

Fondo de Inversión

# Ibercaja Megatrends

Número de Registro CNMV: 4346  
 Fecha de registro: 25 de marzo de 2011  
 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
	31/12/2022	30/6/2022	31/12/2022	30/6/2022		
Clase A	24.515.087,60	22.449.081,01	15.773	14.525	EUR	300
Clase B	29.653.919,20	27.800.691,23	16.007	17.251	EUR	6

### Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	2.º semestre 2022	2021	2020	2019
Clase A	EUR	210.312	230.136	111.468	67.701
Clase B	EUR	266.739	273.402	143.314	44.659

### Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	2.º semestre 2022	2021	2020	2019
Clase A	EUR	8,5789	10,2072	8,4427	6,9454
Clase B	EUR	8,9951	10,5865	8,6639	7,0519

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

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	2.º sem. 2022			Acumulado 2022				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	1,06	-	1,06	2,10	-	2,10	Patrimonio	-
Clase B	0,52	-	0,52	1,03	-	1,03	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	2.º sem. 2022	Acumulado 2022	
Clase A	0,05	0,10	Patrimonio
Clase B	0,05	0,10	Patrimonio

	2.º semestre 2022	1.º semestre 2022	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,09	0,26	1,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,63	-0,17	0,23	-0,29

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 grandes tendencias actuales como mejora de la calidad de vida, crecimiento digital y medioambiente. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

**Operativa en instrumentos derivados:** El fondo 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	
		4.º 2022	3.º 2022	2.º 2022	1.º 2022	2021	2020
Rentabilidad IIC	-15,95	3,57	-0,20	-12,86	-6,70	20,90	21,56
		4.º trimestre 2022		Último año			
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>		%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima	-2,65		15-12-2022	-4,07	16-06-2022		
Rentabilidad máxima	4,09		10-11-2022	4,09	10-11-2022		

<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. 2022	Trimestral				Anual	
		4.º 2022	3.º 2022	2.º 2022	1.º 2022	2021	2020
Valor liquidativo	20,06	17,95	17,17	23,61	21,07	15,08	26,47
Ibex 35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95	16,13	34,16
Letra Tesoro 1 año	1,44	2,15	1,77	0,61	0,41	0,27	0,53
Índice referencia*	16,40	14,41	14,71	20,23	15,78	10,63	27,55
VaR histórico <sup>3</sup>	11,79	11,79	11,74	10,87	10,45	10,34	12,17

<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.

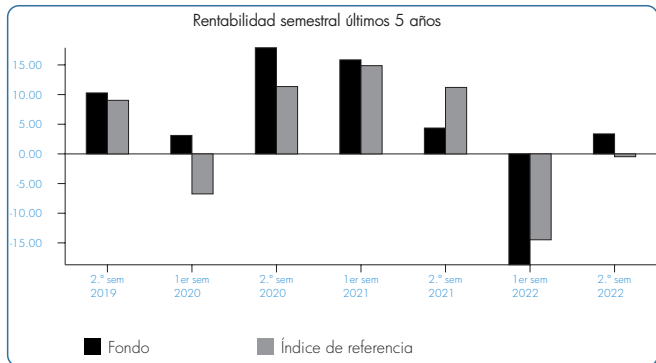
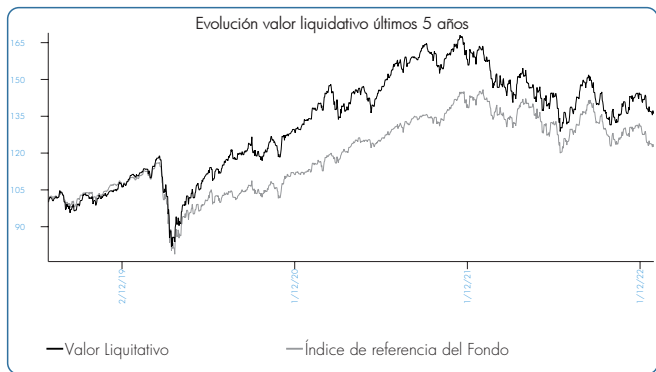
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<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. 2022	Trimestral				Anual			
		4.º 2022	3.º 2022	2.º 2022	1.º 2022	2021	2020	2019	2017
	2,22	0,56	0,56	0,55	0,55	2,22	2,23	2,06	2,42

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 14 de junio de 2019, se modifica la vocación inversora del fondo, y su política de inversión. 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	
		4.º 2022	3.º 2022	2.º 2022	1.º 2022	2021	2020
Rentabilidad IIC	-15,03	3,85	0,09	-12,62	-6,45	22,19	22,86
		4.º trimestre 2022		Último año			
Rentabilidades extremas <sup>1</sup>		%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima	-2,65		15-12-2022	-4,07		16-06-2022	
Rentabilidad máxima	4,09		10-11-2022	4,09		10-11-2022	

<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. 2022	Trimestral				Anual	
		4.º 2022	3.º 2022	2.º 2022	1.º 2022	2021	2020
Valor liquidativo	20,06	17,95	17,17	23,61	21,07	15,08	26,47
Ibex 35	19,41	15,22	16,45	19,79	24,95	16,13	34,16
Letra Tesoro 1 año	3,42	6,64	1,77	0,61	0,41	0,27	0,53
Índice referencia*	16,40	14,41	14,71	20,23	15,78	10,63	27,55
VaR histórico <sup>3</sup>	11,79	11,79	11,74	10,87	10,45	10,34	12,16

<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.

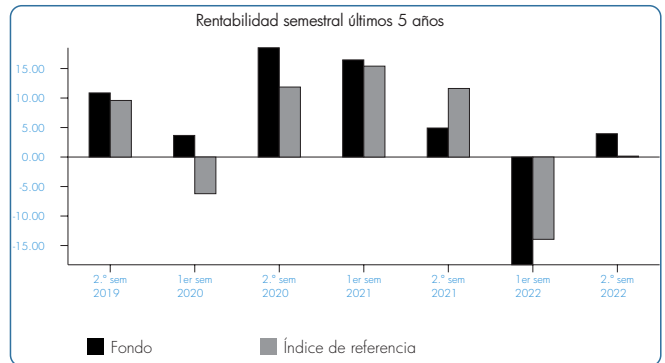
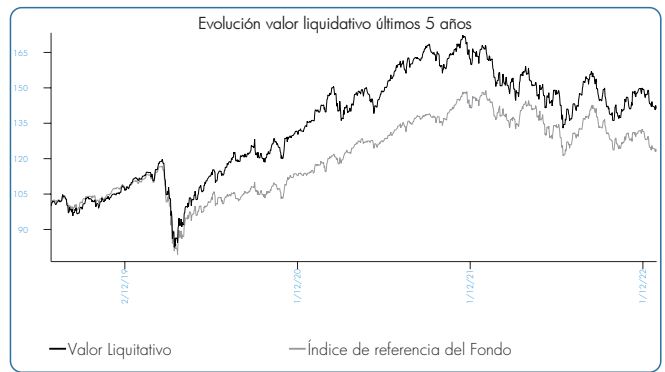
\* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

<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. 2022	Trimestral				Anual			
		4.º 2022	3.º 2022	2.º 2022	1.º 2022	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos	1,15	0,29	0,29	0,29	0,28	1,15	1,16	0,89	2,43

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 14 de junio de 2019, se modifica la vocación inversora del fondo, y su política de inversión. 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	7.718.517	220.448	0,44
Renta fija internacional	705.949	39.027	0,34
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	4.094.408	98.005	0,07
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.278.590	50.935	0,62
Renta variable euro	40.310	3.024	4,15
Renta variable internacional	3.449.534	227.229	0,75
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	494.146	19.002	4,06
Garantizado de rendimiento variable	11.521	481	4,20
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	2.247.374	57.786	1,79
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>20.040.349</b>	<b>715.937</b>	<b>0,13</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	31/12/2022		30/6/2022	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	453.788	95,12	413.632	96,90
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	453.788	95,12	413.632	96,90
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.123	4,64	13.013	3,05
(+/-) RESTO	1.140	0,24	230	0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>477.051</b>	<b>100,00</b>	<b>426.875</b>	<b>100,00</b>

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

### 2.4. Estado de variación patrimonial

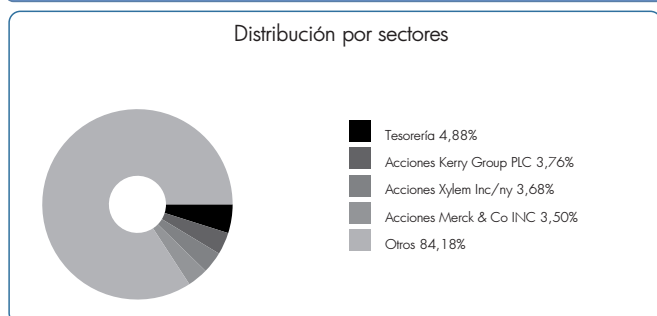
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/22
	Variación 2.º sem. 2022	Variación 1.º sem. 2022	Variación acumul. anual	
426.875	503.538	503.538	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	7,59	4,07	11,68	88,90
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,95	-20,38	-17,28	-114,66
(+) Rendimientos de gestión	3,82	-19,52	-15,54	-119,84
+ Intereses	0,02	-	0,01	-780,67
+ Dividendos	0,43	0,71	1,14	-38,66
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,20	-20,23	-16,88	-116,02
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,08	-0,01	0,06	-763,60
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	0,10	0,01	0,11	702,55
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,87	-1,74	1,68
- Comisión de gestión	-0,76	-0,75	-1,51	2,59
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,64
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	52,14
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,06	-0,11	-11,42
(+) Ingresos	-	-	-	-73,04
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-73,04
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>477.051</b>	<b>426.875</b>	<b>477.051</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	31/12/2022		30/6/2022	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Variable Cotizada	453.788	95,14	413.632	96,85
TOTAL RENTA VARIABLE	453.788	95,14	413.632	96,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	453.788	95,14	413.632	96,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	453.788	95,14	413.632	96,85

#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/12/2022 (% 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

Otros hechos relevantes: Con fecha 20 de diciembre, Ibercaja Gestión comunica que durante los días 23 y 30 de diciembre de 2022 se modifica la hora de corte, adelantándola de las 15:00 horas a las 13:30 horas.

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 1 de julio de 2022, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA ALPHA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4009), por IBERCAJA MEGATRENDS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4346).

### 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 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:  
 - Operaciones repo sobre deuda pública:  
 Efectivo compra: 103.403.325,79 Euros (21,72% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 103.402.955,63 Euros (21,72% sobre patrimonio medio)  
 - Compra/venta de divisas:  
 Efectivo compra: 50.861.779,37 Euros (10,69% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 99.392.062,43 Euros (20,88% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión de depositaria:  
 Importe: 250.873,97 Euros (0,0527% sobre patrimonio medio)  
 - Importe financiado:  
 Importe: 1.191.219,49 Euros (0,2503% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada por liquidación de valores:  
 Importe: 5.460,00 Euros (0,0011% sobre patrimonio medio)  
 - Tarifa CSDR por Operación liquidada:  
 Importe: 3,60 Euros (0,0000% 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.

2022 será recordado como un año donde la inflación sorprendió al alza con fuerza y, por tanto, los Bancos Centrales desplegaron su vertiente más dura subiendo el tipo de interés. El sentimiento de fuerte aversión al riesgo predominante a lo largo del año ha derivado en importantes pérdidas en la mayoría de los activos financieros cotizados; especialmente relevantes las caídas en renta fija. En cuanto al mercado de renta variable, los principales índices bursátiles han descrito una clara tendencia bajista, con varios intensos rebotes, el último el iniciado en octubre, pero que perdió mucha intensidad en las últimas semanas del año. Durante la segunda mitad del año, las bolsas mundiales (MSCI World) se mantienen prácticamente planas 0,1% en euros, con disparidad entre los grandes índices, aunque en general, en terreno positivo. El S&P500, a pesar del mal final de año, avanza un 1,4%, el Eurostoxx 50 un 9,8%, el MSCI Europe un 4,3% y el Ibex 35 un -1,6%. En el otro lado de la balanza encontramos el MSCI China que corrige un -13,4% y el Nasdaq un -5,1% muy lastrado por el impacto de la subida de tipos en las compañías tecnológicas. Por sectores, a nivel global, hemos seguido viendo mucha disparidad, siendo los que mejor se han comportado energía (+13,4%) e industriales (+8%); y los más penalizados inmobiliario (-9,9%) y servicios de telecomunicación (-14,8%).

En este entorno, Ibercaja Megatrends ha subido más que el mercado gracias a su posicionamiento en infraestructuras eminentemente ligadas a transición energética y sanidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Sanidad, Industrial y lo hemos bajado en Tecnología, Servicios de comunicaciones y Consumo Estable. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania, Francia y Dinamarca y la hemos reducido a EE.UU., 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 -0,48% (Clase A) y del 0,15% (Clase B), frente a la rentabilidad del 3,37% de la clase A y del 3,95% de la clase B. El fondo ha batido a su índice de referencia en el periodo gracias a la composición sectorial y de valores en cartera, al ser Ibercaja Megatrends una cartera concentrada en alrededor de 40 valores en las temáticas salud, innovación tecnológica y medio ambiente. Xylem, HCA Healthcare y Cigna Corporation fueron las compañías que más aportaron.

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 Diciembre 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 210.312 miles de euros, variando en el periodo en 24.005 miles de euros, y un total de 15.773 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 266.739 miles de euros, variando en el periodo en 26.171 miles de euros, y un total de 16.007 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 3,37% y del 3,95% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,12% 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 0,13%. 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.

Las compañías cotizadas en España, China y Irlanda han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Alemania y Suiza destacan positivamente. Por sectores, servicios de comunicaciones y consumo estable son los de peores resultados; Industriales y sanidad destacan positivamente. Por posiciones individuales, Xylem, HCA Healthcare, Cigna Corporation, Agco y Merck USA han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Xinyi Solar Holdings, Baxter International, Varonis Systems, Salesforce y Avantor. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 18.193.964,06 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Novo Nordisk, Merck GY, Nexans, Centene, Adyen y Avantor, así como venta de calles en Infineon que no se ejercitaron y se cobró la prima; hemos cerrado posición en STMicroelectronics, Citrix Systems, Advantest, Lam Research y Tencent Holdings.

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 359.578,75 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 0,24%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 95,14% en renta variable (95,14% en inversión directa) y un 4,64% en liquidez. Por sectores: tecnología (45,44%), sanidad (31,25%) e industriales (17,67%). Por divisas: dólar (53,41%), euro (38,56%) y libra esterlina (2,31%).

### 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 11,79% para la clase A y de un 11,79% para la clase B.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, 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.

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

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 2022, el fondo ha acudido a las juntas de Smith & Nephew Plc, Kerry Group Plc, ASML Holding NV, SAP SE, Prysmian SpA, Capgemini SE y NVIDIA Corporation.

Asimismo, en el mismo ejercicio, el fondo también ha acudido a las juntas de Applied Materials Inc., Cigna Corporation, Microsoft Corporation, NortonLifeLock Inc, Qiagen NV, Worldline SA, Salesforce Inc, Paypal Holdings Inc., SPIE SA, Tencent Holdings Limited, Merck & Co Inc, Alphabet Inc. y Citrix Systems Inc., en las que se apoyó al consejo en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del equipo gestor.

Para más información:  
<https://media.ibercaja.net/ibercajagestion-com/resumen-implicacion-ibercaja-gestion-2022.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 2022 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, UBS, Santander Investment, Citigroup, Bernstein, Bank of America, y Goldman Sachs Group. Este gasto ha sido de 65.251,17 euros (que representa el 0,014% del patrimonio medio). El presupuesto de 2023 es de 66.484,82 euros.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Todo parece indicar que el 2023 será el año en el que la economía se encaminará hacia una recesión suave, mientras las condiciones monetarias gradualmente dejarán de ser tan restrictivas. Las estimaciones de consenso para el crecimiento del PIB global para el próximo año que se sitúan en el 2,1%, siendo el crecimiento global esperado más bajo desde 1993 (ex pandemia y la gran crisis financiera), y muy lejos de la tendencia de crecimiento a largo plazo que suele estar en el entorno de un 3,5%. La inflación habría hecho pico en el cuarto trimestre de 2022 y continuará su tendencia decreciente durante 2023 a medida que las políticas monetarias de los Bancos Centrales se vayan relajando. Por ello, esperamos ralentización del consumo privado en las principales economías desarrolladas y los primeros brotes verdes en mercados emergentes como China. Del mismo modo sostenemos que la fuerte subida en los tipos reales, junto con el deterioro económico tendrá como resultado una contracción de los beneficios empresariales. No obstante, la contracción de múltiplo de valoración ligada al repunte de los tipos de interés de 2022 debería revertirse en 2023. Dado un entorno de crecimiento bajo con todavía elevada inflación y políticas monetarias restrictivas consideramos acertado invertir en compañías que, cotizando a múltiplos asequibles, ofrezcan un crecimiento futuro estructural superior al PIB y ligado a temáticas con crecimiento secular como sanidad y envejecimiento poblacional, innovación tecnológica y mediambiente.

Las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

## 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 periodo se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte IBERCAJA BANCO, S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 103.403.325,79 euros y un rendimiento total de -370,16 euros.

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

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2022 ha sido de 2.056 miles de € (del que corresponde a retribución variable 407 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 45, de los que 37 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 372 miles de € de salario fijo y de 102 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 539 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](http://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.