IBERCAJA GESTIÓN EVOLUCIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 1892

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S.L.

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: 30/08/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo se centra en obtener una rentabilidad satisfactoria a medio plazo seleccionando en cada momento los mercados de renta variable y renta fija con una atractiva combinación rentabilidad-riesgo, a través de la inversión en otras IIC's. Para ello, el fondo invierte fundamentalmente en participaciones de fondos de inversión del Grupo Ibercaja (% máximo en IIC de otras gestoras del 30%) siendo la exposición máxima en renta variable del 30% y el resto de la exposición, en renta fija pública y/o privada de emisores de la OCDE. La exposición a riesgo divisa y la duración de la cartera de renta fija depende de la coyuntura de mercado y de las expectativas que el equipo gestor tiene en cada momento.

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	0,06	0,08	0,22	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,13	-0,36	-0,20	-0,34

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	249.490.880,77	254.540.529,80
Nº de Partícipes	57.414	58.183
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.219.336	8,8955
2021	2.453.784	9,9516
2020	1.736.743	9,5731
2019	1.421.247	9,4274

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-10,61	-1,33	-5,32	-4,32	0,94	3,95	1,55	7,21	0,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	29-09-2022	-1,16	13-06-2022	-3,46	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,43	07-07-2022	1,09	16-03-2022	2,01	24-03-2020

(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	5,58	4,25	6,09	6,23	4,13	3,33	8,25	2,90	1,91
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16	12,36	12,84
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53	0,25	0,15
77% ER01 +20% NDUEACWF + 3% EGB0	3,97	3,87	4,59	3,36	3,12	2,43	6,70	5,73	3,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,75	3,75	3,52	3,36	3,24	3,24	3,25	2,24	2,03

(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.

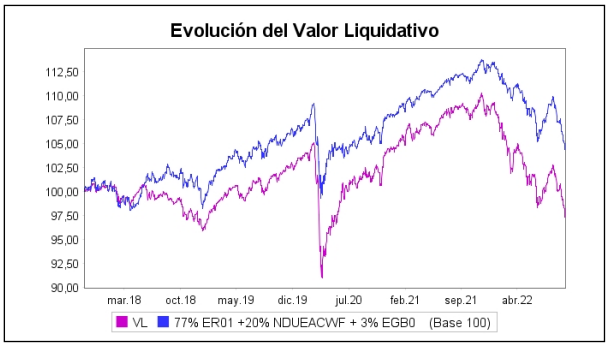
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,15	0,39	0,38	0,38	0,38	1,54	1,35	1,23	1,24

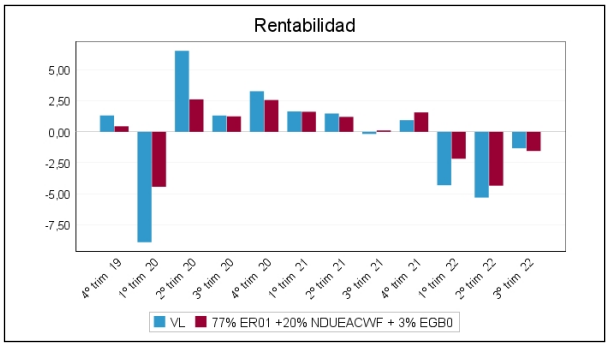
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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



El 19 de junio de 2020 se modifica el benchmark del fondo. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	7.539.666	214.477	-1,48
Renta Fija Internacional	752.716	39.651	2,27
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.308.162	51.480	-2,22
Renta Variable Euro	40.106	3.043	-9,45
Renta Variable Internacional	3.468.487	228.620	-2,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de Rendimiento Variable	11.730	482	-5,27
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.304.260	60.706	-0,67
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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	20.123.353	716.701	-1,43

*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	2.024.610	91,23	2.099.214	91,48
* Cartera interior	1.824.717	82,22	1.853.622	80,78
* Cartera exterior	199.894	9,01	245.592	10,70
* 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)	144.413	6,51	184.807	8,05
(+/-) RESTO	50.313	2,27	10.675	0,47
TOTAL PATRIMONIO	2.219.336	100,00 %	2.294.696	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)	2.294.696	2.427.432	2.453.784	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,98	-0,13	1,40	1.370,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,27	-5,46	-11,26	-77,29
(+) Rendimientos de gestión	-1,04	-5,23	-10,58	-80,57
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,01	-155,28
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	0,03	0,26	215,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,19	-5,31	-10,95	-78,03
± Otros resultados	0,05	0,05	0,11	-7,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,23	-0,68	-1,32
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,60	-1,28
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,28
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-4,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,13
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.219.336	2.294.696	2.219.336	

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

3. Inversiones financieras

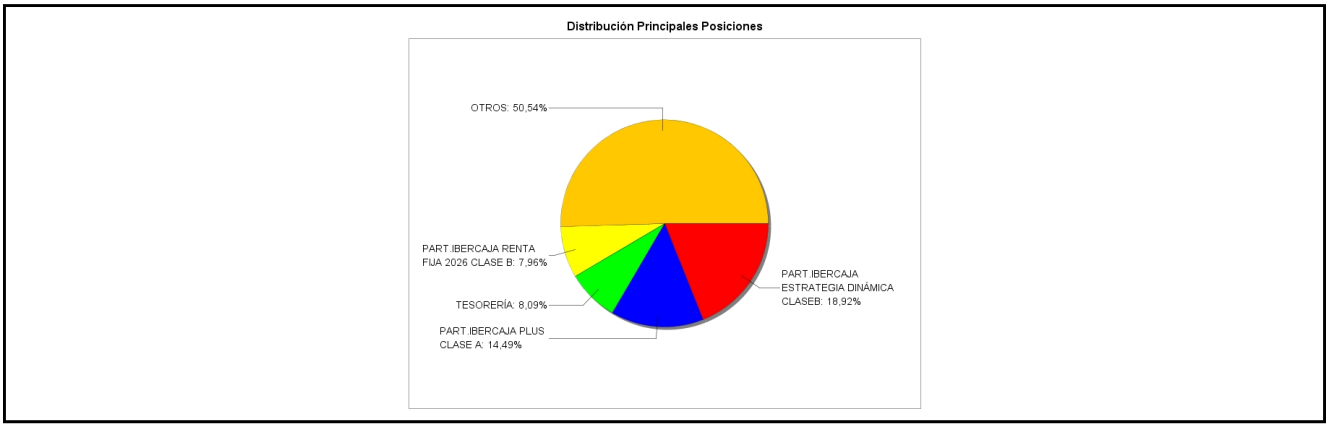
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	1.824.717	82,21	1.853.622	80,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.824.717	82,21	1.853.622	80,79
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	201.280	9,07	246.799	10,75
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	201.280	9,07	246.799	10,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.025.997	91,28	2.100.420	91,54

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BONO NOCIONAL AMERICANO 10A A:0917	V/ FUTURO US 10YR NOTE A:1222	23.994	Inversión
Total subyacente renta fija		23994	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/ S&P 500 3000 A:1222 CBOE	104.060	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. CALL S/ S&P 500 4300 A:1222 CBOE	103.969	Inversión
Total subyacente renta variable		208029	
TOTAL OBLIGACIONES		232023	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	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

* 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:

- Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:

Efectivo compra: 67.400.000,00 Euros (2,91% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 75.581.308,41 Euros (3,26% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 584.346,62 Euros (0,0252% 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.
De nuevo, otro trimestre negativo para los activos financieros, únicamente el dólar registra un retorno positivo en el mes.
Por lo que respecta a la renta fija, elevadas pérdidas tanto en curvas soberanas, como en renta fija privada, dónde junto al proceso de normalización de las curvas de tipos de interés se ha producido una ampliación en los diferenciales crediticios.
En cuanto a los mercados de renta variable, caídas generalizadas en todos los índices, especialmente más acusado en el área emergente.
Razones:
1.Las dificultades para que la inflación revierta la actual tendencia, lo que ha supuesto que la agresividad mostrada por los bancos centrales vaya en aumento desde la celebración de Jackson Hole y por ende, la expectativa de que cada vez parecen necesarias mayores subidas de tipos de interés para detener la deriva inflacionista.
2.Por otra parte, la escalada rusa en la guerra y la creciente incertidumbre sobre la seguridad del abastecimiento energético en Europa tras el sabotaje al gasoducto NordStream1, con el consiguiente efecto sobre la fragilidad del entorno.
3.Tampoco ha ayudado en este contexto, la inestabilidad financiera en Reino Unido, ante la incertidumbre entre la política monetaria restrictiva de su Banco Central junto a las medidas expansivas fiscales del nuevo Gobierno, lo que ha llevado a una fuerte depreciación de su divisa.
En este contexto, Ibercaja Gestión Evolución ha estado inmerso en todos estos focos.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo, hemos subido el peso en IIC Grupo Ibercaja y Opciones y Futuros, y lo hemos bajado en IIC extranjeras y Deuda Estado no UE. Por países, hemos aumentado la exposición a Europa, Global y Zona Euro y la hemos reducido a España, China y Reino Unido.
c) Índice de referencia.
El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -1,73% frente al -1,33 del fondo. El fondo ha registrado un mejor comportamiento relativo que su índice de referencia principalmente por un adecuado asset allocation y gestión activa tanto de la duración del fondo como de la volatilidad del mismo.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2022 ascendía a 2.219.336 miles de euros, registrando una variación en el período de -75.360 miles de euros, con un número total de 57.414 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -1,33% una vez ya deducidos sus gastos del 0,39% (0,23% directos y 0,16% indirectos) sobre patrimonio.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un -1,43%. A pesar de la negativa evolución de los mercados de renta variable y de renta hemos superarado a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los

fondos de renta fija, principalmente por una duración más baja de crédito.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Las compañías cotizadas en Europa, Global y España han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., Japón y Reino Unido destacan positivamente. Por sectores, IIC Grupo Ibercaja y IIC extranjeras son los de peores resultados; Deuda Estado no UE y Opciones y Futuros destacan positivamente. Por posiciones individuales, Part.Ibercaja Dolar clase B, PART.EURIZON BOND AGGREGATE RMB Z, Part.Ibercaja Best Ideas Clase B, FUTURO US 10YR NOTE A:1222 y PART.LYXOR ETF MSCI WORLD FP han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en PART.UBS L EQ CHINA OPPORTU USD IA3A, Part.Ibercaja Renta Fija 2026 Clase B, Part.Ibercaja Bolsa Internacional ClaseB, Part.Ibercaja Sanidad Clase B y Part.Ibercaja Estrategia Dinámica claseB son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -24.138.797,43 euros. Concretamente, hemos abierto posición en FUTURO US 10YR NOTE A:1222, CALL S/ S&P 500 4300 A:1222 CBOE y PUT S/ S&P 500 3000 A:1222 CB; hemos cerrado posición en Part.Ibercaja Alpha Clase B, Part.Ibercaja Best Ideas Clase B, PART.UBS L EQ CHINA OPPORTU USD IA3A, FUTURO US 10YR NOTE A:0922, CALL S/ S&P 500 4300 A:0922 CBOE y PUT S/ S&P 500 3000 A:0922 CB.
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 2.138.758,89 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 20,71%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 0,07% en opciones, un 82,22% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 9,07% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 6,51% en liquidez.
El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Ibercaja Gestión.
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 3,75%.
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.
El entorno sigue siendo muy inestable y la elevada volatilidad sigue limitando todavía la vuelta a mercado de muchos inversores. Los focos para los próximos meses van a seguir siendo los ya conocidos:
-Mix entre débil crecimiento y alta inflación: de nuevo gana la preocupación por una alta inflación.
-Actuación Bancos Centrales: perspectiva de una mayor dureza.
-Dirección de los beneficios: cada vez hay más dudas de que la evolución de beneficios para próximos trimestres.

No obstante, vamos a realizar un ejercicio de valoración para los mercados:
1.EVOLUCIÓN TIPOS INTERÉS: MERCADOS DE RENTA FIJA.
a)Tipos reales:
Muy relevante la evolución de:
-Tipos reales: en EE.UU por encima del 1,5%, niveles no vistos desde el año 2008 y en Europa tipos reales a 10 años del 0%, desde el año 2012 no veíamos tipos positivos, por lo que el camino de ir deshaciendo todas las políticas monetarias ultra expansivas se está acelerando.
-Expectativas de inflación: a pesar del entorno actual, el breakeven de inflación a 10 años en EE.UU. se está moderando, muy cercano ya del 2%, algo similar ocurre en Europa.
Ambos aspectos nos llevan a pensar que el fin de ajuste de los tipos a largo plazo pudiera estar en gran parte completado, especialmente si el entorno de desaceleración – recesión se vuelve cada vez más patente.
b)Renta fija privada:
Especialmente nos preocupa la evolución de la renta fija privada, cuyo comportamiento es el peor de su historia. Junto al proceso de normalización de tipos de interés, hay que añadir el aumento de spreads crediticios asociado a este período de mayor incertidumbre, volatilidad y deterioro económico. Observamos cómo tan sólo el año 2008, el año de la gran crisis financiera nos llevó a una ampliación del riesgo de crédito superior al visto actualmente, aunque en ese momento la fuerte relajación de políticas monetarias consiguió amortiguar el efecto sobre las carteras de renta fija privada. No pensamos que la situación sea análoga a la vivida en 2008, con una fortaleza de balances muy superior en el momento actual. No obstante, esta es una de las razones que nos hace ser más positivos en el segmento de Investment Grade, frente a High Yield, ya que el castigo relativo de los mismos no es proporcional.
2.MERCADOS DE RENTA VARIABLE.
Identificamos 2 focos fundamentales: tipos de interés y evolución beneficios.
a)Tipos de interés:
Un indicador de condiciones financieras en terreno negativo, indica una contracción en la disponibilidad y coste del crédito. Vemos como las condiciones se acercan a mínimos de 2011/12, nivel que deberíamos tomar como referencia para marcar un punto de inflexión.
b)Evolución beneficios:
Las estimaciones de beneficios para el año 2022 se han ido ajustando al alza a lo largo del año, por la fuerte revisión de sectores como energía, y sectores de recursos básicos. Sin embargo, las del 2023 están sufriendo un recorte a la baja, con unas estimaciones de beneficios para el S&P 500 del 8% para el próximo año y un 4% para el Stoxx -600.
Otro dato interesante es como se están produciendo esas revisiones de beneficios. Hay un indicador que es el número de revisiones de beneficios al alza y a la baja efectuado en las últimas semanas. Un ratio de revisiones de beneficios por debajo de 1 significa que son mayores las revisiones a la baja. En las últimas semanas se está acelerando esa revisión a la baja, lo que ayuda también a una mayor racionalización en la estimación y valoración de mercado.
También paralelamente, vamos a ir observando márgenes empresariales a la baja. Podemos observar la gran correlación histórica entre comportamiento de márgenes y evolución bursátil. Sí es cierto que el mercado está descontando ya ampliamente esa reducción futura de los mismos.
CONCLUSIÓN: LA EVOLUCIÓN DE LAS EXPECTATIVAS DE LOS BANCOS CENTRALES=> DIRIGE LA EVOLUCIÓN DE LAS CURVAS DE TIPOS DE INTERÉS=>DIRIGE LA EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS DE RENTA VARIABLE.
Estabilización Tipos de Interés en un entorno de debilidad económica: Más positivo sectores con un perfil más de crecimiento, donde el value dejará de tener buen comportamiento: Tecnología sector favorito.
No estabilización curvas de tipos: perfil más defensivo en las carteras: sanidad sigue siendo nuestra apuesta clave. Seguiremos con sector financiero, sector seguros.
En este contexto Ibercaja Gestión Evolución intentará obtener el mejor binomio rentabilidad-riesgo.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
ES0147051017 - PARTICIPACIONES|RENTA FIJA 2027	EUR	10.570	0,48	10.907	0,48
ES0158215014 - PARTICIPACIONES|DEUDA CORPO 2025	EUR	86.859	3,91	57.352	2,50
ES0147052007 - PARTICIPACIONES|RF SOSTENIBLE	EUR	7.906	0,36	8.063	0,35
ES0147107025 - PARTICIPACIONES|RENTA FIJA 2026	EUR	176.727	7,96	180.190	7,85
ES0147045027 - PARTICIPACIONES|DEUDA CORPO 2024	EUR	172.314	7,76	199.856	8,71
ES0147106019 - PARTICIPACIONES|RENTA FIJA 2025	EUR	127.218	5,73	129.186	5,63
ES0147642005 - PARTICIPACIONES|HORIZONTE	EUR	54.948	2,48	56.219	2,45
ES0147109013 - PARTICIPACIONES|GLOBAL BRANDS	EUR	63.277	2,85	64.359	2,80
ES0147641007 - PARTICIPACIONES|BOLSA INTNAL	EUR	41.599	1,87	8.958	0,39
ES0130708003 - PARTICIPACIONES|SMALL CAPS	EUR	13.535	0,61	15.053	0,66
ES0147644001 - PARTICIPACIONES|TECNOLOGICO	EUR	19.809	0,89	19.954	0,87
ES0147195004 - PARTICIPACIONES|SANIDAD	EUR	99.985	4,51	102.946	4,49
ES0147076006 - PARTICIPACIONES|BEST IDEAS	EUR	0	0,00	28.802	1,26
ES0147189007 - PARTICIPACIONES|NEW ENERGY	EUR	7.957	0,36	7.745	0,34
ES0146758018 - PARTICIPACIONES|MEGATRENDS	EUR	60.458	2,72	60.402	2,63
ES0147105003 - PARTICIPACIONES|HIGH YIELD	EUR	17.500	0,79	17.625	0,77
ES0146942000 - PARTICIPACIONES|DOLAR	EUR	56.869	2,56	53.347	2,32
ES0146843000 - PARTICIPACIONES|ESTRATEGIA DINAMICA	EUR	419.992	18,92	422.445	18,41
ES0146824018 - PARTICIPACIONES|DIVIDENDO GLOBAL	EUR	44.512	2,01	46.791	2,04
ES0130705009 - PARTICIPACIONES|BOLSA EUROPA	EUR	21.116	0,95	22.661	0,99
ES0146756012 - PARTICIPACIONES|ALPHA	EUR	0	0,00	12.920	0,56
ES0147102034 - PARTICIPACIONES|PLUS	EUR	321.567	14,49	327.840	14,29
TOTAL IIC		1.824.717	82,21	1.853.622	80,79
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.824.717	82,21	1.853.622	80,79
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
LU1543696782 - PARTICIPACIONES|ALLIANZ EUROPE EQ VL	EUR	26.467	1,19	28.107	1,22
LU1951186714 - PARTICIPACIONES|UBS CHINA OPPORTUNIT	USD	0	0,00	45.753	1,99
LU1834983477 - PARTICIPACIONES|LYXOR STOXX BANKS	EUR	26.842	1,21	28.046	1,22
LU1529955392 - PARTICIPACIONES|EURIZON BOND AGGREGA	EUR	106.726	4,81	104.310	4,55
FR0010315770 - PARTICIPACIONES|LYXOR ETF MSCI WORLD	EUR	41.246	1,86	40.583	1,77
TOTAL IIC		201.280	9,07	246.799	10,75
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		201.280	9,07	246.799	10,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.025.997	91,28	2.100.420	91,54

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