

Ibercaja Dólar

Número de Registro CNMV: 3498
 Fecha de registro: 14 de julio de 2006
 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.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	31/3/2022	31/12/2021	31/3/2022	31/12/2021		
Clase A	2.734.566,20	2.179.385,51	1.134	1.026	EUR	300
Clase B	36.686.798,66	44.404.509,01	15.467	24.997	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er trimestre 2022			
		2021	2020	2019	
Clase A	EUR	19.212	15.002	16.224	87.306
Clase B	EUR	275.556	326.344	287.712	170.376

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er trimestre 2022			
		2021	2020	2019	
Clase A	EUR	7,0257	6,8836	6,4917	7,0127
Clase B	EUR	7,5110	7,3494	6,8939	7,4072

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er trim. 2022			Acumulado 2022				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,26	-	0,26	0,26	-	0,26	Patrimonio	-
Clase B	0,13	-	0,13	0,13	-	0,13	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.er trim. 2022	Acumulado 2022	
Clase A	0,02	0,02	Patrimonio
Clase B	0,02	0,02	Patrimonio

	1.er trimestre 2022			
	4.º trimestre 2021	2022	2021	
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,17	0,28	1,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,06	-0,04	-0,13

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios 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: Vocación inversora: Renta Fija Internacional
 Perfil de riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: El Fondo invierte su patrimonio en valores de renta fija internacional a corto plazo, tanto públicos como privados, denominados principalmente en dólares USA. El objetivo del fondo es obtener la máxima rentabilidad beneficiándose de la rentabilidad inherente a la inversión en activos denominados en dólares, asumiendo ciertos riesgos por la volatilidad en sus rendimientos derivada de las fluctuaciones en el tipo de cambio euro / dólar.

Operativa en instrumentos derivados: El fondo 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.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual			
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	2,07	2,07	1,44	2,30	-1,37	6,04	-7,43	3,97	-11,92
Rentabilidades extremas ¹		1.º trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años			
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima	-1,46	09-03-2022	-1,46	09-03-2022	-1,53	09-03-2020			
Rentabilidad máxima	1,29	04-03-2022	1,29	04-03-2022	1,96	19-03-2020			

¹Sólo 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual			
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	2019	2017
Volatilidad ² de									
Valor liquidativo	8,42	8,42	6,10	4,48	5,77	5,58	7,45	4,80	7,05
Ibex 35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53	0,25	0,15
Índice referencia*	8,28	8,28	5,66	4,15	8,20	6,08	6,96	4,56	6,79
VaR histórico ³	4,05	4,05	4,13	4,28	4,24	4,13	4,25	4,90	5,14

² 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 periodos con política de inversión homogénea.

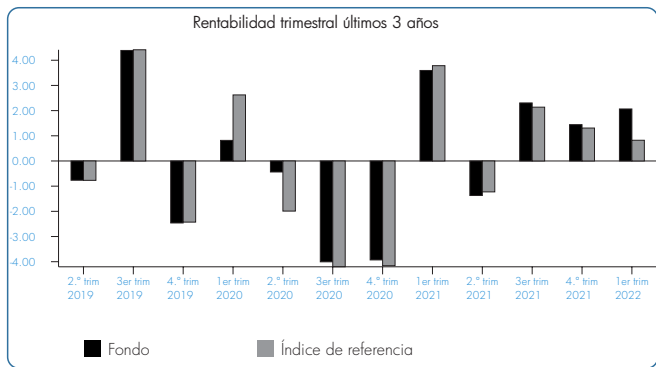
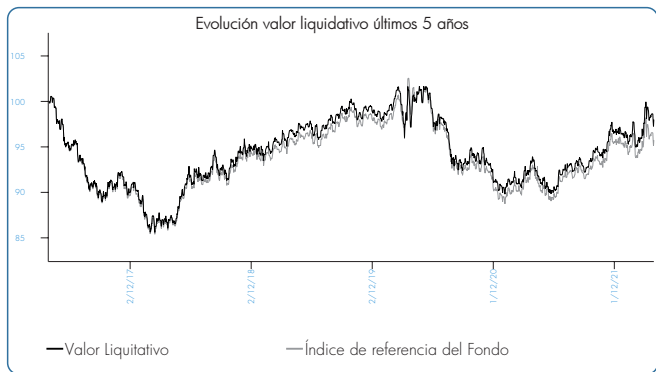
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual			
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos	0,28	0,28	0,29	0,29	0,29	1,16	1,15	1,16	1,16

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 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.



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.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual			
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	2,20	2,20	1,58	2,44	-1,24	6,61	-6,93	4,53	-11,91
		1.º trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidades extremas ¹	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%
Rentabilidad mínima	-1,46	09-03-2022	-1,46	09-03-2022	-1,53	09-03-2020			
Rentabilidad máxima	1,29	04-03-2022	1,29	04-03-2022	1,96	19-03-2020			

¹Sólo 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 presuponan rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2022	Trimestral				Anual			
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	2019	2017
Valor liquidativo	8,42	8,42	6,10	4,48	5,77	5,58	7,45	4,80	7,05
Ibex 35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53	0,25	0,15
Índice referencia*	8,28	8,28	5,66	4,15	8,20	6,08	6,96	4,56	6,79
Var histórico ³	4,06	4,06	4,15	4,28	4,25	4,15	4,26	4,90	5,14

² 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 periodos con política de inversión homogénea.

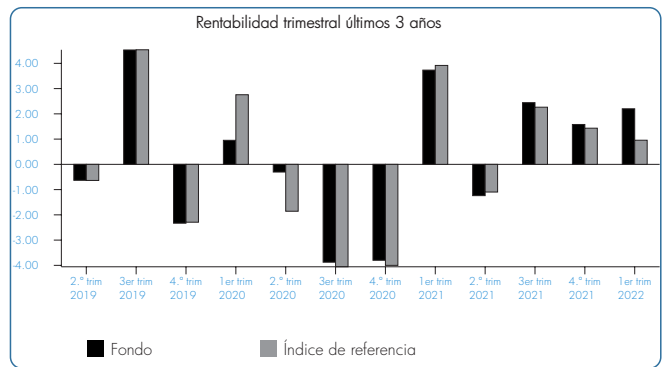
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

³ VaR histórico: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual			
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos	0,15	0,15	0,15	0,16	0,15	0,62	0,62	0,62	1,15

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 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.



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.

B.Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo 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 trimestral media**
Renta fija euro	7.799.068	225.758	-2,97
Renta fija internacional	836.107	46.363	-1,65
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	4.306.689	93.008	4,15
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.399.738	51.849	-5,63
Renta variable euro	43.863	3.142	-5,76
Renta variable internacional	3.706.134	238.836	-7,24
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	564.690	20.280	-3,38
Garantizado de rendimiento variable	44.414	2.565	-2,20
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	3.040.169	80.485	4,61
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	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	21.740.872	762.286	4,30

* Medias.

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

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 a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2022		31/12/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	284.211	96,42	333.582	97,73
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	285.144	96,73	336.397	98,55
Intereses de la cartera de inversión	-933	-0,32	-2.815	-0,82
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.012	3,40	8.027	2,35
(+/-) RESTO	545	0,19	-263	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	294.769	100,00	341.346	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

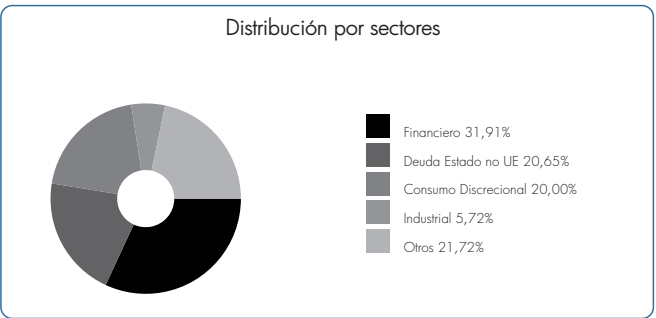
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/21
	Variación 1.º trim. 2022	Variación 4.º trim. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	341.346	343.146	341.346	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-17,77	-2,08	-17,77	645,63
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,27	1,56	2,27	27,20
(+) Rendimientos de gestión	2,44	1,73	2,44	23,47
+ Intereses	0,16	0,15	0,16	-6,76
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,91	1,59	1,91	4,83
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,25	-0,01	0,25	-2.708,08
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	0,11	-0,01	0,11	-1.068,58
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,16	-0,17	-11,89
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,13	-13,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-14,18
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-143,66
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-14,48
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-	-0,01	27,20
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	294.769	341.346	294.769	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/3/2022		31/12/2021	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	40.713	13,81	35.868	10,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	20.148	6,83	46.636	13,66
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	50.361	17,09	35.986	10,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	174.304	59,13	217.656	63,75
Total Renta Fija Cotizada	285.525	96,86	336.145	98,46
TOTAL RENTA FIJA	285.525	96,86	336.145	98,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	285.525	96,86	336.145	98,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	285.525	96,86	336.145	98,46

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2022 (% 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 LMFV)		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

* 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:
 - Compraventa de divisas:
 Efectivo venta: 57.060.490,48 Euros (18,99% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositario:
 Importe: 74.350,02 Euros (0,0247% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 720,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)
 - Pagos Emir:
 Importe: 653,40 Euros (0,0002% 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.

La volatilidad ha sido una vez más la principal protagonista en los mercados en este comienzo de año. A pesar de que las perspectivas a comienzos de 2022 eran optimistas una vez que la pandemia parecía quedar atrás, el conflicto bélico que ha estallado en febrero con la invasión de Ucrania por parte de Rusia ha hecho saltar por los aires el escenario económico que dibujaban los expertos. Dos son los factores que han marcado el ánimo de los inversores, los temores sobre los efectos que la guerra va a tener sobre el crecimiento económico a nivel mundial, sobre todo en Europa, y, por otro lado, las fuertes subidas en los precios de las materias primas que ha disparado un dato de inflación ya tensionado de por sí.

En este complicado contexto económico, las principales autoridades monetarias han mantenido un discurso progresivamente más agresivo, marcado sobre todo por las presiones en los precios. De esta manera, en marzo la Reserva Federal realizaba su primera subida de tipos de 25 puntos básicos en este ciclo. En lo que al BCE se refiere, también en su reunión de marzo sorprendió al mercado con un mensaje mucho más agresivo de lo que los analistas anticipaban. De esta manera, en el trimestre hemos visto un claro movimiento al alza en la curva de tipos soberanos que ha castigado de forma relevante a los fondos de renta fija.

En lo que a deuda privada se refiere, obviamente el incremento en la aversión al riesgo ha generado una considerable ampliación en los diferenciales, y en un primer momento el mercado de crédito ha sufrido de forma importante afectando negativamente al fondo. No obstante, el movimiento ha sido menos intenso que en episodios anteriores, e incluso en la parte final del trimestre hemos visto como tanto el mercado primario como el secundario se animaba y el crédito recuperaba parte del terreno perdido. Este movimiento lo que viene a demostrar es que los años vividos de políticas monetarias ultra laxas en la economía ha permitido a las empresas sanear sus balances, mantener elevados niveles de liquidez, así como mejorar su estructura de financiación, lo que las deja bien posicionadas para un ciclo alcista en tipos como el que estamos viviendo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Consumo Discrecional, Opciones y Futuros e Industrial, y lo hemos bajado en Financiero, Servicios de Comunicación y Deuda Estado no UE. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Suiza y Japón y la hemos reducido a Alemania, Italia y Lituania.

A 31 Marzo 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,67 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,98%.

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 0,83% (Clase A) y del 0,96% (Clase B), frente a la rentabilidad del 2,07% de la clase A y del 2,20% de la clase B. Esto se debe a la mayor exposición a USD y la gestión activa de la misma vía derivados.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (5% Repo Mes + 95% Deuda 9 mes US) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (30% G0QA Index + 20% G1O2 Index + 30% H540 Index + 17% C1A0 Index + 3% EGBO 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 marzo 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 19.212 miles de euros, variando en el periodo en 4.210 miles de euros, y un total de 1.134 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 275.556 miles de euros, variando en el periodo en -50.788 miles de euros, y un total de 15.467 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del 2,07% y del 2,20% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,28% de la clase A y del 0,15% de la clase B sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los 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 -4,30%. La negativa evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en España, Italia y EE.UU. han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Suiza, Japón y Francia destacan positivamente. Por sectores, y Org. Int. España son los de peores resultados; Financiero, Consumo Discrecional y Deuda Estado no UE destacan positivamente. Por posiciones individuales, B.US TREASURY N/B 0,125% A:300423, B.CITIGROUP 2,75% A:250422 Call, B.MITSUBISHI UFJ FIN 2,623% A:180722, B.GENERAL MOTORS FINL 3,15% A:300622Call y B.GLENCORE FINAN CANADA 4,25% A:251022 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en B.UNICREDIT SPA 6,572% A:140122, B.SUMITOMO MITSUI TR BK 0,8% A:120923, B.MIZUHO FINAN GROUP 2,721% A:160723Call, B.HYUNDAI CAPITAL AMER 5,75% A:060423 y B.UNICREDIT SPA VAR A:140122 son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 7.319.654,78 euros. Concretamente, hemos abierto posición en B.CARGILL 1,375% A:230723, B.ORACLE CORP 2,625% A:150223 Call, B.SUMITOMO MITSUI FIN 3,748% A:190723, B.AUTOZONE 3,125% A:150723 Call, B.MICROCHIP TECHNOL 4,333% A:010623 Call, B.RECKITT BENCKISER 2,375% A:240622 Call, entre otros.

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 757.998,06 euros en el periodo. 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 5,37%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96,86% en renta fija, un 0,11% en opciones y un 3,40% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 4,05% para la clase A y de un 4,06% 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.

Las perspectivas para los fondos de renta fija a corto plazo en USD como Ibercaja Dólar son moderadas. Aunque todo apunta a que la apreciación del dólar podría continuar dada la situación macroeconómica y geopolítica, bien es cierto que estamos a niveles de cotización muy elevados, por lo que la tendencia podría estar llegando a su agotamiento. Probablemente estemos en una situación de riesgo asimétrica, donde la revalorización del USD es más limitada. El mercado está descontando hasta 11 subidas de tipos en USA; de no producirse podríamos ver una fuerte vuelta en el cruce EURUSD lo que impactaría negativamente en el fondo.

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).

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