP Morgan Chase, Axa, Charles Schwab y BNP Paribas han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Scor, US Bancorp, HSBC y NN Group son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 1.040.214,80 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Admiral; hemos cerrado posición en Munich Re, Intesa Sanpaolo, Hannover Re, Scor 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 95.133,48 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 5,15%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,7% en renta variable (88,78% en inversión directa y 7,92% a través de instrumentos derivados) y un 9,80% 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 16,93% para la clase A y de un 16,93% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la Ley de IIC, en los que la SGIIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos

derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.

En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

En el ejercicio 2022, el fondo ha acudido a la junta de Visa Inc. apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable.

Asimismo, en el mismo ejercicio, el fondo también ha acudido a las juntas de AXA SA, PayPal Holdings Inc. y Mastercard Incorporated, en las que se apoyó al consejo en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del equipo gestor.

Para más información: <https://media.ibercaja.net/ibercajagestion-com/resumen-implicacion-ibercaja-gestion-2022.pdf>

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo durante 2022 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operatoria en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, UBS, Santander Investment, Citigroup, Bernstein, Bank of America, y Goldman Sachs Group. Este gasto ha sido de 1.846,51 euros (que representa el 0,015% del patrimonio medio). El presupuesto de 2023 es de 2.027,76 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El sector financiero continúa barato en términos de valoración, sobre todo en Europa. El sector continúa cotizando en mínimos de valoración de una década sin tener en cuenta que el capital se ha fortalecido y que todavía falta por reflejarse parte del nuevo escenario de tipos de interés positivos. En el sector asegurador, estamos viendo dificultades a la hora de trasladar los mayores costes derivados de la elevada inflación a las primas, por ello, creemos que los nombres más defensivos, mejor capitalizados y con mayores retornos de capital serán los preferidos en el corto plazo. De cara a los próximos meses, creemos que el sector puede seguir comportándose bien siempre que las tasas de mora y el crecimiento económico no se deterioren significativamente. Este entorno sería favorable para la positiva evolución del 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	224	1,66	161	1,36
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE S	EUR	210	1,55	211	1,78
TOTAL RV COTIZADA		434	3,21	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		434	3,21	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		434	3,21	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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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	227	1,67	150	1,26
CA7800871021 - ACCIONES ROYAL BK CANADA	USD	263	1,95	277	2,33
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP	GBP	84	0,62	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL	USD	235	1,73	241	2,03
US6153691059 - ACCIONES MOODY S CORP	USD	208	1,54	298	2,51
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCI	USD	113	0,83	159	1,34
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	699	5,16	676	5,68
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	747	5,52	692	5,82
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	278	2,05	244	2,05
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI S.A.	EUR	101	0,74	99	0,83
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	114	0,85	130	1,09
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	209	1,54	185	1,55
NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK	NOK	222	1,64	51	0,43
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE	CHF	0	0,00	52	0,44
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	0	0,00	160	1,34
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	258	1,91	255	2,15
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK	EUR	0	0,00	104	0,87
US46625H1005 - ACCIONES JPM CHASE	USD	814	6,01	621	5,22
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK	SEK	381	2,81	218	1,84
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	409	3,02	396	3,33
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB CORP	USD	303	2,24	235	1,98
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	204	1,50	167	1,40
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	270	1,99	247	2,07
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	0	0,00	107	0,90
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE	USD	122	0,90	108	0,91
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	483	3,56	463	3,90
DE0008430026 - ACCIONES MUNICH RE	EUR	0	0,00	123	1,04
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	245	1,81	261	2,20
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	247	1,82	218	1,83
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	267	1,97	248	2,08
NL0000303709 - ACCIONES AEGON	EUR	208	1,54	182	1,53
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	166	1,23	91	0,77
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE	CHF	291	2,15	270	2,27
FR000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	474	3,50	394	3,31
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	114	0,84	106	0,89
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	317	2,34	219	1,84
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	522	3,86	346	2,91
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	304	2,24	291	2,45
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	237	1,75	246	2,07
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	210	1,55	202	1,69
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	707	5,22	585	4,92
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	538	3,97	363	3,05
TOTAL RV COTIZADA		11.590	85,57	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		11.590	85,57	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		11.590	85,57	10.481	88,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.024	88,78	10.854	91,26

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2022 ha sido de 2.056 miles de € (del que corresponde a retribución variable 407 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 45, de los que 37 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 372 miles de € de salario fijo y de 102 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 539 miles de € de remuneración fija y 210 miles de € de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.

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

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