

Ibercaja Perfilado 30 Asg

Número de Registro CNMV: 5668
 Fecha de registro: 7 de octubre de 2022
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

INFORME COMPLETO PRIMER SEMESTRE 2023

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *Tipo de fondo*: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixta Internacional

Perfil de riesgo: 2 [en una escala del 1 al 7]

Descripción general: Política de inversión: Fondo de fondos mixto de renta fija internacional que invierte en fondos de renta fija y renta variable. La inversión máxima en renta variable será del 30%. La exposición a riesgo divisa del fondo puede oscilar entre el 0 y el 100%. Área geográfica: Global, minoritariamente emergentes. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

Operativa en instrumentos derivados: El fondo no ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. 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: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

	Datos a 30/6/2023	Datos a 31/12/2022
Nº. de participaciones	576.667,49	52.025,06
Nº. de partícipes	138	6
Inversión mínima (euros)	50	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2023	3.461	6,0015
2022	304	5,8418

	1.º semestre 2023	2.º semestre 2022	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,28	1,12	2,28	0,84

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado							
1.er semestre 2023			Acumulado 2023			Patrimonio	-
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,54	-	0,54	0,54	-	0,54		

Comisión de depositario			Base de cálculo
% efectivamente cobrado			
1.er semestre 2023	Acumulado 2023		Patrimonio
0,03	0,03		

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2023	Trimestral	
		2.º trimestre 2023	1.º trimestre 2023
Rentabilidad IIC	2,73	1,10	1,62

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2023		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,34	21-06-2023	-0,49	10-03-2023
Rentabilidad máxima	0,32	28-04-2023	0,51	02-02-2023

¹Se 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 (%)

Volatilidad ² de	Acumulado 2023	Trimestral	
		2.º trimestre 2023	1.º trimestre 2023
Valor liquidativo	2,56	2,24	2,86
Ibex 35	15,61	10,84	19,13
Letra Tesoro 1 año	0,95	0,59	1,19
Índice referencia*	2,76	2,14	3,32

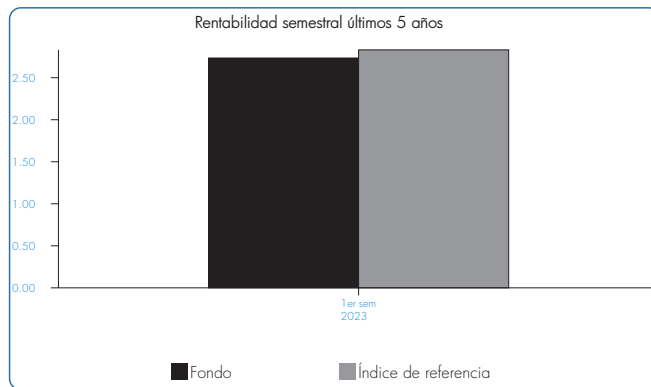
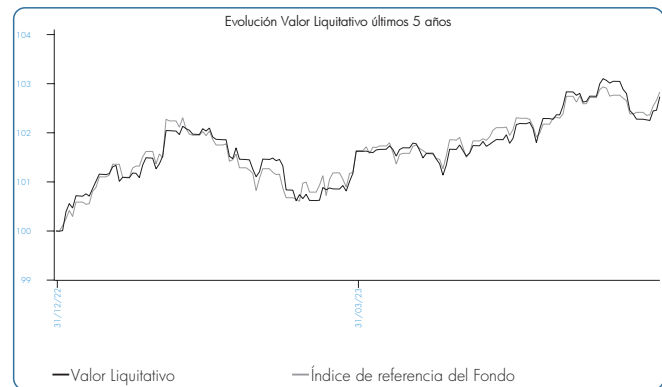
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2023	Trimestral			Anual
		2.º trimestre 2023	1.º trimestre 2023	4.º trimestre 2022	2022
	1,05	0,43	0,62	0,06	0,06

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



B. Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	10.572.525	292.166	1,99
Renta fija internacional	574.531	30.633	1,68
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.878.407	93.543	2,56
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.256.982	48.850	6,24
Renta variable euro	43.555	2.957	12,92
Renta variable internacional	3.439.543	211.387	12,05
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	477.362	18.939	0,51
Garantizado de rendimiento variable	11.584	478	5,91
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	2.127.886	51.537	0,89
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	90.344	428	1,05
IIC que replica un índice	-	-	-

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-

Total Fondos	22.472.719	750.918	3,74
--------------	------------	---------	------

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio 30/6/2023 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2023		31/12/2022	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.254	94,01	292	96,20
Cartera interior	1.215	35,11	55	18,13
Cartera exterior	2.038	58,90	237	78,07
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	211	6,11	15	4,86
(+/-) RESTO	-4	-0,12	-3	-1,06
TOTAL PATRIMONIO	3.461	100,00	304	100,00

Nota: Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

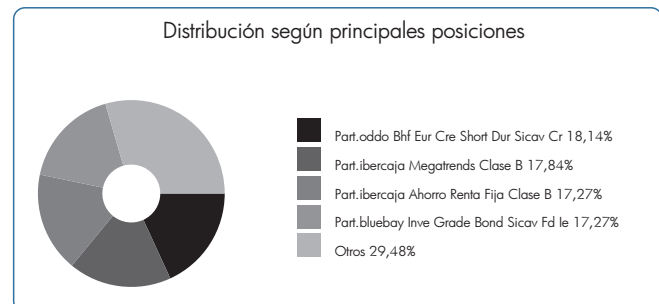
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/22
	Variación 1.º sem. 2023	Variación 2.º sem. 2022	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	304	0	304	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	166,06	103,25	166,06	897,51
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,33	-2,71	2,33	-634,34
(+) Rendimientos de gestión	2,94	-0,69	2,94	-2.731,45
+ Intereses	0,21	0,18	0,21	637,71
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,73	-0,87	2,73	-2.049,86
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-2,02	-0,66	101,72
- Comisión de gestión	-0,54	-0,12	-0,54	2.800,26
- Comisión de depositario	-0,03	-0,01	-0,03	2.802,69
- Gastos por servicios exteriores	-	-0,83	-	-99,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-1,07	-0,06	-64,66
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-	-0,02	-
(+) Ingresos	0,05	0,01	0,05	3.360,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,01	0,05	2.963,55
+ Otros ingresos	0,01	-	0,01	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	3.461	304	3.461	-

3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2023		31/12/2022	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
PARTICIPACIONES MEGATRENDS	EUR	617	17,84	5	1,61
PARTICIPACIONES AHORRO RENTA FIJA	EUR	598	17,27	50	16,52
TOTAL ICC		1.215	35,11	55	18,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.215	35,11	55	18,13
PARTICIPACIONES GENERALI EURO SHORT	EUR	512	14,79	30	9,89
PARTICIPACIONES ODDO BHF EUR CR SH	EUR	628	18,14	50	16,57
PARTICIPACIONES ROBECO SUST GBL STAR	EUR	138	4,00	28	9,36
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS EUR M	EUR	71	2,05	50	16,48
PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL DIV	EUR	31	0,90	29	9,62
PARTICIPACIONES BLUEBAY INV GRA BOND	EUR	598	17,27	49	16,15
PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	60	1,75	-	-
TOTAL ICC		2.038	58,90	237	78,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.038	58,90	237	78,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.254	94,01	292	96,20

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2023 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	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 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 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 SAU poseía una participación directa de 2.827,28 miles de euros que supone el 81,69% sobre el patrimonio del fondo.

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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:

- Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:
Efectivo compra: 1.130.000,00 Euros (60,27% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositario:
Importe: 647,88 Euros (0,0346% 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.
Junio completa un semestre de recuperación de los mercados financieros, curando parte de las heridas sufridas en 2022. En general, a más riesgo, tanto de renta fija como de renta variable, mayor ha sido la recuperación. La lectura positiva es que los productos más conservadores tienen todavía camino por recorrer, ya que las rentabilidades internas de las carteras de renta fija dan un soporte muy interesante, superior a los que tenían a principio de año en los de carteras con vencimientos más próximos. La renta variable sigue en modo "risk on", con rentabilidades de doble dígito en Japón, EE.UU, la Zona Euro y Latinoamérica. China y Hong Kong son los mercados importantes que terminan el periodo en números rojos.

Por sectores, tecnología, servicios de comunicaciones y consumo discrecional tiran con fuerza de los índices.
El euro se ha depreciado frente a la libra y al franco suizo, pero fortalecido frente al dólar, el yen y las monedas escandinavas.

Los datos de inflación y los movimientos de los bancos centrales siguen presionando las curvas de deuda pública europeas en prácticamente todos los tramos. Aun así, en el semestre, las rentabilidades de nuestros fondos son positivas y superiores cuanto mayor la duración del producto (en general).

Los diferenciales de crédito de compañías se mantienen estables para las de grado de inversión y se estrechan para las de más riesgo. Desde diciembre, la aportación de este componente ha sido positiva en ambos casos. Los precios de las materias primas recuperan en junio aunque en el conjunto del año,

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

el pesimismo cíclico ha pesado en el comportamiento de las materias primas; el índice CRB All commodities cae un 10%.

En este contexto, el fondo Perfilado 30 ASG ha estado inmerso en este entorno.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en IIC Grupo Ibercaja, y lo hemos bajado en IIC extranjeras.

Por países, hemos aumentado la exposición a Zona Euro, Europa y España y la hemos reducido a Global, España y Europa.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 2,35% frente al 2,73 del fondo.

El fondo ha sido capaz de superar a su índice de referencia por la adecuada exposición sectorial y también por la exposición a renta fija privada.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2023 ascendía a 3.461 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 3.157 miles de euros, con un número total de 138 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 2,73% una vez ya deducidos sus gastos del 1,05% (0,64% directos y 0,41% indirectos) sobre patrimonio.

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

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un 3,74%. La positiva evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados ya que el diferencial de rentabilidad de los mercados de renta variable ha sido muy relevante.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por posiciones individuales, las participaciones en los fondos Ibercaja Megatrends, Robeco Sustainable Global Stars Equities, Oddo BHF Euro Credit Short Duration, Ibercaja Ahorro Renta Fija y JP Morgan Investment Global Dividend han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en las participaciones de los fondos Bluebay Investment Grade Bond, BNP Paribas sustainable Enhanced Bond, BNP Paribas Euro Money, Generali Investments Euro Short Term Bond y JP Morgan Investments Global Dividend son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 55.033,40 euros. Concretamente, hemos abierto posición en BNP Paribas Sustainable Enhanced Bond; no hemos cerrado ninguna posición; y no hemos realizado compra-ventas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. 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 65,04%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 35,11% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 58,90% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 6,10% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Ibercaja Gestión, Grupo Oddo BHF SCA y Grupo Royal Bank of Canada.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.

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 escenario en el que nos vamos a mover en el segundo semestre no difiere mucho del que preveíamos a comienzos de año, por lo que nuestra posición de cautela no cambia. Si acaso, el camino de subidas de tipos está todavía más avanzado y el soporte de las carteras de renta fija de corto plazo es aún más interesante de lo que era a principios de año. Por ello, creemos que estamos ante un gran momento para tomar posiciones en renta fija, tanto pública como privada. Los tramos hasta dos años son especialmente interesantes para clientes que quieran obtener rentabilidad para sus ahorros sin tener mucha volatilidad.

En renta variable nos mantenemos cautos porque creemos que todo el endurecimiento monetario de los últimos trimestres se debería manifestar en los datos de actividad de la segunda mitad de año. Además, la subida de este año viene explicada al 100% por un encarecimiento del mercado en términos de ratio de precios sobre beneficios esperados pagado. Las estimaciones de beneficios para 2024 también son demasiado optimistas, difíciles de cumplir en un escenario de menor crecimiento nominal y presión en salarios. Los indicadores de sentimiento muestran una complacencia en máximos de los últimos meses, que hacen que una corrección a corto plazo sea bastante probable y, a pesar de tener alguna cobertura, ello se reflejaría inevitablemente en el valor liquidativo del fondo Perfilado 30 ASG.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

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

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