

Fondo de Inversión

# Ibercaja Financiero

Número de Registro CNMV: 2075  
 Fecha de registro: 7 de abril 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 Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2020	31/12/2019	30/6/2020	31/12/2019		
Clase A	2.059.332,63	5.385.299,42	1.126	1.274	EUR	300
Clase B	293,06	4.087,76	2	3	EUR	6

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2020	2019	2018	2017
Clase A	EUR	6.428	23.324	28.120	16.540
Clase B	EUR	1	24	4.084	3.464

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2020	2019	2018	2017
Clase A	EUR	3,1212	4,3311	3,5145	4,4525
Clase B	EUR	4,2087	5,8143	4,6729	5,8631

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er sem. 2020			Acumulado 2020				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,95	-	0,95	0,95	-	0,95	Patrimonio	-
Clase B	0,47	-	0,47	0,47	-	0,47	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.er sem. 2020	Acumulado 2020	
Clase A	0,10	0,10	Patrimonio
Clase B	0,10	0,10	Patrimonio

	1.er semestre 2020	2.º semestre 2019	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	0,03	-0,19	-0,01

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](mailto: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.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto: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 empresas dedicadas a la intermediación, creación y distribución de productos financieros, con la apropiada diversificación tanto geográfica como por compañías. Para ello, el fondo invierte de manera mayoritaria en renta variable de este sector económico de EEUU, Europa y Japón.

**Operativa en instrumentos derivados:** 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. 2020	Trimestral				Anual				
	2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2019	2018	2017	2015	
Rentabilidad IIC	-27,93	15,53	-37,62	9,05	1,80	23,23	-21,07	8,93	3,12
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima	-5,79	11-06-2020	-13,00	12-03-2020	-3,42	06-12-2018			
Rentabilidad máxima	6,63	06-04-2020	12,50	24-03-2020	4,26	24-04-2017			

<sup>1</sup>Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

### Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2020	Trimestral				Anual			
		2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2019	2018	2017	2015
Valor liquidativo	52,98	44,63	59,73	15,54	16,87	15,47	14,22	13,15	20,54
Ibex 35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30	0,15	0,34
Índice referencia*	44,22	35,53	51,15	12,94	14,01	12,79	12,25	10,48	18,22
VaR histórico <sup>3</sup>	16,21	16,21	15,92	12,74	12,70	12,74	11,69	11,49	12,23

<sup>2</sup> 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.

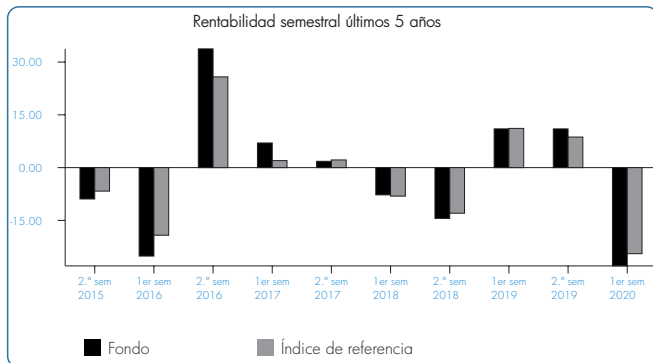
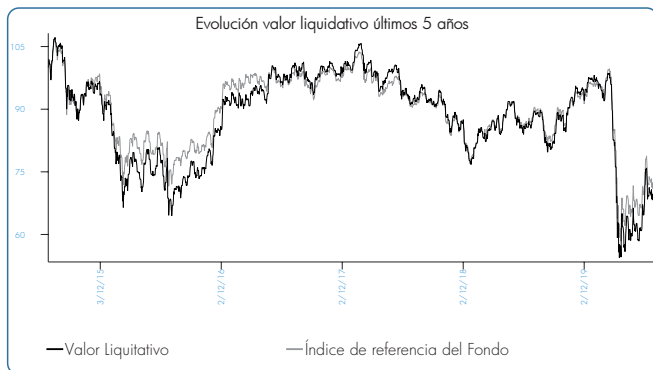
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2020	Trimestral				Anual				
	2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2019	2018	2017	2015	
Ratio total de gastos	1,08	0,54	0,54	0,53	0,54	2,15	2,15	2,13	2,13

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 compra/venta de valores.



El 12 de abril de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser 45% \* MSCI World Financials Net Total Return Index + 50% \* MSCI Europe Financials Net Total Return Index + 5% \* Simultánea mes Zona Euro . La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2020	Trimestral					Anual		
		2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-27,61	15,78	-37,48	9,31	2,05	24,43	-20,30	8,94	3,13
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2020		Último año			Últimos 3 años			
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima	-5,78	11-06-2020	-13,00	12-03-2020	-3,41	06-12-2018			
Rentabilidad máxima	6,63	06-04-2020	12,50	24-03-2020	4,26	24-04-2017			

<sup>1</sup>Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponan rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acum. 2020	Trimestral					Anual		
		2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2019	2018	2017	2015
Valor liquidativo	52,98	44,64	59,73	15,54	16,87	15,47	14,22	13,15	20,54
Ibex 35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30	0,15	0,34
Índice referencia*	44,22	35,53	51,15	12,94	14,01	12,79	12,25	10,48	18,22
VaR histórico <sup>3</sup>	16,20	16,20	15,91	12,73	12,69	12,73	11,69	11,48	13,73

<sup>2</sup> 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.

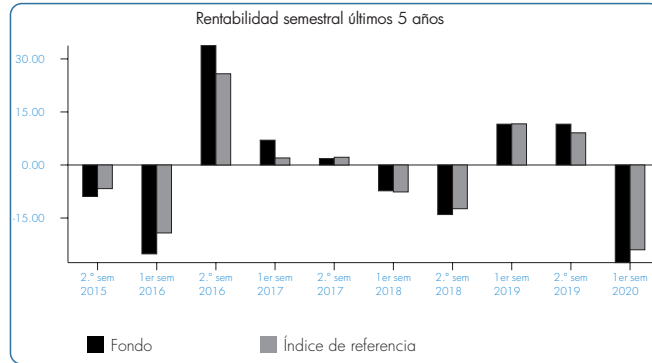
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<sup>3</sup> 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. 2020	Trimestral					Anual		
		2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	3.º 2019	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos	0,61	0,31	0,30	0,26	0,30	1,13	1,18	2,13	2,13

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 12 de abril de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser 45% \* MSCI World Financials Net Total Return Index + 50% \* MSCI Europe Financials Net Total Return Index + 5% \* Simultánea mes Zona Euro . La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia.

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	5.237.603	154.929	-1,13
Renta fija internacional	946.981	89.799	-3,41
Renta fija mixta euro	1.528.084	69.581	4,45
Renta fija mixta internacional	2.421.681	54.142	-2,78
Renta variable mixta euro	209.065	10.374	-6,94
Renta variable mixta internacional	536.918	18.645	4,10
Renta variable euro	48.693	3.839	-20,73
Renta variable internacional	2.613.309	270.610	-5,17
IIC de gestión pasiva l	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	798.152	27.272	0,65
Garantizado de rendimiento variable	105.812	6.022	-0,83
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.480.617	52.654	-5,46
Global	130.960	31.665	-12,27
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	-	-	-
<b>Total Fondos</b>	<b>16.057.875</b>	<b>789.532</b>	<b>-3,12</b>

\* Medias.

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

<sup>1</sup> 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	30/6/2020		31/12/2019	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.621	87,44	22.549	96,58
Cartera interior	288	4,48	1.515	6,49
Cartera exterior	5.333	82,96	21.034	90,09
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	362	5,64	562	2,40
(+/-) RESTO	445	6,92	238	1,02
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.429</b>	<b>100,00</b>	<b>23.348</b>	<b>100,00</b>

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

### 2.4. Estado de variación patrimonial

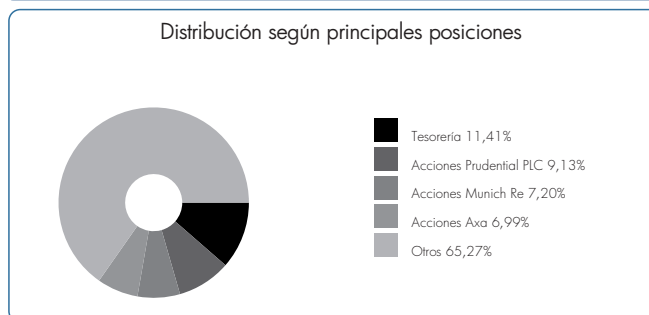
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/19
	Variación 1.º sem. 2020	Variación 2.º sem. 2019	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	23.348	26.881	23.348	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-67,65	-24,39	-67,65	68,50
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-45,18	10,08	-45,18	-372,38
(+) Rendimientos de gestión	-43,96	11,29	-43,96	-336,50
+ Intereses	-	-	-	-272,19
+ Dividendos	1,42	1,12	1,42	-23,30
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-48,03	10,16	-48,03	-387,38
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	2,73	-	2,73	-
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-0,07	0,01	-0,07	-413,68
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-1,22	-1,22	-39,04
- Comisión de gestión	-0,91	-0,96	-0,91	-42,34
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-39,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	50,60
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-42,06
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,14	-0,18	-23,65
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>6.429</b>	<b>23.348</b>	<b>6.429</b>	<b>-</b>

## 3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/6/2020		31/12/2019	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Variable Cotizada	288	4,48	1.515	6,48
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>288</b>	<b>4,48</b>	<b>1.515</b>	<b>6,48</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>288</b>	<b>4,48</b>	<b>1.515</b>	<b>6,48</b>
Total Renta Variable Cotizada	5.335	82,99	21.034	90,10
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>5.335</b>	<b>82,99</b>	<b>21.034</b>	<b>90,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>5.335</b>	<b>82,99</b>	<b>21.034</b>	<b>90,10</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>5.623</b>	<b>87,47</b>	<b>22.549</b>	<b>96,58</b>

### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2020 (% sobre el patrimonio total)



### 3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2020 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
DJ Euro Stoxx Bank Index	C/ FUTURO S/ EURO STOXX BANKS A:0920	317	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		317	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>317</b>	

## 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

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 1 de junio de 2020, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que durante el día 28 de mayo se han producido reembolsos en el citado fondo, solicitados por una misma unidad de decisión, que han supuesto la reducción de un 27,5% del patrimonio del mismo.

Endeudamiento superior al 5% del patrimonio: Con fecha 28 de mayo de 2020, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 26 de mayo, como consecuencia de un error operativo, se produjo de forma involuntaria un descubierto en la cuenta corriente que la IIC mantiene en el Depositario. El déficit de tesorería se cuantificó en un 5,66% del patrimonio del fondo. Esta situación transitoria no ha afectado a la liquidación ordenada y puntual de las peticiones de reembolso.

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 28 de mayo de 2020, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que durante el día 26 de mayo se han producido reembolsos en el citado fondo, solicitados por una misma unidad de decisión, que han supuesto la reducción de un 22,3% del patrimonio del mismo.

## 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 alguna 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 sofisticados 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 SGILC 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: 6.519.641,94 Euros (43,48% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión de depositaria:  
 Importe: 14.955,97 Euros (0,0997% sobre patrimonio medio)  
 - Importe financiado:  
 Importe: 2.096.966,00 Euros (13,9836% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 1.590,00 Euros (0,0106% 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.

El sector financiero a lo largo del primer semestre del año ha experimentado una de las caídas mayores de mercado. Todos los principales drivers que pueden dirigir a la evolución del mercado han ido a peor: tipos de interés: todas las medidas de urgencia tomadas por los bancos centrales como consecuencia de la crisis ocasionado por el Covid-19 han generado una expectativa de tipos más bajos durante mucho más tiempo. La política monetaria responde con rapidez y contundencia, pero solicita el liderazgo de la política fiscal. Ante una disrupción de la actividad que, paraliza tanto la oferta como la demanda de las economías, la actuación de la política monetaria se enfoca en tres dimensiones: i) evitar problemas de liquidez, ii) propiciar que empresas y hogares tengan un acceso favorable al crédito y iii) anclar un entorno de bajos tipos de interés con el que, además de respaldar la recuperación económica cuando se levanten las restricciones a la actividad, pueden dar cobertura para que la política fiscal actúe agresivamente y sin suscitar dudas sobre la sostenibilidad de las cuentas públicas. Los bancos centrales han lanzado una amplia batería de medidas. El segundo driver de crecimiento: inflación, las perspectivas son de inflaciones muy bajas paralelamente a la actividad económica. Y por último crecimiento: El FMI ha revisado la cifra de PIB mundial para 2020 hasta el -4,9% frente al -3% estimado en abril. La recuperación estimada en 2021 llegará, pero con una cifra de crecimiento menor de la estimada previamente, en el entorno del 5,4%.

Todos estos factores han impactado de lleno a la rentabilidad de Ibercaja Financiero en el semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo tiene una exposición aproximada del 39% al sector bancario y de 56% al sector de seguros. Destaca el fuerte peso a banca americana, casi un 15% de la cartera, cuya curva de sentimiento bancario consideramos es más positiva, junto a una regulación más favorable.

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 -24,50% (Clase A) y del -24,06% (Clase B), frente a la rentabilidad del -27,93% de la clase A y del -27,61% de la clase B. El fondo no ha superado a su benchmark ya que en el primer trimestre todavía pesaba mucho el sector bancos frente a seguros que lo ha hecho peor, no obstante se ha ido rotando la cartera progresivamente.

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

A fecha 30 Junio 2020, el patrimonio de la clase A ascendía a 6.428 miles de euros, variando en el periodo en -16.896 miles de euros, y un total de 1.126 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 1 miles de euros, variando en el periodo en -23 miles de euros, y un total de 2 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -27,93% y del -27,61% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,08% de la clase A y del 0,67% de la clase B sobre patrimonio.

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

La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un -3,12%. La rentabilidad del fondo no ha superado a la del resto de la gestora porque las revisiones en renta variable global han aportado más que los mercados de renta fija.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los valores que más han aportado a la cartera han sido Deutsche Boerse, Munich, Amundi, Zurich y Deutsche Bank. Los valores que más rentabilidad han traído han sido: ING, Bank of America, Lloyds, JP Morgan y Citigroup.

A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -6.591.810,86 euros.

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 409.309,74 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 2,09%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 92,36% en renta variable (87,47% en inversión directa y 4,89% a través de instrumentos derivados) y un 5,63% en liquidez.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El nivel de riesgo asumido por el fondo, medido por el VaR histórico, (lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años) ha sido de un 16,21% para la clase A y de un 16,2% para la clase B.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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.

Será la curva de sentimiento bancario la que nos marcará la evolución del sector, no obstante todas esas perspectivas quizás están ya muy recogidas en mercado, y el mercado se fija mucho en la valoración del sector: por métricas de PER forward 12 meses sobre todo el mercado europeo se encuentra cercano a 2 desviaciones típicas por debajo de su media histórica y en términos de precio valor libros también. Por lo que a lo largo de los próximos meses el sector va a ser muy sensible a cualquier expectativa de mejora de esa curva bancaria, que con los niveles de valoración alcanzada y la infravaloración que el mercado tiene en cuanto a exposición en el sector podría ser muy sensible. Por otra parte, seguiremos muy atentos a cualquier novedad se produzca sobre la regulación del sector, que en este entorno de incertidumbre también ha mostrado una actitud más laxa. En este sentido, esperamos que la volatilidad siga en el sector financiero, pero no obstante Ibercaja Financiero tratará de minimizarla.

## 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