

IBERCAJA ALPHA, FI

Nº Registro CNMV: 4009

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L. / Villalba, Envid y Cía. Auditores, S.L.P.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB- (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4, 6º
50008 - Zaragoza
976239484

Correo Electrónico

igf.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 su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/05/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión busca optimizar las inversiones a través de la elección de los mejores mercados en función de las expectativas financieras analizadas en cada momento con la finalidad de conseguir una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo mediante una política de inversión activa. Al tratarse de un fondo global, las inversiones pueden realizarse indistintamente en todo tipo de activo, compañía, sector y zona geográfica cuya distribución depende en cada momento de las expectativas de mercado.

Operativa en instrumentos derivados

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 **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,46	0,28	1,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,30	-0,17	-0,38

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.127.572,30	3.140.242,76	2.225	2.231	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	6.213.739,34	7.287.960,10	38	42	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	27.701	28.684	28.041	98.123
CLASE B	EUR	57.533	69.410	58.804	71.701

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	8,8570	9,1344	8,3164	7,4506
CLASE B	EUR	9,2590	9,5239	8,5794	7,6045

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE B		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-3,04	-3,04	-2,23	-3,89	1,07	9,84	11,62	-2,63	1,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,95	01-03-2022	-3,95	01-03-2022	-12,19	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	5,49	16-03-2022	5,49	16-03-2022	9,73	09-11-2020

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,80	26,80	21,76	14,16	10,15	15,48	33,96	8,31	4,30
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53	0,25	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,86	12,86	12,84	12,57	12,42	12,84	12,10	4,94	5,48

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

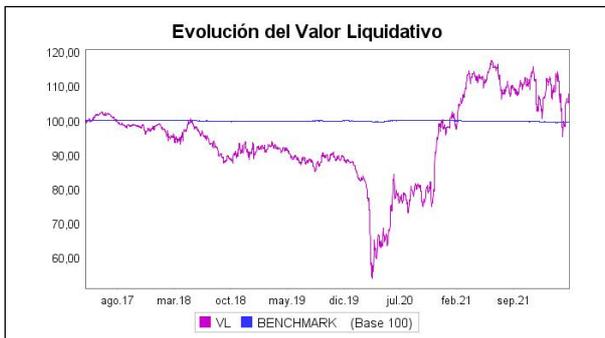
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,56	0,57	0,60	0,57	2,30	2,30	2,29	2,26

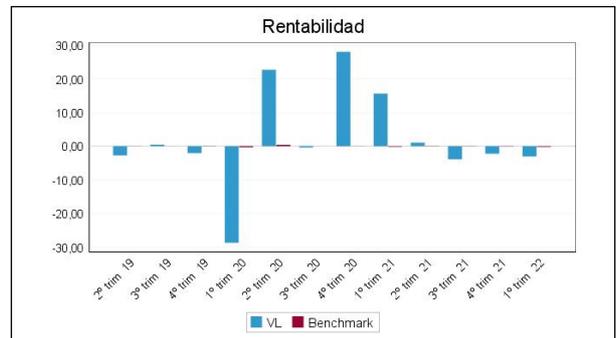
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-2,78	-2,78	-1,97	-3,63	1,34	11,01	12,82	-1,59	1,18

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,95	01-03-2022	-3,95	01-03-2022	-12,19	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	5,50	16-03-2022	5,50	16-03-2022	9,73	09-11-2020

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	26,80	26,80	21,76	14,16	10,15	15,48	33,96	8,31	4,30
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53	0,25	0,15
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,86	12,86	12,84	12,57	12,42	12,84	12,10	4,92	5,48

(ii) 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 períodos con política de inversión homogénea.

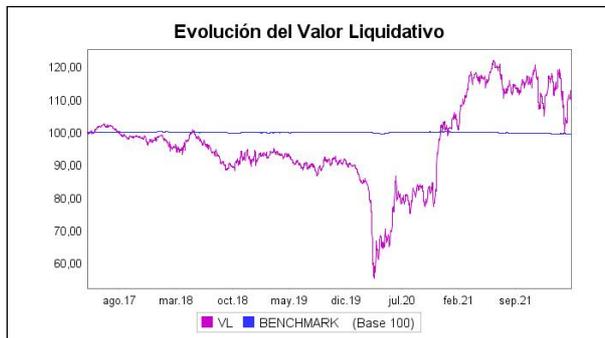
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30	0,30	0,33	0,30	1,23	1,25	1,22	2,25

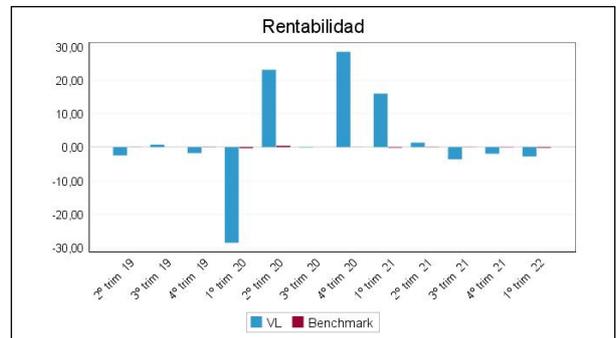
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	7.799.068	225.758	-2,97
Renta Fija Internacional	836.107	46.363	-1,65
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.306.689	93.008	-4,15
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.399.738	51.849	-5,63
Renta Variable Euro	43.863	3.142	-5,76
Renta Variable Internacional	3.706.134	238.836	-7,24
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	564.690	20.280	-3,38
Garantizado de Rendimiento Variable	44.414	2.565	-2,20
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	3.040.169	80.485	-4,61
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	21.740.872	762.286	-4,30

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	81.184	95,25	92.936	94,74
* Cartera interior	7.252	8,51	7.446	7,59
* Cartera exterior	73.932	86,74	85.491	87,15
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.145	3,69	4.371	4,46
(+/-) RESTO	905	1,06	787	0,80
TOTAL PATRIMONIO	85.234	100,00 %	98.094	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	98.094	102.449	98.094	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,27	-2,31	-10,27	334,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,83	-2,02	-2,83	36,80
(+) Rendimientos de gestión	-2,46	-1,65	-2,46	45,76
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-48,88
+ Dividendos	0,03	0,27	0,03	-90,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,94	-1,99	-1,94	-4,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	-0,08	-0,23	165,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,29	0,11	-0,29	-367,25
± Otros resultados	-0,03	0,06	-0,03	-146,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,37	-0,37	-1,84
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-4,87
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-4,33
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-686,54
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,11
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-245,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-2,38
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	85.234	98.094	85.234	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

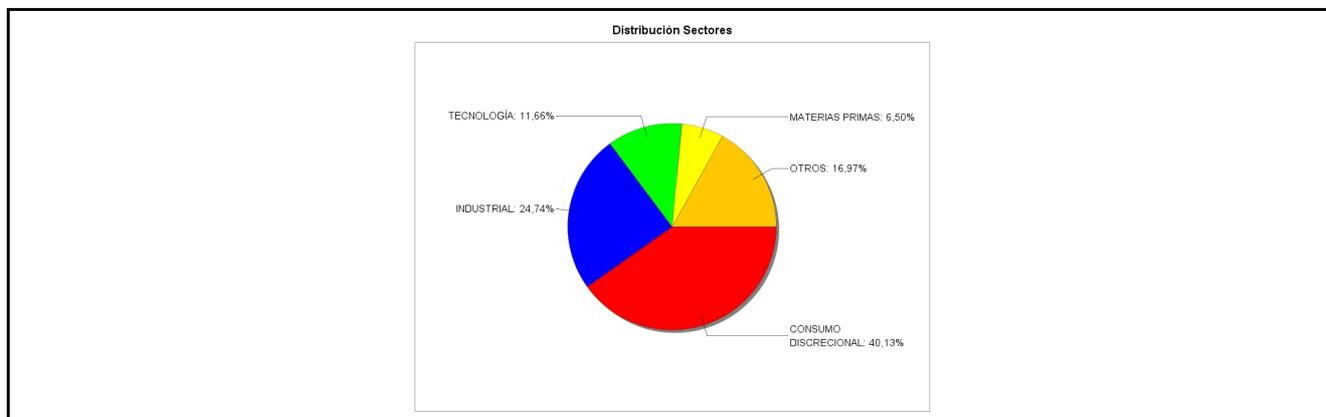
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.039	4,74	4.090	4,17
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.039	4,74	4.090	4,17
TOTAL IIC	3.213	3,77	3.355	3,42
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.252	8,51	7.446	7,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	72.557	85,12	85.636	87,29
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	72.557	85,12	85.636	87,29
TOTAL IIC	1.405	1,65	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	73.961	86,77	85.636	87,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	81.213	95,28	93.081	94,88

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

	SI	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 de éstos 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 otra 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 periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 17.620,86 miles de euros que supone el 20,67% sobre el patrimonio del fondo e IBERCAJA GESTION CRECIMIENTO FI poseía una participación directa de 17.771,41 miles de euros que supone el 20,85% sobre el patrimonio del fondo.

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 10.735.404,49 Euros (10,93% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 20.402.665,24 Euros (20,78% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 36.320,92 Euros (0,0370% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 969.638,69 Euros (0,9876% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.320,00 Euros (0,0013% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 653.40 Euros (0,0007% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La prolongación de la guerra en Ucrania supone un shock negativo para el ciclo económico mundial. La dimensión de esta crisis, si bien es un conflicto que se podría calificar de periférico en base a varios aspectos (peso económico, poblacional e incluso geopolítico), tiene importantes ramificaciones que impactarán de lleno en las perspectivas de crecimiento e inflación del resto de economías desarrolladas. La situación de partida –niveles elevados de crecimiento e inflación en la mayoría de los países desarrollados–, justo a la espera de los primeros cambios de calado por parte de los bancos centrales, no ha sido la ideal. Además, esta crisis ahonda en las presiones en la oferta, manifestadas a través de nuestro indicador sintético de “cuellos de botella”, que se están canalizando a través de aumentos en los precios. El conflicto perjudica las bases del comercio mundial entre dos potencias exportadoras (Rusia de la mayoría de materias primas -entre las que destacan las energéticas y los metales- y Ucrania de las agrícolas, de las que se provee el sector primario y la industria agroalimentaria). Como consecuencia, Europa, y en menor medida EE.UU., se enfrentan a un escenario de corte estancacionista (menor crecimiento -aunque todavía por encima del potencial- y mayor inflación), de difícil respuesta por parte de las autoridades (monetarias, en particular). En este punto, los bancos centrales, tanto la Fed como el BCE, han dejado claro que serán fieles a sus objetivos de control de la inflación, aunque esto suponga un freno para el ciclo económico.

En este contexto, los mercados financieros han vivido momentos de gran volatilidad durante el trimestre. En los mercados de renta variable, estamos viendo grandes rotaciones donde los inversores están buscando sectores beneficiados por la subida de los tipos de interés y de la inflación. Así nos encontramos entre los sectores ganadores: recursos básicos, petróleo y gas, telecomunicaciones, salud y seguros. Mientras que entre los sectores perdedores en lo que va de año se encuentran: retail, autos, bancos, ocio y tecnología.

Ibercaja Alpha no ha sido inmune a la situación arriba mencionada, sin embargo ha conseguido evitar grandes pérdidas con su estilo de inversión Value.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en IIC extranjeras, Servicios de Comunicaciones y Tecnología, y lo hemos bajado en Consumo Discrecional, Industrial y Materias Primas. Por países, hemos aumentado la exposición a China, Suiza y España y la hemos reducido a EE.UU., Francia y Dinamarca.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,21%.

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

A fecha 31 Marzo 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 27.701 miles de euros, variando en el periodo en -983 miles de euros, y un total de 2.225 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 57.533 miles de euros, variando en el

período en -11.877 miles de euros, y un total de 38 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -3,04% y del -2,78% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,56% de la clase A y del 0,30% 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 -4,30%. La apuesta por el factor Value ha permitido este buen comportamiento.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Francia, Reino Unido y España han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Holanda, China y Japón destacan positivamente. Por sectores, Consumo Discrecional, y Tecnología son los de peores resultados; Materias Primas, Financiero y Energía destacan positivamente. Por posiciones individuales, Acciones AMG Advanced Metallurgical, Acciones Hollysys Automation Technologie, Acciones Fluor Corp, Acciones Samsonite International y Acciones Xinyi Solar Holdings han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Acciones General Motors, Acciones Atos, Acciones Renault, Acciones Lisi (Link Solutions For Indust) y Acciones Alibaba Group Holding son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -2.415.777,64 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Acciones Whitbread Plc, Acciones Dufry Ag, Acciones Faurecia, Acciones Flow Traders, Acciones Arcbest Corp, Participaciones Lyxor MSCI China Uctis ETF Sicav y Acciones Civitas Resource; hemos cerrado posición en Acciones Air China Limited Y Put S/ Veritone 25 A:01; y hemos realizado compra-ventas en Acciones Vodafone Group Plc, Acciones Veritone, Put S/Fluor 21,5 A:0122 Y Futuro Msci World Index A:06.

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 -224.470,76 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 1,55%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 89,86% en renta variable (89,86% en inversión directa), un 5,42% en IICs y un 3,69% 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 12,86% para la clase A y de un 12,86% para la clase B.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	4.039	4,74	4.090	4,17
TOTAL RV COTIZADA		4.039	4,74	4.090	4,17
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.039	4,74	4.090	4,17
ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR	3.213	3,77	3.355	3,42
TOTAL IIC		3.213	3,77	3.355	3,42
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.252	8,51	7.446	7,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US17888H1032 - ACCIONES CIVITAS RESOURCES	USD	1.079	1,27	0	0,00
US03937C1053 - ACCIONES ARCBEST	USD	1.455	1,71	0	0,00
CNE1000001S0 - ACCIONES AIR CHINA LIMITED	HKD	0	0,00	494	0,50
KYG9066F1019 - ACCIONES TRIP.COM GROUP	HKD	2.471	2,90	2.477	2,52
GB00BGBN7C04 - ACCIONES SSP GROUP PLC	GBP	3.878	4,55	5.144	5,24
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	3.957	4,64	2.100	2,14
YGG456671053 - ACCIONES HOLLYSYS AUTOMATION	USD	3.504	4,11	4.493	4,58
JP3974450003 - ACCIONES RESORTTRUST	JPY	3.048	3,58	2.850	2,91
FR000050353 - ACCIONES LISI	EUR	2.382	2,79	3.118	3,18
JP3417200007 - ACCIONES SEIBU HOLDINGS	JPY	1.196	1,40	1.963	2,00
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	2.086	2,45	4.072	4,15
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	3.932	4,61	5.224	5,33
LU0633102719 - ACCIONES SAMSONITE INTER	HKD	3.450	4,05	5.571	5,68
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR	USD	3.676	4,31	2.757	2,81
NL0011279492 - ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	1.072	1,26	0	0,00
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	922	1,08	0	0,00
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	3.934	4,62	5.401	5,51
GB00B2PDGW16 - ACCIONES IWH SMITH PLC	GBP	2.270	2,66	2.349	2,39
GB0008220112 - ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	2.405	2,82	2.878	2,93
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	3.299	3,87	3.309	3,37
CH0023405456 - ACCIONES DUFURY AG	CHF	1.033	1,21	0	0,00
GB00B1KJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	1.016	1,19	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3434121022 - ACCIONES FLUOR CORPORATION	USD	2.463	2,89	5.991	6,11
NL0000888691 - ACCIONES ADVANCED METALLURGIC	EUR	3.131	3,67	4.509	4,60
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTA-ENGIL	EUR	2.320	2,72	2.552	2,60
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	3.597	4,22	7.219	7,36
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	2.477	2,91	3.739	3,81
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT S.A	EUR	3.581	4,20	4.582	4,67
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	2.923	3,43	2.845	2,90
TOTAL RV COTIZADA		72.557	85,12	85.636	87,29
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		72.557	85,12	85.636	87,29
LU1841731745 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI CHINA	EUR	1.405	1,65	0	0,00
TOTAL IIC		1.405	1,65	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		73.961	86,77	85.636	87,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		81.213	95,28	93.081	94,88

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. 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