

Ibercaja Megatrends

Número de Registro CNMV: 4346
 Fecha de registro: 25 de marzo de 2011
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	30/6/2021	31/12/2020	30/6/2021	31/12/2020		
Clase A	19.382.093,95	13.202.970,94	12.132	7.248	EUR	300
Clase B	22.483.469,79	16.541.579,66	19.142	21.050	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2021	2020	2019	2018
		Clase A	EUR	189.571	111.468
Clase B	EUR	226.862	143.314	44.659	135.871

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2021	2020	2019	2018
		Clase A	EUR	9,7807	8,4427
Clase B	EUR	10,0902	8,6639	7,0519	6,2247

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.º sem. 2021			Acumulado 2021				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	1,04	-	1,04	1,04	-	1,04	Patrimonio	-
Clase B	0,51	-	0,51	0,51	-	0,51	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.º sem. 2021	Acumulado 2021	
Clase A	0,05	0,05	Patrimonio
Clase B	0,05	0,05	Patrimonio

	1.º semestre 2021	2.º semestre 2020	2021	2020
	Índice de rotación de la cartera	1,19	0,65	1,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,34	-0,35	-0,37

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.º planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es.

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general: Política de inversión: El objetivo de gestión busca obtener una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo invirtiendo en grandes tendencias actuales como mejora de la calidad de vida, crecimiento digital y medioambiente. Además, el fondo seguirá en su gestión criterios financieros y extra-financieros de inversión socialmente responsable (ISR) - llamados criterios ASG (Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo).

Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación: Euro.

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2021	Trimestral			Anual 2020	
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020		
Rentabilidad IIC	15,85	8,96	6,32	11,31	5,91	21,56
Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2021		Último año			
	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima	-2,11	12-05-2021	-2,61	22-02-2021		
Rentabilidad máxima	1,71	20-05-2021	2,87	01-03-2021		

¹Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2021	Trimestral			Anual 2020	
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020		
Valor liquidativo	15,77	12,24	18,74	13,50	16,93	26,47
Ibex 35	15,13	13,76	16,53	25,56	21,33	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,53
Índice referencia*	10,18	7,67	12,21	11,75	12,85	27,55
VaR histórico ³	10,81	10,81	11,28	12,17	12,33	12,17

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

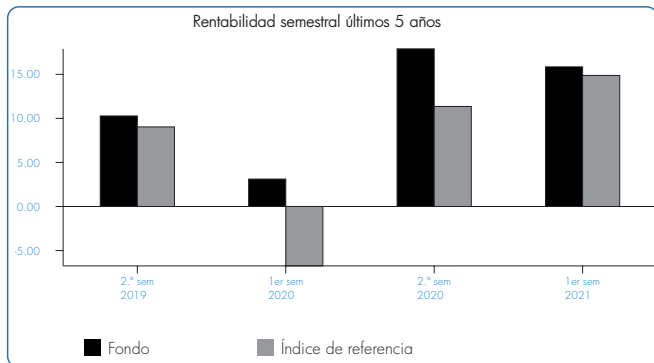
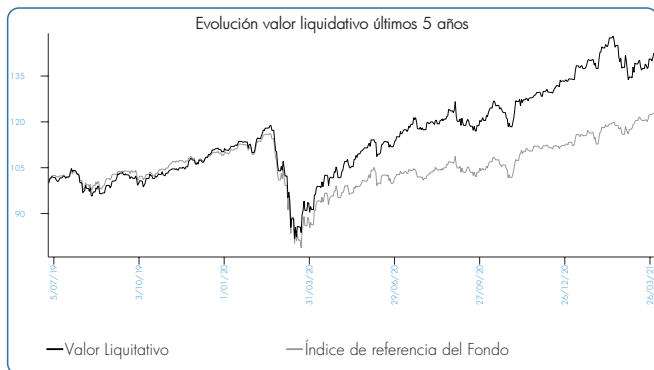
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2021	Trimestral			Anual				
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	2020	2019	2018	2016	
	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,23	2,06	2,26	2,47

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



El 14 de junio de 2019, se modifica la vocación inversora del fondo, y su política de inversión. 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. 2021	Trimestral					Anual 2020
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2.º 2020	
Rentabilidad IIC	16,46	9,25	6,60	11,60	6,20	22,86	
Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2021		Último año				
	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima	-2,11	12-05-2021	-2,61	22-02-2021			
Rentabilidad máxima	1,72	20-05-2021	2,87	01-03-2021			

¹Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponan rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2021	Trimestral					Anual 2020
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2.º 2020	
Valor liquidativo	15,77	12,24	18,74	13,50	16,93	26,47	
Ibex 35	15,13	13,76	16,53	25,56	21,33	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,53	
Índice referencia*	10,18	7,67	12,21	11,75	12,85	27,55	
VaR histórico ³	10,81	10,81	11,28	12,16	12,33	12,16	

² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

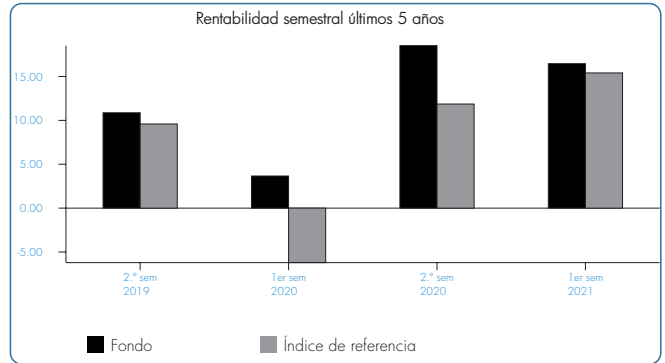
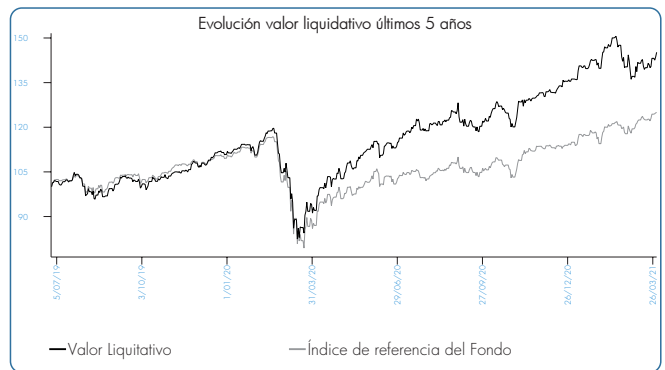
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acum. 2021	Trimestral					Anual		
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,16	0,89	1,55	2,46

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



El 14 de junio de 2019, se modifica la vocación inversora del fondo, y su política de inversión. 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.

B.Comparativa

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

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participantes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	6.777.516	193.464	0,28
Renta fija internacional	946.101	73.737	1,33
Renta fija mixta euro	1.290.165	55.591	2,82
Renta fija mixta internacional	3.327.039	69.994	2,80
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	912.787	32.310	5,73
Renta variable euro	47.665	3.425	9,88
Renta variable internacional	3.167.965	241.119	14,27
IIC de gestión pasiva 1	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	754.944	25.920	-1,06
Garantizado de rendimiento variable	54.412	2.917	-0,42
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.768.887	48.863	1,66
Global	99.950	2.473	17,31
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	19.147.433	749.813	3,70

* Medias.

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

¹ Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

Distribución del patrimonio	30/6/2021		31/12/2020	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	406.802	97,69	241.973	94,97
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	406.802	97,69	241.973	94,97
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.239	2,46	15.332	6,02
(+/-) RESTO	-608	-0,15	-2.522	-0,99
TOTAL PATRIMONIO	416.432	100,00	254.783	100,00

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

2.4. Estado de variación de variación patrimonial

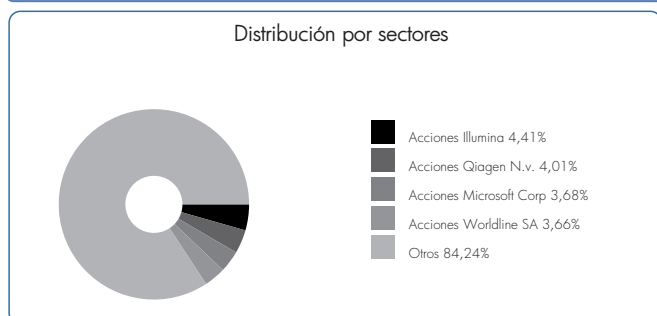
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			Variación respecto a 31/12/20
	Variación 1.º sem. 2021	Variación 2.º sem. 2020	Variación acumul. anual	
254.783	115.622	254.783	-	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	32,84	60,21	32,84	1,08
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	15,78	17,36	15,78	68,48
(+) Rendimientos de gestión	16,81	18,38	16,81	69,53
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	38,99
+ Dividendos	0,53	0,39	0,53	152,68
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	16,31	18,11	16,31	66,95
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,04	-	-0,04	-16.015,39
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	0,01	-0,12	0,01	-109,83
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-1,03	-1,02	-1,03	87,54
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-0,76	89,07
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	83,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	29,33
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	35,34
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,21	87,89
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	416.432	254.783	416.432	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/6/2021		31/12/2020	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Variable Cotizada	406.802	97,68	241.973	94,97
TOTAL RENTA VARIABLE	406.802	97,68	241.973	94,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	406.802	97,68	241.973	94,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	406.802	97,68	241.973	94,97

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2021 (% 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

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
 * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC 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: 245.251.945,18 Euros (73,76% sobre patrimonio medio)
 Efectivo venta: 175.606.874,71 Euros (52,81% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 164.609,52 Euros (0,0495% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
 Importe: 53.877.383,57 Euros (16,2039% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 4.890,00 Euros (0,0015% sobre patrimonio medio)
 - Pagos Emir:
 Importe: 605,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)
 - Pagos certificados devol. retenciones:
 Importe: 164,56 Euros (0,0000% 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.
 Cerramos el primer semestre del año con un comportamiento muy acorde al momento de ciclo que nos encontramos: atractivas revalorizaciones en los mercados de renta variable, con una clara supremacía de la zona desarrollada frente a emergentes. Nos hemos visto sumergidos en un entorno dominado por el optimismo, al son de un buen ritmo de vacunación a nivel global, unos fuertes beneficios empresariales y esos grandes estímulos de política monetaria y fiscal. Pero también hemos tenido que sortear momentos de incertidumbre, especialmente asociados a las nuevas variantes de Covid y las constantes presiones en precios que quieren poner a prueba a los Bancos Centrales. En este contexto el MSCI World (MXWO Index) se ha revalorizado un 15,72%, en euros.
 Ibercaja Megatrends invierte en temáticas con crecimiento estructural, tales como salud, medioambiente y digitalización, y aplica técnicas de inversión socialmente responsable para la selección de valores en cartera. De las tres grandes temáticas, tecnología y salud han tenido un comportamiento destacado en el semestre a ambos lados del Atlántico, mientras que el sector de las tecnologías limpias ha corregido en el periodo debido a un cocktail de subidas de tipos en el primer trimestre, un impacto negativo en márgenes del coste de materiales y unas valoraciones más exigentes tras una fuerte revalorización en 2020. La entrada de flujos en fondos de renta variable con criterios ASG continúa fuerte en 2021 y acumula 161,25 billones de dólares. En los últimos meses las entradas a fondos de renta variable con

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

criterios ASG han acaparado el 35% de las entradas a pesar de representar solo el 7% de los activos bajo gestión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en equipos y servicios sanitarios, media y alimentación y lo hemos bajado en químicas, energías renovables e inmobiliario. Por países, hemos aumentado la exposición a U.S.A., Irlanda y Finlandia y la hemos reducido a Japón, Dinamarca y Suecia.

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 14,87% (Clase A) y del 15,40% (Clase B), frente a la rentabilidad del 15,85% de la clase A y del 16,46% de la clase B. La diferencia positiva del fondo frente a su índice de referencia se debe a la selección de valores en cartera, principalmente a las posiciones en Illumina y Nvidia que han experimentado una fuerte revalorización en el trimestre.

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 Pública 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 30 Junio 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 189.571 miles de euros, variando en el periodo en 78.103 miles de euros, y un total de 12.132 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 226.862 miles de euros, variando en el periodo en 83.548 miles de euros, y un total de 19.142 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 15,85% y del 16,46% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,10% 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 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 3,70%. La positiva evolución de los mercados de renta variable ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en China y Dinamarca han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en U.S.A., Holanda y Gran Bretaña destacan positivamente. Por sectores, equipamientos de energía renovable y energías renovables son los de peores resultados; tecnología, equipos y servicios sanitarios y agua y residuos destacan positivamente. Por posiciones individuales, Illumina, Nvidia, NortonLifeLock, Anthem y Asml Holding han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Arroy Technologies, Plug Power, Orsted, Daqo New Energy y Daifuku son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 55.891.896,15 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Nokia, Cap Gemini, Qualcomm, Applied Materials, Taiwan Semiconductor, entre otras, y hemos cerrado posición en Ericsson, Sony Group, Saint Gobain, Edwards Lifesciences, Panasonic, entre otras; y hemos realizado compra-ventas en Asm International, Solaredge Technologies, Seagate Technology, entre otras.

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 -118.264,05 euros en el periodo. 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 97,68% en renta variable (97,68% en inversión directa) y un 2,46% en liquidez. Por sectores dentro de la renta variable del fondo: tecnología (48,57%), equipos y servicios sanitarios (22,53%), industriales (6,53%), media (6,44%), equipos energías renovables (4,62%), farmacia y biotecnología (3,71%). Por divisas: dólar (58,91%), euro (29,48%), libra esterlina (4,86%), dólar H.K. 4,58%.

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 10,81% para la clase A y de un 10,81% 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 la segunda mitad del año el mercado continuará poniendo el foco de atención en la evolución de la pandemia y en los datos de inflación. La mayoría de los países desarrollados están cerca de conseguir la denominada "inmunidad de rebaño", lo que implica que paulatinamente la movilidad debería recuperar los niveles pre-pandemia. Incrementos en el número de contagios derivados de nuevas cepas pueden suponer retrasos en ese calendario, lo que tendría un grave impacto en las economías de muchos países y que se vería reflejado en los mercados bursátiles. En cuanto a los datos de inflación, estaremos muy atentos a lo que sucede en EE. UU., ya que, junto a China, es la economía

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

más adelantada. Por lo que debería ser la primera en normalizar las lecturas de inflación y marque el ritmo en la evolución de las políticas monetarias. En este entorno, creemos que debemos seguir apostando por la renta variable como activo fundamental en la construcción de nuestra cartera, sobre todo por su valoración relativa con respecto a la renta fija y siempre con un horizonte de inversión de medio plazo. Adicionalmente, seguimos confiando en el soporte de los flujos de inversión hacia las carteras orientadas a temáticas con crecimiento estructural y gestionadas bajo criterios ASG.

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).

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