

Fondo de Inversión

Ibercaja Bolsa Internacional

Número de Registro CNMV: 1126
 Fecha de registro: 4 de agosto de 1997
 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
	30/9/2020	30/6/2020	30/9/2020	30/6/2020		
Clase A	2.206.591,90	2.554.023,73	1.640	1.619	EUR	300
Clase B	2.116.043,11	1.606.657,08	8.515	8.932	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	3.er trimestre 2020	2019	2018	2017
Clase A	EUR	25.122	30.618	28.298	22.154
Clase B	EUR	24.689	16.775	25.648	21.873

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	3.er trimestre 2020	2019	2018	2017
Clase A	EUR	11,3849	12,3596	9,8050	10,5988
Clase B	EUR	11,6673	12,5885	9,8959	10,6002

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	3.er trim. 2020			Acumulado 2020				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,45	-	0,45	1,35	-	1,35	Patrimonio	-
Clase B	0,22	-	0,22	0,66	-	0,66	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	3.er trim. 2020	Acumulado 2020	
Clase A	0,05	0,15	Patrimonio
Clase B	0,05	0,15	Patrimonio

	3.er trimestre 2020	2.º trimestre 2020	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,40	-0,35	0,02

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.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 diversificar la inversión en renta variable en los mercados internacionales más significativos. Para ello, el fondo invierte fundamentalmente en las principales Bolsas Mundiales como las de los países de la Unión Europea, Suiza y Estados Unidos. La exposición a riesgo divisa puede superar el 30%.

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				
	3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	2019	2018	2017	2015	
Rentabilidad IIC	-7,89	-0,52	15,91	-20,12	5,41	26,05	-7,49	5,42	6,78
Rentabilidades extremas ¹	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima	-2,60	03-09-2020	-9,60	12-03-2020	-3,00	05-08-2019			
Rentabilidad máxima	1,67	28-09-2020	8,22	24-03-2020	3,02	04-01-2019			

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. 2020	Trimestral				Anual			
		3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	2019	2018	2017	2015
Valor liquidativo	32,09	14,68	25,72	47,04	10,50	12,08	12,81	8,06	18,79
Ibex 35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,45	0,38	0,25	0,30	0,15	0,34
Índice referencia*	31,14	12,85	24,07	46,42	8,71	10,55	12,32	8,43	17,69
VaR histórico ³	9,43	9,43	9,84	9,48	8,47	8,47	7,71	7,06	7,48

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.

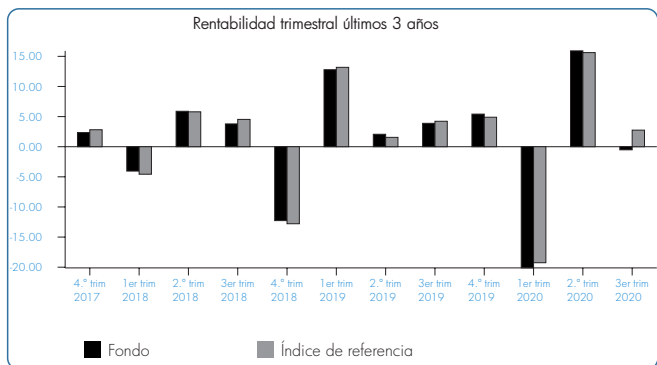
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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. 2020	Trimestral				Anual				
	3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	2019	2018	2017	2015	
Ratio total de gastos	1,53	0,51	0,51	0,51	0,51	2,04	2,05	2,02	2,03

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 13 de mayo de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser 95% * MSCI WORLD 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)

	Trimestral				Anual			
	Acum. 2020	3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	2019	2018	2017
Rentabilidad IIC	-7,32	-0,29	16,17	-19,99	5,66	27,21	-6,64	5,42
Rentabilidades extremas ¹	3.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años			
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-2,60	03-09-2020	-9,59	12-03-2020	-3,00	05-08-2019		
Rentabilidad máxima	1,68	28-09-2020	8,22	24-03-2020	3,03	04-01-2019		

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	Trimestral				Anual			
	Acum. 2020	3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	2019	2018	2017
Valor liquidativo	32,10	14,68	25,72	47,05	10,50	12,08	12,81	8,06
Ibex 35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,36	13,57	12,84
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,45	0,38	0,25	0,30	0,15
Índice referencia*	31,14	12,85	24,07	46,42	8,71	10,55	12,32	8,43
VaR histórico ³	9,14	9,14	9,22	8,93	7,37	7,37	6,78	5,84

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.

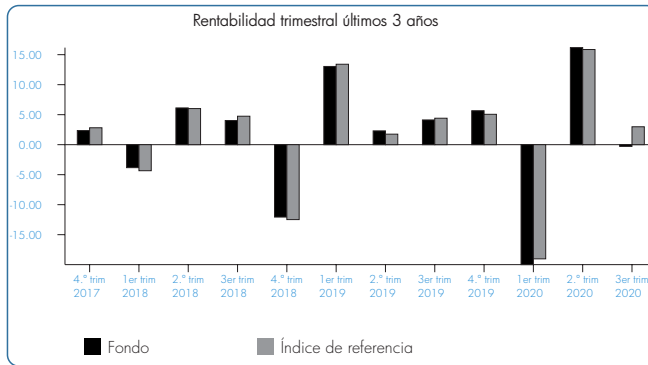
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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)

	Trimestral				Anual			
	Acum. 2020	3.º 2020	2.º 2020	1.º 2020	4.º 2019	2019	2018	2017
Ratio total de gastos	0,84	0,28	0,28	0,28	0,27	1,11	1,13	2,01

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 mayo de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser 95% * MSCI WORLD 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 participantes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	5.686.458	165.444	1,18
Renta fija internacional	974.630	85.305	-1,06
Renta fija mixta euro	1.549.034	73.401	0,85
Renta fija mixta internacional	2.611.599	57.406	1,23
Renta variable mixta euro	196.718	9.863	0,32
Renta variable mixta internacional	593.286	20.570	2,19
Renta variable euro	43.999	3.746	-6,63
Renta variable internacional	2.746.260	256.857	2,19
IIC de gestión pasiva l	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	793.046	26.862	0,81
Garantizado de rendimiento variable	92.504	5.486	0,12
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.483.446	50.009	0,87
Global	105.818	17.698	-0,19
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	16.876.800	772.647	1,14

* 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	30/9/2020		30/6/2020	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	43.807	87,95	43.201	89,95
Cartera interior	612	1,23	759	1,58
Cartera exterior	43.196	86,72	42.442	88,37
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.186	10,41	3.915	8,15
(+/-) RESTO	816	1,64	911	1,90
TOTAL PATRIMONIO	49.810	100,00	48.027	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

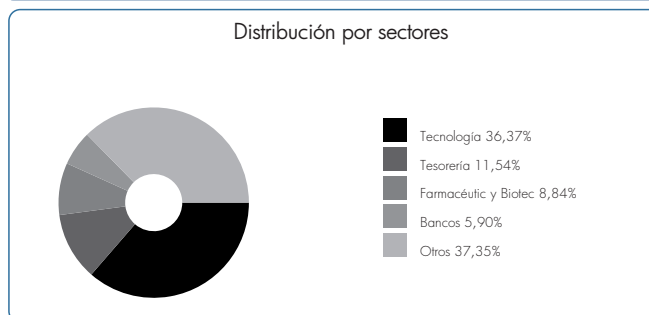
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/20
	Variación 3.º trim. 2020	Variación 2.º trim. 2020	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	48.027	40.348	47.393	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	4,03	2,56	13,44	73,08
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-0,44	14,47	-8,32	-103,33
(+) Rendimientos de gestión	0,01	14,96	-6,91	-99,92
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	62,47
+ Dividendos	0,43	0,68	1,65	-30,89
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,36	13,71	-8,03	-102,86
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,60	-0,46	-103,79
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-0,03	-0,02	-0,04	69,89
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,49	-1,41	1,19
- Comisión de gestión	-0,34	-0,36	-1,06	5,40
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	11,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	12,06
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	270,71
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,07	-0,17	-31,41
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	49.810	48.027	49.810	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/9/2020		30/6/2020	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Variable Cotizada	612	1,23	759	1,58
TOTAL RENTA VARIABLE	612	1,23	759	1,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	612	1,23	759	1,58
Total Renta Variable Cotizada	43.201	86,70	42.442	88,35
TOTAL RENTA VARIABLE	43.201	86,70	42.442	88,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.201	86,70	42.442	88,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	43.813	87,93	43.201	89,93

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/9/2020 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 30/9/2020 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:1220	1.992	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		1.992	
TOTAL OBLIGACIONES		1.992	

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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 31 de julio de 2020, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de IBERCAJA BOLSA INTERNACIONAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 1126), al objeto de establecer acuerdos de devolución de comisiones cobradas a determinados participantes de la clase B.

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

Participaciones significativas: Al final del período, Ibercaja Banco S.A. poseía una participación total (directa e indirecta) de 13.092,20 miles de euros que supone el 26,04% sobre el patrimonio del fondo.

* 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:

- Compra-venta de divisas:

Efectivo compra: 778.261,92 Euros (1,57% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 24.927,82 Euros (0,0503% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 60,00 Euros (0,0001% 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.

La reactivación económica aviva el apetito por el riesgo. En un contexto de reactivación de la actividad y apoyo de las políticas económicas a la recuperación, por un lado, pero de aparición de nuevos rebotes de la COVID-19 y moderación en la mejora de la movilidad, por el otro, a lo largo de julio y agosto el sentimiento inversor optó, en general, por el optimismo y propició un verano relativamente apacible en los mercados financieros. Así, la continuidad en la recuperación del apetito por el riesgo favoreció el desempeño de los activos de riesgo (con alzas generalizadas de las bolsas, recuperación de los precios de las materias primas y reducción de las primas de riesgo, tanto soberanas como corporativas) y redujo la presión que habían sufrido los activos refugio con el estallido de la pandemia (como el dólar estadounidense, que en primavera se apreció con fuerza, o los bonos soberanos de EE. UU. y Alemania). No obstante, la vuelta a septiembre, con el fin del periodo vacacional, el sentimiento inversor se volvió más cauto y susceptible a las infecciones por COVID-19 y se vivieron algunas sesiones de volatilidad y retrocesos en los activos de riesgo. Bolsas al alza, especialmente en EE. UU., donde se recobran los niveles pre pandemia. El tono optimista de los inversores quedó bien reflejado en la recuperación generalizada de las principales bolsas mundiales a lo largo de julio y agosto. En general, la mejora estuvo aupada por las cotizaciones de sectores más sensibles al ciclo económico y, por regiones, destacó el fuerte empuje de China (donde la actividad económica ha rebotado con fuerza) y EE. UU. (favorecido por las cotizaciones de empresas tecnológicas y de comercio electrónico). En cambio, aunque en el conjunto de Europa también se impulsaron los avances bursátiles, a cierre de septiembre los parqués europeos mantenían un tono más heterogéneo y todavía acumulaban pérdidas importantes respecto al cierre de 2019. Del mismo modo, entre los mercados emergentes se registró una tendencia general al alza, pero con un desempeño mucho más positivo en Asia que en América Latina. Así, el índice MSCI World calculado en euros avanza un 3,1%, el S&P-500 un 8,5%, el MSCI de Emergentes un 4,3% y el Nikkei-225 japonés un 4%. Por otro lado, el MSCI Europe retrocede un -0,3%, el FTSE-100 británico un 4,9% y el Ibex-35 un -7,1%. Por sectores, a nivel global, destacan en el trimestre consumo discrecional y tecnología; mientras que financieras y energía son los que más sufren.

En los mercados de divisas, destaca la fortaleza del euro frente a prácticamente todos los cruces: el dólar se deprecia un 4,1%, el yen un 2,4%, el franco suizo un 1,2% y la lira turca un 15%. La libra esterlina sería la excepción, manteniéndose plana en el trimestre.

En este sentido Ibercaja Bolsa Internacional ha sido capaz de capturar la evolución de los mercados a través de una gestión activa de las posiciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el período, hemos subido el peso en Tecnología, Automóvil y Elect. y Distrib Gas, y lo hemos bajado en Petróleo, Bancos y Farmacéutica y Biotec. Por países, hemos aumentado la exposición a U.S.A., Suecia y Bélgica y la hemos reducido a Francia, Gran Bretaña y España.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el período del 2,75% (Clase A) y del 2,97% (Clase B), frente a la rentabilidad del -0,52% de la clase A y del -0,29% de la clase B. El fondo ha sido capaz de superar a sus índices de referencia gracias a su gestión activa y selección de sectores ganadores estructuralmente.

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

A fecha 30 Septiembre 2020, el patrimonio de la clase A ascendía a 25.122 miles de euros, variando en el período en -4.106 miles de euros, y un total de 1.640 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 24.689 miles de euros, variando en el período en 5.890 miles de euros, y un total de 8.515 participes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -0,52% y del -0,29% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,51% de la clase A y del 0,29% 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 1,14%. 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. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Las compañías cotizadas en España, Francia y Gran Bretaña han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en U.S.A., Alemania y Suecia destacan positivamente. Por sectores, Petróleo, Bancos y Telecomunicaciones son los de peores resultados; Tecnología, Automóvil y Elect. y Distrib Gas destacan positivamente. Por posiciones individuales, ACCIONES APPLE INC, ACCIONES AMAZON.COM INC, ACCIONES SALESFORCE.COM INC, ACCIONES SIEMENS ENERGY AG y ACCIONES QUALCOMM INC han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en ACCIONES CISCO SYSTEMS INC COM, ACCIONES CITIGROUP INC, ACCIONES GILEAD SCIENCES INC, ACCIONES ATOS SE y ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLCA son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 5.720,36 euros. Concretamente, hemos abierto posición en FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:1220 y ACCIONES SIEMENS ENERGY; hemos cerrado posición en FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:09; y hemos realizado compra-ventas en ACCIONES PARAGON OFFSHORE P.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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 -10.213,20 euros en el período. 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 3,98%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 91,78% en renta variable (87,93% en inversión directa y 3,85% a través de instrumentos derivados) y un 10,41% en liquidez.

El fondo tiene un instrumento calificado como de dudoso cobro, se trata de Paragon Offshore. La compañía se encuentra en proceso de reestructuración, tras presentación "Chapter 11". Es un valor que ya no cotiza en mercado, y cuya inversión tenemos valorada a 0 desde hace tiempo, por lo que ya no representa un riesgo adicional para el cliente.

3. EVOLUCIÓN 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 9,43% para la clase A y de un 9,14% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN 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.

En RENTA VARIABLE, nuestra visión sería neutral-positiva para el último trimestre del año.

-El nivel de liquidez en los mercados es sorprendentemente elevado, lo que da un soporte muy importante.

-Nuestros indicadores tácticos de mercado, además nos muestran todavía un sentimiento lejos de ser alcista, junto a un posicionamiento tampoco especialmente elevado por parte de los inversores, lo que apoya a los mercados.

-No obstante la volatilidad como hemos comentado podría continuar, en un periodo en el que además nos enfrentamos a la presentación de resultados del tercer trimestre. Dichos movimientos aprovecharíamos claramente para incrementar posiciones.

-En cuanto a sectores: seguimos prefiriendo aquellas que presenten una mayor visibilidad en la generación de beneficios, y con crecimientos más estables. Por ello, tanto consumo global, tecnología o sanidad se siguen encontrando entre nuestros nichos centrales de cartera. No obstante, desde el punto de vista de ciclo económico sí podría ser el momento de ir incluyendo alguna apuesta algo más cíclica, pero siempre desde una óptica de calidad.

En este sentido Ibercaja Bolsa Internacional pensamos tendrá un buen comportamiento en el trimestre.

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