Fondo de Inversión

Ibercaja Emergentes

Número de Registro CNMV: 1287
Fecha de registro: 29 de diciembre de 1997
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositorio: CECA
Rating Depositorio: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este fondo tiene varias clases; la clase B va dirigida exclusivamente a inversores que tienen suscrito un Contrato de Gestión de Carteras de Fondos de Inversión con Ibercaja Banco S.A.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en http://fondos.ibercaja.es/revista/
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es.
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *Tipo de fondo:* Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

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 mediante la inversión diversificada en los mercados de Latinoamérica, Sudeste Asiático, Este de Europa y África. Para conseguirlo, el fondo invierte de manera mayoritaria en renta variable de estas áreas consideradas emergentes , fundamentalmente a través de participaciones de fondos de inversión o IIC's.
Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.
Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones 31/3/2022	Nº Participaciones 31/12/2021	Nº Partícipes 31/3/2022	Nº Partícipes 31/12/2021	Divisa	Inversión mínima
Clase A	1.489.327,29	1.518.148,97	2.311	2.354	EUR	300
Clase B	4.578.084,59	4.468.721,42	13.549	13.909	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er trimestre 2022	2021	2020	2019
Clase A	EUR	21.687	24.979	18.751	17.370
Clase B	EUR	69.190	76.172	25.472	53.510

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er trimestre 2022	2021	2020	2019
Clase A	EUR	14,5613	16,4538	16,0932	14,9955
Clase B	EUR	15,1134	17,0457	16,5461	15,3008

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado 1.er trim. 2022: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2022: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	0,37	-	0,37	0,37	-	0,37	Patrimonio	-
Clase B	0,18	-	0,18	0,18	-	0,18	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado 1.er trim. 2022	Acumulado 2022	Base de cálculo
Clase A	0,05	0,05	Patrimonio
Clase B	0,05	0,05	Patrimonio

	1.er trimestre 2022	4.º trimestre 2021	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,05	0,00	1,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,38	-0,39	-0,40

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral 1.er 2022	4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	Anual 2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,50	-11,50	-0,19	-4,52	2,13	2,24	7,32	17,32	16,64

Rentabilidades extremas[1]	1.er trimestre 2022 %	Fecha	Último año %	Fecha	Últimos 3 años %	Fecha
Rentabilidad mínima	-3,22	07-03-2022	-3,22	07-03-2022	-7,83	16-03-2020
Rentabilidad máxima	5,78	16-03-2022	5,78	16-03-2022	5,35	24-03-2020

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2022	Trimestral 1.er 2022	4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	Anual 2021	2020	2019	2017
Valor liquidativo	22,16	22,16	13,34	15,31	9,75	14,06	22,50	10,18	8,68
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
Índice referencia*	20,39	20,39	14,12	15,45	9,58	14,53	21,97	11,27	10,82
VaR histórico[3]	8,99	8,99	8,79	8,77	8,55	8,79	8,99	8,00	7,63

[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

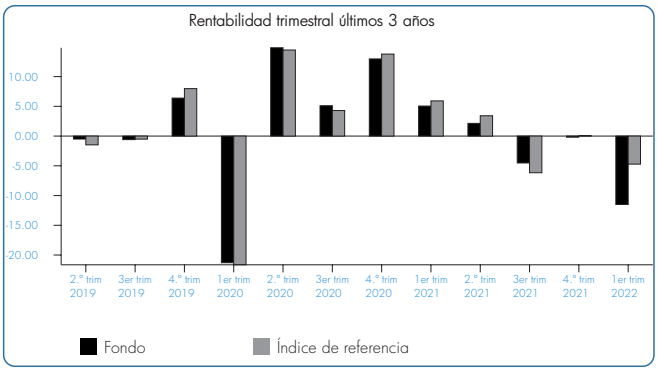
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

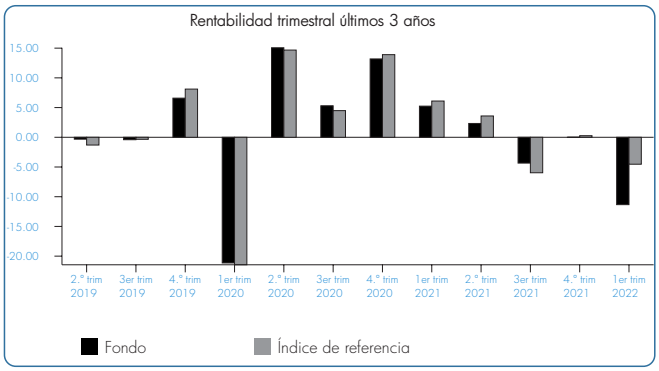
	Acum. 2022	Trimestral 1.er 2022	4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	Anual 2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos	0,69	0,69	0,71	0,70	0,69	2,78	2,75	2,75	2,95

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Ibercaja Emergentes



El 13 de mayo de 2019 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.



El 13 de mayo de 2019 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.

Clase B

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual			
		1.er 2022	4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-11,34	-11,34	0,00	-4,34	2,33	3,02	8,14	18,21	16,56

	1.er trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas[1]	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-3,22	07-03-2022	-3,22	07-03-2022	-7,82	16-03-2020
Rentabilidad máxima	5,78	16-03-2022	5,78	16-03-2022	5,35	24-03-2020

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2022	Trimestral				Anual			
		1.er 2022	4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	2021	2020	2019	2017
Valor liquidativo	22,16	22,16	13,34	15,31	9,75	14,06	22,50	10,18	8,68
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
Índice referencia*	20,39	20,39	14,12	15,45	9,58	14,53	21,97	11,27	10,82
VaR histórico[3]	8,98	8,98	8,78	8,76	8,54	8,78	8,99	8,00	7,63

[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2022	Trimestral				Anual			
		1.er 2022	4.º 2021	3.er 2021	2.º 2021	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos	0,51	0,51	0,52	0,51	0,50	2,03	1,99	1,99	2,97

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 inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

B.Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de 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	-	-	-
Renta fija mixta internacional	4.306.689	93.008	-4,15
Renta variable mixta euro	-	-	-
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 pasiva1	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	564.690	20.280	-3,38
Garantizado de rendimiento variable	44.414	2.565	-2,20
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	3.040.169	80.485	-4,61
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentanilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	21.740.872	762.286	-4,30

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
[1] Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2022		31/12/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	84.466	92,95	93.510	92,45
Cartera interior	–	–	–	–
Cartera exterior	84.466	92,95	93.510	92,45
Intereses de la cartera de inversión	–	–	–	–
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	–	–	–	–
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.185	6,81	7.411	7,33
(+/-) RESTO	226	0,25	231	0,23
TOTAL PATRIMONIO	90.877	100,00	101.152	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

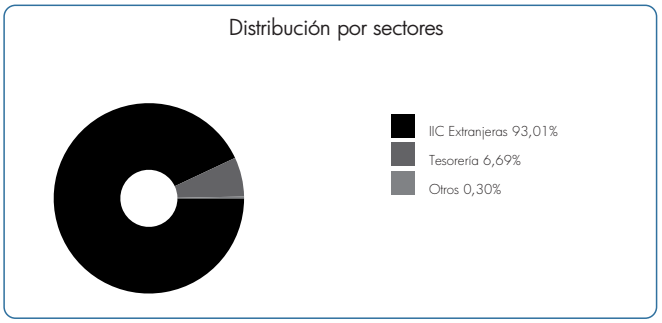
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/21
	Variación 1.er trim. 2022	Variación 4.º trim. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	101.152	99.464	101.152	–
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	1,46	1,71	1,46	-20,33
- Beneficios brutos distribuidos	–	–	–	–
+/- Rendimientos netos	-12,23	-0,06	-12,23	20.483,79
(+) Rendimientos de gestion	-11,97	0,21	-11,97	-5.418,85
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	11,68
+ Dividendos	–	–	–	–
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,50	-0,12	-0,50	298,05
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-11,48	0,31	-11,48	-3.551,53
+/- Otros resultados	0,02	0,02	0,02	-28,81
+/- Otros rendimientos	–	–	–	–
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,29	-0,28	-8,62
- Comision de gestión	-0,23	-0,23	-0,23	-9,25
- Comision de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-8,69
- Gastos por servicios exteriores	–	–	–	95,21
- Otros gastos de gestion corriente	–	–	–	-20,25
- Otros gastos repercutidos	–	–	–	–
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-6,01
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	–	–	–	–
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-6,01
+ Otros ingresos	–	–	–	–
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	90.877	101.152	90.877	–

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/3/2022		31/12/2021	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
TOTAL IIC	84.524	93,02	93.536	92,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	84.524	93,02	93.536	92,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	84.524	93,02	93.536	92,48

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2022 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes		x

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Partícipes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%)	x	
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		x
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		x
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		x
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA VIDA COMPA/IA DE SEGUROS Y REASEGUROS S A poseía una participación directa de 27.222,91 miles de euros que supone el 29,70% 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: 1.527.974,14 Euros (1,60% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 47.008,23 Euros (0,0493% sobre patrimonio medio)
- Pagos Emir:
Importe: 605,00 Euros (0,0006% 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.
Finaliza el primer trimestre del 2022 en lo que podríamos considerar uno de los escenarios más complejos a los que nos hemos enfrentado durante los últimos años. La recuperación económica que se esperaba tras superar la variante Ómicron, se ha visto truncada por el aumento de las preocupaciones en cuanto a la elevada inflación y a la consecuente subida de tipos de interés, que parece que se producirá en mayor magnitud y de manera más rápida.
Mientras tanto, los precios de la energía y de las materias primas siguieron subiendo a medida que aumentaban las tensiones entre Rusia y Ucrania. Como consecuencia, las regiones con mayor exposición a materias primas obtuvieron mejores resultados, con la excepción de Rusia. Los mercados latinoamericanos brillaron y las monedas de toda la región se fortalecieron. Chile se vio impulsado por el aumento de los precios del cobre y el progreso político, mientras que el mercado brasileño y el real subieron gracias a los sólidos precios de las materias primas y los datos de crecimiento mejores de lo esperado. Por el contrario, México decepcionó ya que los datos mostraron que la economía se había contraído por segundo trimestre consecutivo.
La historia ha sido bien diferente en los mercados asiáticos, lastrado por las pérdidas en China debido a los temores sobre la posible exclusión de las empresas chinas que cotizan en EE. UU. debido a los estándares contables. A finales del mes, los reguladores Chinos indicaron que serían más flexibles a la hora de dar acceso a los reguladores de EE. UU. a los informes de auditoría de las empresas chinas cotizadas en EE. UU. Por otro lado, los rebrotes de Covid-19 han afectado a la región, donde los confinamientos en varias ciudades, incluidas Shenzhen y Shanghái, generaron preocupaciones sobre el

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

crecimiento chino y las cadenas de suministro si se sigue manteniendo la política de cero Covid.
En el periodo, ha continuado la tendencia de subidas de tipos con Brasil, Rusia, Chile, Egipto, Kuwait, Arabia Saudí, Sudáfrica, Taiwán, México, Polonia, República Checa, Perú y Hungría realizando subidas.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo, hemos mantenido nuestra clara preferencia por países emergentes asiáticos, en concreto China y en especial India. En America Latina empezamos a ver brotes verdes por su exposición a materias primas.
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 -4,99% (Clase A) y del -4,81% (Clase B) , frente a la rentabilidad del -11,50% de la clase A y del -11,34% de la clase B. La sobreponderación a Asia, concretamente a China que ha tenido un peor comportamiento durante el periodo, explica la diferencia de rentabiliad del fondo respecto a la rentabilidad del índice de referencia.
A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (95% NDUEEGF + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Publica Periódica (97% NDUEEGF + 3% EGB0 Index). Esta modificación se ha realizado para tratar que el índice de referencia, que se usa a efectos comparativos, sea más representativo de la política de inversiones del fondo.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 31 Marzo 2022, el patrimonio de la clase A ascendía a 21.687 miles de euros, variando en el período en -3.292 miles de euros, y un total de 2.311 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 69.190 miles de euros, variando en el período en -6.982 miles de euros, y un total de 13.549 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -11,50% y del -11,34% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,69% de la clase A (0,42% directos y 0,27% indirectos)y del 0,51% de la clase B (0,24% directos y 0,27% indirectos) 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 -4,30%. La negativa evolución de los mercados de renta variable duramente impactados por la rotación hacia sectores defensivos y con sesgo value no ha permitido al fondo 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.
Los fondos con inversión en países asiáticos, sobre todo aquellos con mayor exposición a China, han sido los que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en India destacan positivamente. Por posiciones individuales, las participaciones en los fondos Goldman Sachs India, Mirae Asia Sector Leader, Schroder Indian Opportunities y Schroder Emerging Asia han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en los fondos Morgan Stanley Asia Opportunity, Morgan Stanley Emerging Markets Leaders, Baillie Gifford Emerging Markets Leading Companies, Veritas Asian y Aberdeen Standard China son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -11.417.705,30 euros. Concretamente, hemos modulado el peso de cada fondo, sin incorporar ni deshacernos de ninguna posición.
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 -472.804,38 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 97,32%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 4,2% en renta variable (4,20% a través de instrumentos derivados), un 93,01% en IICs y un 6,81% en liquidez.
El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Morgan Stanley, Grupo Wellington Management Company y Grupo Allianz SE.

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 8,99% para la clase A y de un 8,98% 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.
Durante el próximo trimestre seguiremos pendientes de cómo evolucionan los distintos focos que están acaparando toda la atención durante el año, desde el aumento de las presiones inflacionistas, pasando por el cambio en materia de política monetaria tanto en Europa como en EE. UU., el conflicto en Ucrania, la evolución de la pandemia y los efectos de la ruptura en la cadena de suministro. El posicionamiento de Ibercaja Emergentes más sesgado hacia geografías orientales, podría penalizar a la evolución del fondo frente a sus homólogos si continúan avanzando los precios de las materias primas. Sin embargo, creemos que son las geografías ganadoras a largo plazo.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total