IBERCAJA BEST IDEAS, FI

Nº Registro CNMV: 2244

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Pricewaterhousecoopers 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: 23/10/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión busca obtener una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo invirtiendo en activos basados en aquellas ideas que el equipo de la gestora considere más interesantes en cada momento por su carácter innovador, expectativas de revalorización o su carácter diversificador. Para ello, el fondo invierte al menos un 75% en variable con carácter global y sin predeterminación de capitalización bursátil. Los sectores, compañías y zonas geográficas seleccionadas variarán dependiendo del momento de inversión y las expectativas de mercado que el equipo de gestión maneje.

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	0,23	0,49	0,23	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,38	-0,16	-0,37

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	1.334.533,87	1.366.899,77	1.610	1.651	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	13.079.274,51	12.664.859,33	9.158	9.724	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	15.464	19.224	15.216	34.017
CLASE B	EUR	167.411	195.808	101.562	77.926

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	11,5875	14,0640	11,8244	12,2164
CLASE B	EUR	12,7997	15,4607	12,8742	13,1726

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,94	0,00	0,94	0,94	0,00	0,94	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE B		0,46	0,00	0,46	0,46	0,00	0,46	patrimonio	0,10	0,10	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-17,61	-10,20	-8,25	4,53	-1,74	18,94	-3,21		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,17	16-06-2022	-3,17	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,75	24-06-2022	3,70	16-03-2022		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,32	21,50	19,18	13,87	10,17	11,18	27,64		
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,01	16,21	16,13	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,24	0,28	0,27	0,53		
97% NDDUWI + 3% EGB0 Index	18,14	20,23	15,78	12,73	9,18	10,63	27,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,14	12,14	12,28	12,59	13,12	12,59	15,70		

(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.

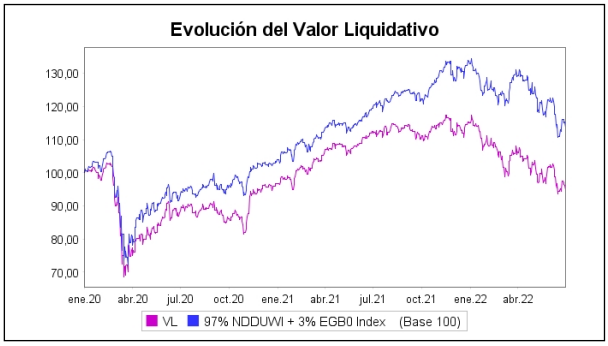
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,05	0,53	0,52	0,53	0,54	2,12	2,12	2,14	2,11

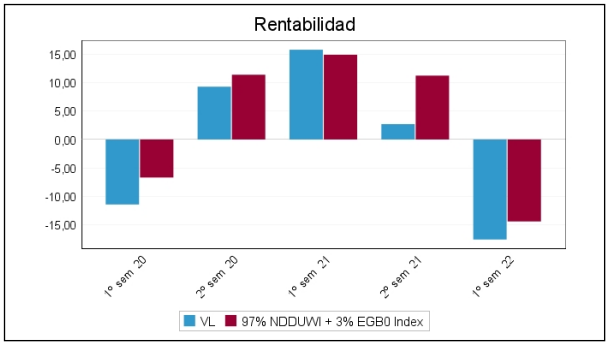
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 13 de septiembre de 2019 se modifica la política de inversión 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"

A) Individual *CLASE B* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-17,21	-9,98	-8,03	4,78	-1,50	20,09	-2,27		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,17	16-06-2022	-3,17	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,75	24-06-2022	3,70	16-03-2022		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,32	21,50	19,18	13,87	10,17	11,18	27,64		
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,01	16,21	16,13	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,24	0,28	0,27	0,53		
97% NDDUWI + 3% EGB0 Index	18,14	20,23	15,78	12,73	9,18	10,63	27,55		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,14	12,14	12,28	12,59	13,11	12,59	15,70		

(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.

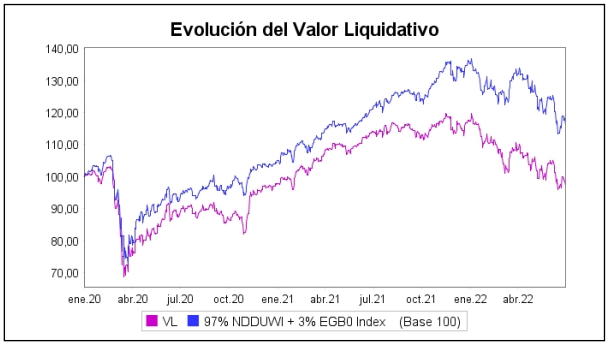
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,15	1,17	1,16	2,11

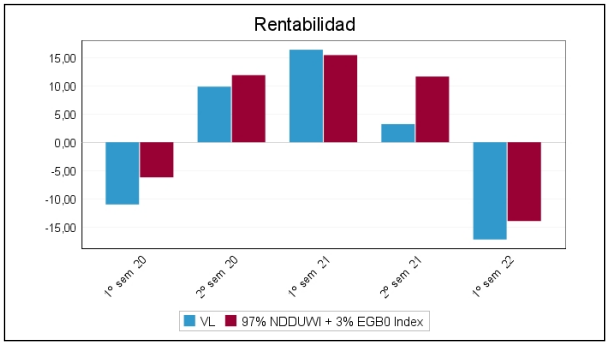
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 13 de septiembre de 2019 se modifica la política de inversión 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	7.915.853	229.080	-7,45
Renta Fija Internacional	806.518	43.678	-4,54
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.236.775	93.315	-9,14
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.374.983	52.001	-13,44
Renta Variable Euro	42.993	3.110	-6,69
Renta Variable Internacional	2.888.073	213.080	-20,83
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	539.316	19.772	-5,96
Garantizado de Rendimiento Variable	13.041	505	-12,35
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	2.860.673	79.151	-11,37
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	20.678.225	733.692	-10,45

*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	173.008	94,60	203.653	94,71
* Cartera interior	0	0,00	7.418	3,45
* Cartera exterior	173.008	94,60	196.235	91,26
* 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)	8.876	4,85	10.608	4,93
(+/-) RESTO	991	0,54	771	0,36
TOTAL PATRIMONIO	182.875	100,00 %	215.032	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)	215.032	191.540	215.032	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,71	8,60	2,71	-68,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-18,88	3,05	-18,88	-709,88
(+) Rendimientos de gestión	-18,26	3,82	-18,26	-571,65
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-60,58
+ Dividendos	1,07	0,94	1,07	12,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-19,41	2,87	-19,41	-766,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-4,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,07	0,01	0,07	565,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,77	-0,62	-20,67
- Comisión de gestión	-0,50	-0,51	-0,50	-3,62
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-2,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	9,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,98
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,14	0,00	-96,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	182.875	215.032	182.875	

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

3. Inversiones financieras

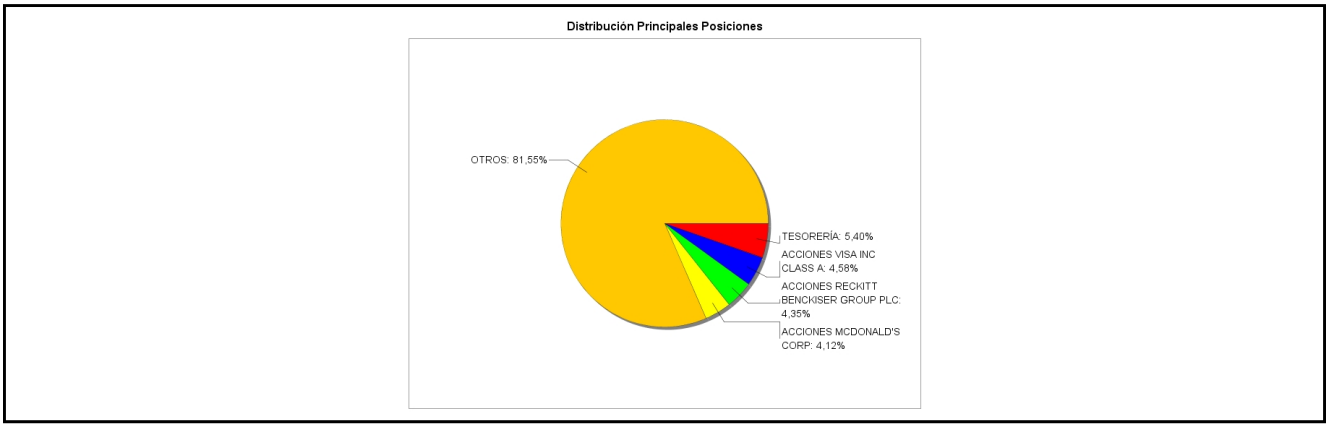
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	7.418	3,45
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	7.418	3,45
TOTAL IIC	0	0,00	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 INTERIOR	0	0,00	7.418	3,45
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	173.008	94,62	196.235	91,26
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	173.008	94,62	196.235	91,26
TOTAL IIC	0	0,00	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	173.008	94,62	196.235	91,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	173.008	94,62	203.653	94,71

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

* 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: 25.939.370,06 Euros (13,04% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 9.122.170,04 Euros (4,59% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 197.189,95 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 660,00 Euros (0,0003% 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.
Alcanzamos el ecuador de este año con un primer semestre donde la inflación ha pasado de considerarse transitoria a permanente, marcando máximos históricos. ¿Qué ha causado este fuerte aumento en los precios? Entre los principales culpables encontramos la elevada liquidez, las ayudas fiscales en tiempos de pandemia, el shock que ha producido el conflicto bélico entre Rusia y Ucrania sobre las materias primas y la energía, y la política de cero Covid en China, con el cierre de sus fábricas y puertos, con el consecuente impacto en las cadenas de suministro. En este entorno, los Bancos Centrales se han visto obligados a ser más restrictivos en sus políticas monetarias y comenzar a subir los tipos de interés. Tras la fuerte expansión económica vivida durante 2021, el mercado ha comenzado a cotizar los miedos a una recesión. El aumento en los tipos de interés conlleva un aumento en las tasas de descuento con las que los inversores valoramos las empresas, reduciendo nuestros precios objetivos obtenidos vía descuento de flujos de caja, con el consiguiente efecto negativo en los precios de cotización.
En esta primera mitad de año, las bolsas mundiales (MSCI World en euros) corrigen un -14,55%. El S&P500 se deja un -20,58% (su peor primer semestre desde 1962), el Nasdaq un -29,51% y el Eurostoxx50 un -19,62%. El Ibex 35 soporta menores caídas, dejándose un -7%, al igual que la bolsa china que cierra cayendo un 10%. Por sectores los únicos que cierran en números verdes han sido energía (+32,14%) y utilities (+0,32%). Consumo básico y sanidad, sectores defensivos, también han capeado bien las embestidas, viendo correcciones del -3,19% y -3,5% respectivamente. El peor comportamiento lo recoge consumo discrecional (-26,56%), consecuencia del efecto negativo que pueden tener en el bolsillo de los consumidores los niveles actuales de inflación y una posible recesión.
La negativa evolución de los mercados ha lastrado la rentabilidad de Ibercaja Best Ideas. La sobreponderación del sector de Consumo Discrecional, Tecnologías de la Información y Servicios de Comunicación, y la infraponderación en Energía nos ha lastrado.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo, hemos subido el peso en financiero, tecnología y servicios de comunicaciones, y lo hemos bajado en consumo discrecional, industrial y sanidad. Por países, hemos aumentado la exposición a China, Francia y Reino Unido y la hemos reducido a España, Alemania y Bélgica.
c) Índice de referencia.
El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del -14,44% (Clase A) y del -13,96% (Clase B) , frente a la rentabilidad del -17,61% de la clase A y del -17,21% de la clase B. La sobreponderación del sector de consumo discrecional así como la inversión en compañías de tecnologías de la información y servicios de comunicación, y la infraponderación en energía y sanidad, nos ha lastrado.
A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (95% NDDUWI + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Publica Periódica (97% NDDUWI + 3% EGB0 Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 30 Junio 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 15.464 miles de euros, variando en el período en -3.760 miles de euros, y un total de 1.610 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 167.411 miles de euros, variando en el período en -28.397 miles de euros, y un total de 9.158 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -17,61% y del -17,21% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,05% de la clase A y del 0,57% de la clase B sobre patrimonio.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos

los fondos, que ha sido de un -10,45%. La negativa evolución de los mercados de renta variable no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Las compañías cotizadas en EE.UU., Reino Unido y Francia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Hong Kong, Suiza y Bélgica destacan positivamente. Por sectores, consumo discrecional, industrial y sanidad son los de peores resultados; consumo estable destaca positivamente. Por posiciones individuales, acciones Coca Cola Co, acciones Hollysys Automation Technologie, acciones Vmware Inc, acciones Burberry Group y acciones Jd.Com Inc Cl A han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en acciones Intuitive Surgical Inc, acciones Illumina, acciones General Motors , acciones Lam Research Corp y acciones Rockwell Automotion son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -36.320.484,03 euros. Concretamente, hemos abierto posición en acciones Axa, acciones Hsbc Holdings, acciones Jp Morgan Chase & Co, acciones Smith & Nephew Plc y acciones Meta Platform; hemos cerrado posición en acciones Siemens, acciones Inditex S.A., acciones Just Eat Takeaway.Com y acciones Advanced Energy Industri; y hemos realizado compra-ventas en acciones Bayer, acciones Allianz Ag, acciones Mercedes-Benz Group, acciones Sap Se, acciones Basf Se, acciones Munich Re, acciones Covestro Ag, acciones Anheuser-Busch Inbev, acciones Burberry Group Y acciones Jd.Com Inc Cl.
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 7.886,73 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 0,00%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 94,62% en renta variable (94,62% en inversión directa) y un 4,85% 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 12,14% para la clase A y de un 12,14% 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.
Nuestra previsión es de un mercado con comportamiento bastante lateral con volatilidad alta, ya que el mercado necesita inflación estabilizándose, pero también una racionalización en la estimación de beneficios empresariales. Mientras tanto seguiremos viviendo, rangos amplios, con múltiples recuperaciones y momentos de mayor aversión al riesgo.
Tras las recientes correcciones, pensamos que nuestras compañías tienen un elevado potencial. Las ventajas

competitivas de nuestras compañías en cartera, los altos retornos sobre el capital y la recurrencia de sus beneficios, tarde o temprano se pondrán en precio.

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
ES0148396007 - ACCIONES|INDITEX	EUR	0	0,00	7.418	3,45
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	7.418	3,45
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	7.418	3,45
TOTAL IIC		0	0,00	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 INTERIOR		0	0,00	7.418	3,45
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
US0079731008 - ACCIONES|ADVANCED ENERGY	USD	0	0,00	2.002	0,93
NL0012015705 - ACCIONES|JUST EAT TAKEAWAY	EUR	0	0,00	4.605	2,14
KYG017191142 - ACCIONES|ALIBABA GROUP	HKD	6.008	3,29	5.261	2,45
KYG9829N1025 - ACCIONES|XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	6.363	3,48	6.453	3,00
GB00B1ZBKY84 - ACCIONES|MONEYSUPERMARKET	GBP	6.999	3,83	8.895	4,14
KYG875721634 - ACCIONES|TENCENT HOLDINGS	HKD	5.233	2,86	6.271	2,92
US45765U1034 - ACCIONES|INSIGHT ENTERPRISES	USD	5.761	3,15	6.563	3,05
VGG456671053 - ACCIONES|HOLLYSYS AUTOMATION	USD	5.341	2,92	4.685	2,18
US7739031091 - ACCIONES|ROCKWELL AUTOMATION	USD	4.373	2,39	7.057	3,28
US92826C8394 - ACCIONES|VISA INC	USD	8.376	4,58	8.501	3,95
US9285634021 - ACCIONES|VMWARE	USD	4.892	2,68	4.586	2,13
US4523271090 - ACCIONES|ILLUMINA	USD	3.429	1,88	6.525	3,03
US30303M1027 - ACCIONES|META PLATFORMS	USD	3.384	1,85	0	0,00
US5128071082 - ACCIONES|LAM RESEARCH CORP	USD	5.894	3,22	6.641	3,09
IE0002424939 - ACCIONES|DCC PLC	GBP	6.220	3,40	7.561	3,52
US46120E6023 - ACCIONES|INTUITIVE SURGICAL	USD	4.690	2,56	9.954	4,63
GB00B7KR2P84 - ACCIONES|EASYJET PLC	GBP	3.088	1,69	4.798	2,23
US02079K3059 - ACCIONES|ALPHABET INC	USD	6.652	3,64	8.153	3,79
FR0010220475 - ACCIONES|ALSTOM	EUR	3.886	2,13	5.620	2,61
GB00B24CGK77 - ACCIONES|RECKITT BENCKISER	GBP	7.957	4,35	8.379	3,90
GB0009223206 - ACCIONES|SMITH & NEPHEW	GBP	1.327	0,73	0	0,00
US37045V1008 - ACCIONES|GENERAL MOTORS	USD	4.090	2,24	6.961	3,24
US46625H1005 - ACCIONES|JPM CHASE	USD	4.296	2,35	0	0,00
US40434L1052 - ACCIONES|HP INC	USD	7.348	4,02	7.786	3,62
FR0000121667 - ACCIONES|ESSILORLUXOTTICA	EUR	6.325	3,46	8.287	3,85
GB0005405286 - ACCIONES|HSBC HOLDINGS	GBP	4.045	2,21	0	0,00
GB0007099541 - ACCIONES|PRUDENTIAL	GBP	6.321	3,46	4.785	2,23
FR0000121014 - ACCIONES|LOUIS VUITTON	EUR	5.452	2,98	6.813	3,17
DE0005190003 - ACCIONES|BMW	EUR	4.408	2,41	5.309	2,47
FR0000120628 - ACCIONES|AXA SA	EUR	5.415	2,96	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES|SIEMENS AG	EUR	0	0,00	6.947	3,23
US1912161007 - ACCIONES|COCA COLA	USD	6.601	3,61	5.728	2,66
US2546871060 - ACCIONES|WALT DISNEY CO	USD	4.196	2,29	4.986	2,32
US5949181045 - ACCIONES|MICROSOFT	USD	7.104	3,88	8.578	3,99
US5801351017 - ACCIONES|MCDONALD'S CORP	USD	7.535	4,12	7.545	3,51
TOTAL RV COTIZADA		173.008	94,62	196.235	91,26
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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 VARIABLE		173.008	94,62	196.235	91,26
TOTAL IIC		0	0,00	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		173.008	94,62	196.235	91,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		173.008	94,62	203.653	94,71

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).