

Ibercaja Best Ideas

Número de Registro CNMV: 2244
 Fecha de registro: 23 de octubre de 2000
 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 Participes		Divisa	Inversión mínima
	31/3/2022	31/12/2021	31/3/2022	31/12/2021		
Clase A	1.359.630,90	1.366.899,77	1.640	1.651	EUR	300
Clase B	13.057.370,16	12.664.859,33	9.383	9.724	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.º trimestre 2022			
		2021	2020	2019	
Clase A	EUR	17.543	19.224	15.216	34.017
Clase B	EUR	185.656	195.808	101.562	77.926

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.º trimestre 2022			
		2021	2020	2019	
Clase A	EUR	12,9031	14,0640	11,8244	12,2164
Clase B	EUR	14,2185	15,4607	12,8742	13,1726

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.º trim. 2022			Acumulado 2022				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,47	-	0,47	0,47	-	0,47	Patrimonio	-
Clase B	0,23	-	0,23	0,23	-	0,23	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.º trim. 2022	Acumulado 2022	
Clase A	0,05	0,05	Patrimonio
Clase B	0,05	0,05	Patrimonio

	1.º trimestre 2022			
	4.º trimestre 2021	2022	2021	
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,26	0,18	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,38	-0,26	-0,37

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.º 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 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 activos basados en aquellas ideas que el equipo de la gestora considere más interesantes en cada momento por su carácter innovador, expectativas de revalorización o su carácter diversificador. Para ello, el fondo invierte al menos un 75% en variable con carácter global y sin predeterminación de capitalización bursátil. Los sectores, compañías y zonas geográficas seleccionadas variarán dependiendo del momento de inversión y las expectativas de mercado que el equipo de gestión maneje.

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
Rentabilidad IIC	-8,25	-8,25	4,53	-1,74	6,09	18,94	-3,21
		1.º trimestre 2022		Último año			
Rentabilidades extremas ¹	%	Fecha		Fecha			
Rentabilidad mínima	-2,53	07-03-2022		-2,53		07-03-2022	
Rentabilidad máxima	3,70	16-03-2022		3,70		16-03-2022	

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
Volatilidad ² de							
Valor liquidativo	19,18	19,18	13,87	10,17	8,36	11,18	27,64
Ibex 35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53
Índice referencia*	15,78	15,78	12,73	9,18	7,67	10,63	27,55
VaR histórico ³	12,28	12,28	12,59	13,12	13,87	12,59	15,70

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.

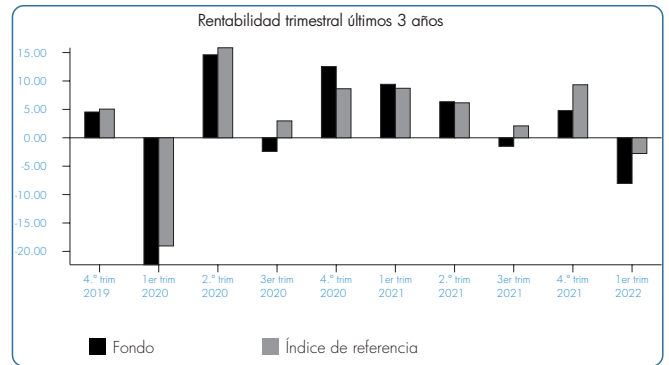
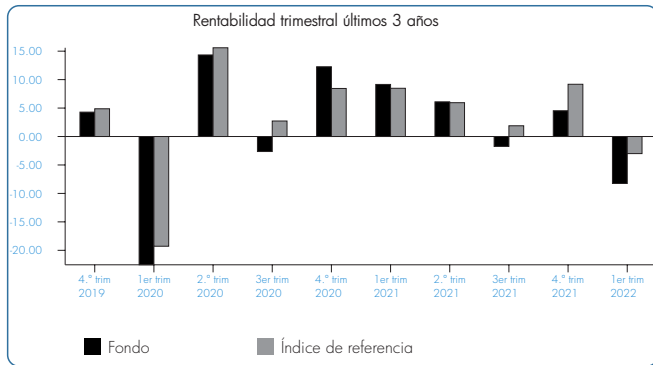
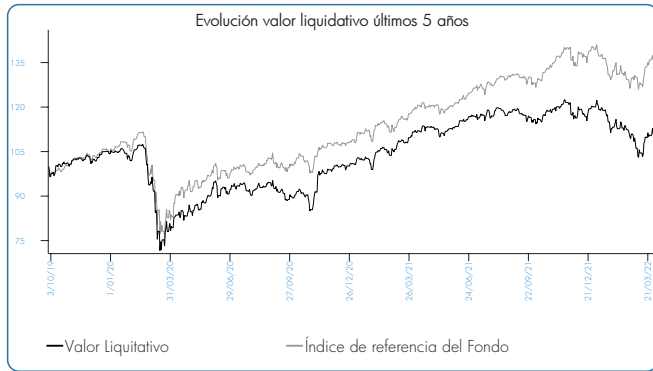
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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	0,52	0,52	0,53	0,54	0,53	2,12	2,12	2,14	2,11

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 13 de septiembre de 2019 se modifica la política de inversión 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.

El 13 de septiembre de 2019 se modifica la política de inversión 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.

Clase B

B.Comparativa

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual	
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020
Rentabilidad IIC	-8,03	-8,03	4,78	-1,50	6,35	20,09	-2,27
		1.º trimestre 2022		Último año			
		%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidades extremas ¹							
Rentabilidad mínima	-2,53	07-03-2022		-2,53	07-03-2022		
Rentabilidad máxima	3,70	16-03-2022		3,70	16-03-2022		

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.

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 participes*	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.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2022	Trimestral				Anual	
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020
Valor liquidativo	19,18	19,18	13,87	10,17	8,36	11,18	27,64
Ibex 35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53
Índice referencia*	15,78	15,78	12,73	9,18	7,67	10,63	27,55
VaR histórico ³	12,28	12,28	12,59	13,11	13,87	12,59	15,70

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)

Ratio total de gastos	Acum. 2022	Trimestral				Anual		
		1.º 2022	4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	2021	2020	2019
	0,28	0,28	0,29	0,29	0,29	1,15	1,17	1,16
								2,11

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.

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	195.051	95,99	203.653	94,71
Cartera interior	5.835	2,87	7.418	3,45
Cartera exterior	189.216	93,12	196.235	91,26
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.179	3,53	10.608	4,93
(+/-) RESTO	970	0,48	771	0,36
TOTAL PATRIMONIO	203.200	100,00	215.032	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)	215.032	193.885	215.032	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	2,64	5,79	2,64	-54,97
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-8,44	4,45	-8,44	-287,45
(+) Rendimientos de gestión	-8,12	4,90	-8,12	-263,82
+ Intereses	-	-0,01	-	-32,62
+ Dividendos	0,37	0,69	0,37	-46,95
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,53	4,21	-8,53	-300,20
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-	-	-9,04
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	0,04	0,01	0,04	667,70
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,45	-0,32	-30,73
- Comisión de gestión	-0,25	-0,26	-0,25	-3,66
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,30
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	51,03
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-9,89
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,14	-0,01	-91,68
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	203.200	215.032	203.200	-

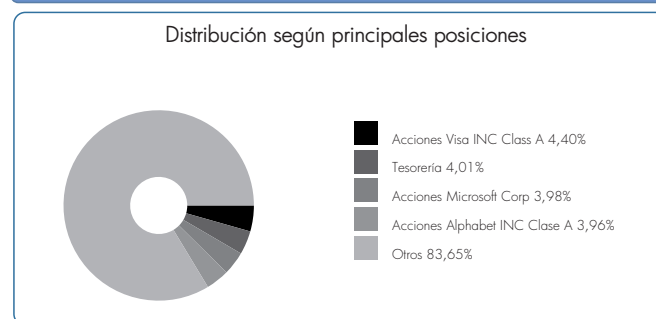
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/3/2022		31/12/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES INDITEX	EUR	5.835	2,87	7.418	3,45
Total Renta Variable Cotizada		5.835	2,87	7.418	3,45
TOTAL RENTA VARIABLE		5.835	2,87	7.418	3,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.835	2,87	7.418	3,45
ACCIONES JD.COM, INC	HKD	154	0,08	-	-
ACCIONES ADVANCED ENERGY	USD	-	-	2.002	0,93
ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	EUR	-	-	4.605	2,14
ACCIONES ALIBABA GROUP	HKD	5.649	2,78	5.261	2,45
ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	6.810	3,35	6.453	3,00
ACCIONES MONEYSUPERMARKET	GBP	7.793	3,84	8.895	4,14
ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	5.186	2,55	6.271	2,92
ACCIONES INSIGHT ENTERPRISES	USD	6.788	3,34	6.563	3,05
ACCIONES HOLLYSYS AUTOMATION	USD	5.459	2,69	4.685	2,18
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	5.820	2,86	7.057	3,28
ACCIONES VISA INC	USD	8.937	4,40	8.501	3,95
ACCIONES VMWARE	USD	4.630	2,28	4.586	2,13
ACCIONES ILLUMINA	USD	6.156	3,03	6.525	3,03
ACCIONES META PLATFORMS	USD	4.420	2,18	-	-
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	7.044	3,47	6.641	3,09
ACCIONES DCC PLC	GBP	7.376	3,63	7.561	3,52
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	6.679	3,29	9.954	4,63
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	4.784	2,35	4.798	2,23
ACCIONES ALPHABET INC	USD	8.042	3,96	8.153	3,79
ACCIONES ALSTOM	EUR	3.829	1,88	5.620	2,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/3/2022		31/12/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	7.674	3,78	8.379	3,90
ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	1.439	0,71	-	-
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	5.336	2,63	6.961	3,24
ACCIONES JPM CHASE	USD	4.927	2,42	-	-
ACCIONES HP INC	USD	7.708	3,79	7.786	3,62
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	7.360	3,62	8.287	3,85
ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	4.048	1,99	-	-
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	7.198	3,54	4.785	2,23
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	6.086	3,00	6.813	3,17
ACCIONES BMW	EUR	4.716	2,32	5.309	2,47
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	-	-	6.947	3,23
ACCIONES COCA COLA	USD	6.162	3,03	5.728	2,66
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	5.775	2,84	4.986	2,32
ACCIONES MICROSOFT	USD	8.079	3,98	8.578	3,99
ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	7.150	3,52	7.545	3,51
Total Renta Variable Cotizada		189.216	93,13	196.235	91,26
TOTAL RENTA VARIABLE		189.216	93,13	196.235	91,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		189.216	93,13	196.235	91,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		195.051	96,00	203.653	94,71

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 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

* 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: 25.939.370,06 Euros (12,71% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 8.963.991,86 Euros (4,39% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 100.604,35 Euros (0,0493% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 600,00 Euros (0,0003% 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 prolongación de la guerra en Ucrania supone un shock negativo para el ciclo económico mundial. La dimensión de esta crisis, si bien es un conflicto que se podría calificar de periférico en base a varios aspectos (peso económico, poblacional e incluso geopolítico), tiene importantes ramificaciones que impactarán de lleno en las perspectivas de crecimiento e inflación del resto de economías desarrolladas. La situación de partida –niveles elevados de crecimiento e inflación en la mayoría de los países desarrollados–, justo a la espera de los primeros cambios de calado por parte de los bancos centrales, no ha sido la ideal. Además, esta crisis ahonda en las presiones en la oferta, manifestadas a través de nuestro indicador sintético de “cuellos de botella”, que se están canalizando a través de aumentos en los precios. El conflicto perjudica las bases del comercio mundial entre dos potencias exportadoras (Rusia de la mayoría de las materias primas –entre las que destacan las energéticas y los metales– y Ucrania de las agrícolas, de las que se provee el sector primario y la industria agroalimentaria). Como consecuencia, Europa, y en menor medida EE.UU., se enfrentan a un escenario de corte estancacionista (menor crecimiento –aunque todavía por encima del potencial– y mayor inflación), de difícil respuesta por parte de las autoridades (monetarias, en particular). En este punto, los bancos centrales, tanto la Fed como el BCE, han dejado claro que serán fieles a sus objetivos de control de la inflación, aunque esto suponga un freno para el ciclo económico.
 En este contexto, los mercados financieros han vivido momentos de gran volatilidad durante el trimestre. En los mercados de renta variable, estamos viendo grandes rotaciones dónde los inversores están buscando sectores beneficiados por la subida de los tipos de interés y de la inflación. Así nos encontramos entre los sectores ganadores recursos básicos, petróleo y gas, telecos, salud y seguros. Mientras los sectores perdedores en lo que va de año se encuentran: retail, autos, bancos, ocio y tecnología.

Ibercaja Best Ideas no ha sido inmune a la situación arriba mencionada. La sobreponderación en los sectores de consumo discrecional y tecnología así como la infraponderación en energéticas han lastrado el comportamiento del fondo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Financiero, Servicios de Comunicación y Tecnología, y lo hemos bajado en Industrial, Consumo Discrecional y Sanidad. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Reino Unido y China y la hemos reducido a Alemania, Francia y España.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del -3,01% (Clase A) y del -2,77% (Clase B), frente a la rentabilidad del -8,25% de la clase A y del -8,03% de la clase B. La sobreponderación en los sectores de consumo discrecional y tecnología así como la infraponderación en energéticas han lastrado el comportamiento de Ibercaja Best Ideas.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (95% NDDUWI + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (97% NDDUWI + 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 Marzo 2022, el patrimonio de la clase A ascendió a 17.543 miles de euros, variando en el periodo en -1.681 miles de euros, y un total de 1.640 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendió a 185.656 miles de euros, variando en el periodo en -10.152 miles de euros, y un total de 9.383 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -8,25% y del -8,03% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,52% de la clase A y del 0,28% de la clase B sobre patrimonio.

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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y 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 no 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 EE.UU., Francia y España han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Suiza, Hong Kong y C.E.E. destacan positivamente. Por sectores, Consumo Discrecional, Industrial y Sanidad son los de peores resultados; Organismos Internacionales de los que España es miembro y Materias Primas destacan positivamente. Por posiciones individuales, Acciones Hollysys Automation Technologie, Acciones Meta Platforms, Acciones Coca Cola Co, Acciones Visa Inc Class A Y Acciones Xinyi Solar Holdings han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Acciones Inditex S.A., Acciones Alstom, Acciones Lam Research Corporation, Acciones General Motors Y Acciones Intuitive Surgical Inc son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -16.573.686,99 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Acciones HSBC Holdings, Acciones JP Morgan Chase & Co, Acciones Smith & Nephew Plc, Acciones Meta Platforms Y Acciones Jd.Com Inc Cl; hemos cerrado posición en Acciones Siemens, Acciones Just Eat Takeaway.Com Y Acciones Advanced Energy Industri; Y hemos realizado Compra-Ventas en Acciones Bayer, Acciones Allianz Ag, Acciones Mercedes-Benz Group, Acciones SAP Se, Acciones Basf Se, Acciones Munich Re, Acciones Covestro Ag Y Acciones Burberry Gro.

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 7.651,05 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 96% en renta variable (96,00% en inversión directa) y un 3,53% 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 12,28% para la clase A y de un 12,28% 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.

La evolución del conflicto entre Ucrania y Rusia seguirá siendo clave para entender la evolución de los mercados financieros. Nuestro escenario base es que el conflicto se enquistará durante las próximas semanas e incluso meses. De tal forma que siga habiendo inestabilidad en los mercados de energía y de algunas materias primas, dando soporte a unos precios elevados. Los indicadores macroeconómicos hacen que apostemos por un escenario de estancación en Europa, bajo crecimiento y elevada inflación. En EE. UU., a pesar de la caída de la confianza del consumidor, los datos macroeconómicos son más positivos, ya que no se está viendo tan penalizado por unos precios de la energía elevados, al ser prácticamente autosuficiente. Lo que nos preocupa de la economía estadounidense es el riesgo de que la Reserva Federal sea demasiado agresiva en sus subidas y eso acabe desembocando en una recesión en el medio plazo. En un escenario con una inflación de doble dígito y de subidas de tipos, la única alternativa para proteger nuestras carteras es a través de la inversión en renta variable. En este contexto, creemos que durante los próximos meses la volatilidad estará presente en las carteras y del mismo modo en Ibercaja Best Ideas. No obstante, confiamos en que la gestión activa y la selección de valores, permitan cerrar el gap frente a su índice de referencia.

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