

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
	31/12/2021	30/6/2021	31/12/2021	30/6/2021		
Clase A	1.366.899,77	1.354.537,83	1.651	1.598	EUR	300
Clase B	12.664.859,33	11.547.969,71	9.724	10.023	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	19.224	15.216	34.017	24.382
Clase B	EUR	195.808	101.562	77.926	82.371

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	14,0640	11,8244	12,2164	9,8958
Clase B	EUR	15,4607	12,8742	13,1726	10,5683

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2021			Acumulado 2021				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,96	-	0,96	1,90	-	1,90	Patrimonio	-
Clase B	0,47	-	0,47	0,93	-	0,93	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2021	Acumulado 2021	
Clase A	0,10	0,20	Patrimonio
Clase B	0,10	0,20	Patrimonio

	2.º semestre 2021	1.º semestre 2021	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,49	0,50	0,99	1,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,36	-0,37	-0,34

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. 2021	Trimestral				Anual 2020
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	
Rentabilidad IIC	18,94	4,53	-1,74	6,09	9,15	-3,21
		4.º trimestre 2021		Último año		
Rentabilidades extremas ¹	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima	-3,38	26-11-2021	-3,38	26-11-2021		
Rentabilidad máxima	2,40	07-12-2021	2,40	07-12-2021		

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. 2021	Trimestral				Anual 2020
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	
Volatilidad ² de						
Valor liquidativo	11,18	13,87	10,17	8,36	11,62	27,64
Ibex 35	16,13	18,01	16,21	13,76	16,53	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,36	0,53
Índice referencia*	10,63	12,73	9,18	7,67	12,21	27,55
VaR histórico ³	12,59	12,59	13,12	13,87	14,88	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.

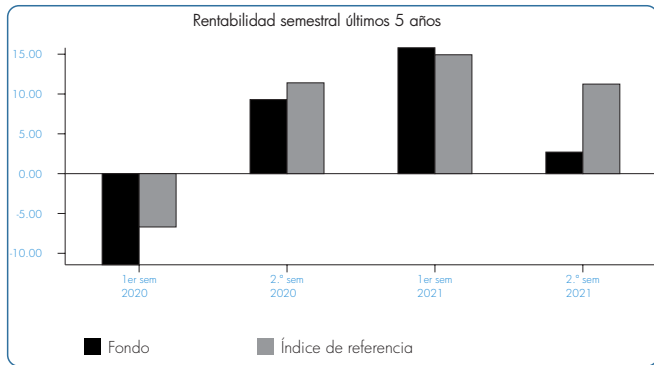
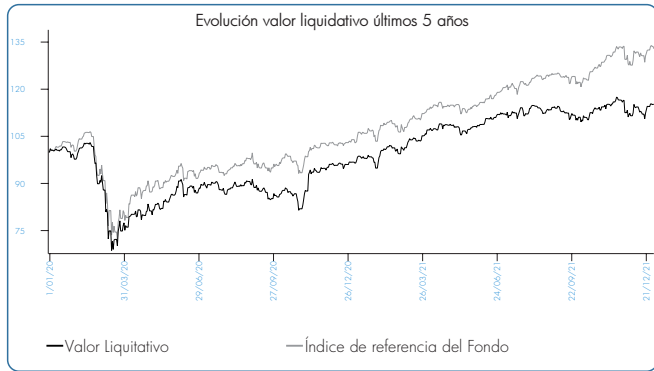
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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. 2021	Trimestral				Anual			
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos	2,12	0,53	0,54	0,53	0,53	2,12	2,14	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.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2021	Trimestral				Anual
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020
Rentabilidad IIC	20,09	4,78	-1,50	6,35	9,41	-2,27
		4.º trimestre 2021		Último año		
Rentabilidades extremas ¹	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima	-3,37	26-11-2021	-3,37	26-11-2021		
Rentabilidad máxima	2,41	07-12-2021	2,41	07-12-2021		

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 (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2021	Trimestral				Anual
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020
Valor liquidativo	11,18	13,87	10,17	8,36	11,62	27,64
Ibex 35	16,13	18,01	16,21	13,76	16,53	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,27	0,24	0,28	0,18	0,36	0,53
Índice referencia*	10,63	12,73	9,18	7,67	12,21	27,55
Var histórico ³	12,59	12,59	13,11	13,87	14,88	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.

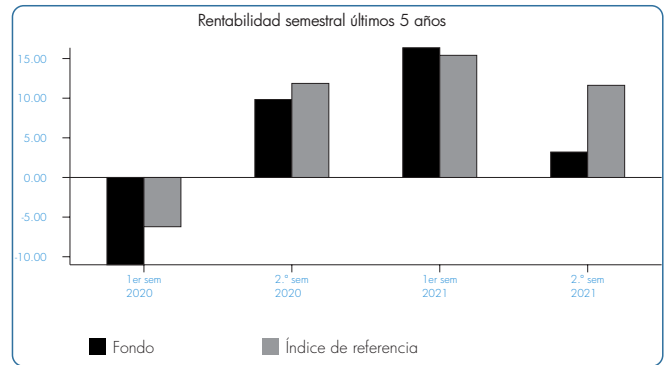
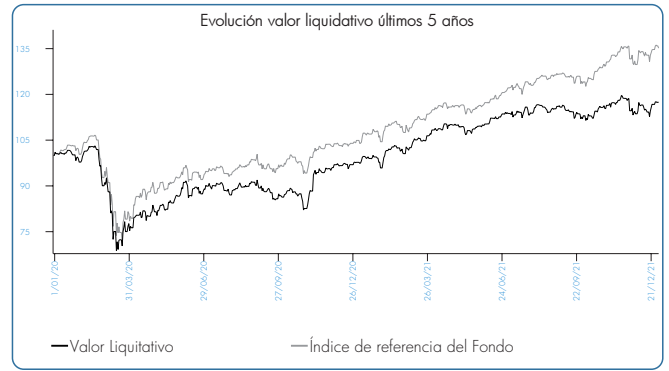
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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. 2021	Trimestral				Anual			
		4.º 2021	3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	2020	2019	2018	2016
	1,15	0,29	0,29	0,29	0,29	1,17	1,16	1,18	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.

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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	7.429.491	199.892	-0,35
Renta fija internacional	941.109	61.893	1,43
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	2.713.400	55.546	0,87
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.320.850	47.619	1,50
Renta variable euro	47.118	3.270	0,17
Renta variable internacional	3.761.505	240.074	6,29
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	685.709	23.908	-0,47
Garantizado de rendimiento variable	50.691	2.781	-0,03
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	101.746	2.438	-5,68
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	17.051.619	637.421	1,52

* 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	31/12/2021		30/6/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	203.653	94,71	181.826	94,93
Cartera interior	7.418	3,45	4.308	2,25
Cartera exterior	196.235	91,26	177.518	92,68
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.608	4,93	8.973	4,68
(+/-) RESTO	771	0,36	740	0,39
TOTAL PATRIMONIO	215.032	100,00	191.540	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 30/6/21
	Variación 2.º sem. 2021	Variación 1.º sem. 2021	Variación acum. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	191.540	116.778	116.778	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	8,60	36,12	40,40	-67,31
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	3,05	14,80	16,00	-71,66
(+) Rendimientos de gestión	3,82	15,60	17,57	-66,38
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	45,80
+ Dividendos	0,94	1,05	1,97	23,48
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,87	14,54	15,58	-72,87
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	0,01	0,01	-28,12
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	0,01	0,01	0,02	45,85
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,80	-1,56	30,76
- Comisión de gestión	-0,51	-0,51	-1,03	37,81
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	39,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-11,65
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-0,01	-14,94
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,18	-0,31	9,07
(+) Ingresos	-	-	-	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	215.032	191.540	215.032	-

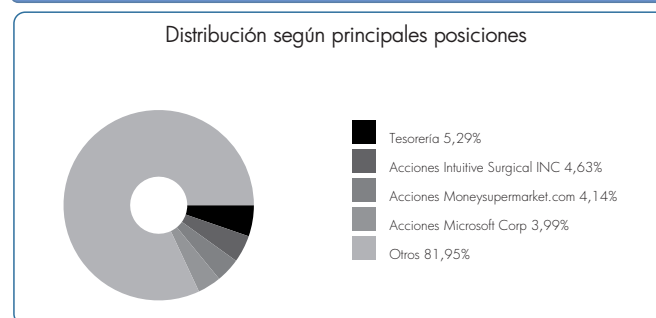
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2021		30/6/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES INDITEX	EUR	7.418	3,45	4.308	2,25
Total Renta Variable Cotizada		7.418	3,45	4.308	2,25
TOTAL RENTA VARIABLE		7.418	3,45	4.308	2,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.418	3,45	4.308	2,25
ACCIONES ADVANCED ENERGY	USD	2.002	0,93	-	-
ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY	EUR	4.605	2,14	-	-
ACCIONES ALIBABA GROUP	HKD	5.261	2,45	4.523	2,36
ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	6.453	3,00	7.707	4,02
ACCIONES MONEYSUPERMARKET	GBP	8.895	4,14	5.173	2,70
ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	6.271	2,92	5.497	2,87
ACCIONES INSIGHT ENTERPRISES	USD	6.563	3,05	5.904	3,08
ACCIONES AVAST PLC	GBP	-	-	5.673	2,96
ACCIONES HOLLYSYS AUTOMATION	USD	4.685	2,18	4.754	2,48
ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	7.057	3,28	5.548	2,90
ACCIONES VISA INC	USD	8.501	3,95	7.808	4,08
ACCIONES VMWARE	USD	4.586	2,13	6.071	3,17
ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	-	-	3.634	1,90
ACCIONES ILLUMINA	USD	6.525	3,03	-	-
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	-	-	2.888	1,51
ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	6.641	3,09	5.762	3,01
ACCIONES COLOPLAST	DKK	-	-	5.950	3,11
ACCIONES ALPHABET INC	USD	-	-	6.873	3,59
ACCIONES DCC PLC	GBP	7.561	3,52	4.965	2,59
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	9.954	4,63	8.143	4,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/12/2021		30/6/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	4.798	2,23	-	-
ACCIONES CARLSBERG	DKK	-	-	5.502	2,87
ACCIONES ALPHABET INC	USD	8.153	3,79	-	-
ACCIONES AISTOM	EUR	5.620	2,61	-	-
ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	8.379	3,90	6.038	3,15
ACCIONES DASSAULT AVIATION	EUR	-	-	5.394	2,82
ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	6.961	3,24	-	-
ACCIONES HP INC	USD	7.786	3,62	5.983	3,12
ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	8.287	3,85	6.889	3,60
ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	4.785	2,23	5.049	2,64
ACCIONES LOUIS VUITTON	EUR	6.813	3,17	6.198	3,24
ACCIONES BMW	EUR	5.309	2,47	-	-
ACCIONES MERCK & CO INC	USD	-	-	5.903	3,08
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	6.947	3,23	6.080	3,17
ACCIONES COCA COLA	USD	5.728	2,66	5.019	2,62
ACCIONES WALT DISNEY CO	USD	4.986	2,32	5.425	2,83
ACCIONES MICROSOFT	USD	8.578	3,99	6.625	3,46
ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	7.545	3,51	6.233	3,25
ACCIONES NESTLE	CHF	-	-	4.308	2,25
Total Renta Variable Cotizada		196.235	91,26	177.518	92,68
TOTAL RENTA VARIABLE		196.235	91,26	177.518	92,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		196.235	91,26	177.518	92,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		203.653	94,71	181.826	94,93

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2021 (% 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) Participes 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 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:
 - Compra-venta de divisas:
 Efectivo compra: 43.251.558,25 Euros (21,46% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 40.433.891,86 Euros (20,06% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 203.132,71 Euros (0,1008% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
 Importe: 29.430.643,42 Euros (14,5995% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 1.800,00 Euros (0,0009% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
 a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
 2021 se ha caracterizado por ser el año de la recuperación: recuperación de una mayor normalidad tanto social como económica tras la "declaración del virus como un mal endémico", recuperación del ciclo económico, y recuperación de los beneficios empresariales. Todo esto ayudado por unos Bancos Centrales en un modo muy pro crecimiento, ha permitido que hayamos tenido un año brillante para los mercados de renta variable, especialmente del mundo desarrollado; mientras que en renta fija sólo los segmentos de mayor riesgo han sido capaces de obtener una rentabilidad atractiva.
 En este sentido Ibercaja Best Ideas ha estado inmersa en todos estos focos.
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 Durante el periodo, hemos subido el peso en consumo discrecional, industrial y lo hemos bajado en consumo estable, tecnología y sanidad. Por países, hemos aumentado exposición en Gran Bretaña, Alemania y U.S.A., y hemos reducido en Dinamarca, China 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 11,24% (Clase A) y del 11,61% (Clase B), frente a la rentabilidad del 2,71% de la clase A y del 3,21% de la clase B. La exposición a mercado asiático ha perjudicado enormemente al encontrarse muy penalizada por su deterioro macroeconómico y también la gran incertidumbre regulatoria de la zona.
 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
 A fecha 31 Diciembre 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 19.224 miles de euros, variando en el periodo en 676 miles de euros, y un total de 1.651 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 195.808 miles de euros, variando en el periodo en 22.816 miles de euros, y un total de 9.724 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 2,71% y del 3,21% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,07% de la clase A y del 0,58% 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 1,52%. La positiva 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.
 Por posiciones individuales, ACCIONES MICROSOFT CORP, ACCIONES HP INC, ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC, ACCIONES ROCKWELL AUTOMOTION y ACCIONES ESSILORLUXOTTICA han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING, ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY.COM, ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS, ACCIONES TENCENT HOLDINGS y ACCIONES CARLSBERG son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 7.700.658,55 euros. Concretamente, hemos abierto posición en ACCIONES BMW, ACCIONES GENERAL MOTORS, ACCIONES ALSTOM, ACCIONES ALPHABET INC CLASE A, ACCIONES EASYJET PLC, ACCIONES ILLUMINA, ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY.COM y

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

ACCIONES ADVANCED ENERGY INDUSTRI; hemos cerrado posición en ACCIONES NESTLE, ACCIONES MERCK & CO INC, ACCIONES DASSAULT AVIATION, ACCIONES CARLSBERG, ACCIONES ALPHABET INC CLASE C, ACCIONES COLOPLAST A/S/B, ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV, ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING-SP-ADR y ACCIONES AVAST P; y hemos realizado compra-ventas en ACCIONES DEUTSCHE BANK, ACCIONES ALLIANZ AG, ACCIONES VOLKSWAGEN AG PREF., ACCIONES BASF SE, ACCIONES MUNICH RE, ACCIONES WH SMITH PLC, ACCIONES FAURECIA y ACCIONES JACKSON FINANCIAL I.
 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 8.251,81 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 94,71% en renta variable (94,71% en inversión directa) y un 4,93% 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 12,59% para la clase A y de un 12,59% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los participantes, 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 SGIC 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 2021, el fondo ha acudido a las juntas de Microsoft Corp, e Industria de Diseño Textil, S.A. En la Junta de Industria de Diseño Textil, S.A, se apoyó la decisión de su consejo de administración en sentido favorable. En la Junta de Microsoft se votó a favor del orden del día, a excepción de dos puntos en los que se votó en contra del equipo gestor y a favor de propuestas de accionistas. Los votos en contra se emitieron tras el análisis del Comité técnico ASG, y el asesoramiento de ISS, compañía especializada en el análisis de mejores prácticas del gobierno corporativo. Puede encontrar más información en <https://media.ibercaja.net/ibercajagestion-com/resumen-implicacion-ibercaja-gestion-2021.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 2021 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 operativa en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, BBVA, UBS, Santander Investment, Citigroup y Societe Generale. Este gasto ha sido de 27.357,43 euros (que representa el 0,016% del patrimonio medio). El presupuesto de 2022 es de 27.739,74 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, el crecimiento económico continuará soportando los beneficios empresariales y la calidad del crédito en 2022, aunque el momentum de beneficios visto en 2021 no se va a repetir. Estimamos crecimientos de entre un 6% y 8% en los beneficios de las bolsas europeas y estadounidenses respectivamente para 2022, bastante alejados de los crecimientos superiores al 50% en los beneficios empresariales vistos en ambas zonas en 2021.

No obstante, seguimos siendo positivos en los mercados de renta variable, asumiendo que las rentabilidades ya no serán tan altas como las vistas en los últimos meses, y sobre todo en un contexto donde la volatilidad va a ser mayor al adentrarnos en un ciclo ya más maduro.

En este contexto, toma especial relevancia la selección de sectores y compañías. Favorecemos los de mayor crecimiento, ya sea por recuperación de ciclo o por recuperación estructural, así como aquellas compañías que tengan poder de fijación de precios, en un entorno de inflación alta. Así, combinamos en nuestra visión sectores más cíclicos como el financiero y consumo discrecional, con sectores más defensivos como el farmacéutico ya que en momentos de dudas el mercado volverá a refugiarse en este tipo de compañías. No olvidando toda la temática relacionada con la transformación digital y transición energética, cuyo crecimiento pensamos se va a seguir acelerando el próximo año.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

El crecimiento esperado de las ventas asociadas a la "Tecnología ABC" (inteligencia artificial, big data y ciberseguridad) es superior a un 100% en el período 2020-2025, por tanto, las oportunidades van a seguir siendo claras en este sector.

Asimismo, la consecución de las metas asociadas hacia los objetivos de una economía baja en carbono y competitiva requiere unas inversiones globales en sectores renovables de más de 50 trillones de dólares en cada década hasta el año 2050, lo que crea unas oportunidades únicas en todas aquellas compañías relacionadas con esta transición energética.

En cuanto a los mercados de renta fija, el viento sopla en contra de los bonos: inflación, tipos reales negativos y menores compras de los bancos centrales, en un entorno en el que las valoraciones están ajustadas y la volatilidad tiende a subir. La buena noticia es que hay demasiada liquidez y los inversores siguen buscando momentos de entrada en el mercado, por lo que, desde el punto de vista de un inversor de permanencia en el activo, el aumento de las tirs de los bonos nos dará rentabilidades más atractivas a vencimiento.

En este sentido Ibercaja Best Ideas es un muy buena opción de inversión de cartera de gestión activa y de calidad para el próximo año.

10. Información sobre la política de remuneración.

Existe una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que se adjunta al final de esta publicación.

11. 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).

Ampliación del punto 10. Información sobre la política de remuneración

Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

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 empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus de carácter subjetivo vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2021 ha sido de 2.096 miles de € (del que corresponde a retribución variable 386 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 46, de los que 39 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 364 miles de € de salario fijo y de 89 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (12), ha correspondido 617 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.