

Ibercaja Gestión Audaz

Número de Registro CNMV: 2452
 Fecha de registro: 10 de agosto de 2001
 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	7.385.547,41	5.975.283,84	3.744	2.748	EUR	300
Clase B	1.854,58	2.752,96	12	18	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	100.484	73.055	54.287	28.187
Clase B	EUR	24	32	38	49

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	13,6054	12,2262	11,7568	9,8448
Clase B	EUR	12,8932	11,5570	11,0737	9,2579

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
	% efectivamente cobrado							
	1.er sem. 2021			Acumulado 2021				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,50	-	0,50	0,50	-	0,50	Patrimonio	-
Clase B	0,24	-	0,24	0,24	-	0,24	Patrimonio	-

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

	1.er semestre 2021	2.er semestre 2020	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,22	0,12	1,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,30	-0,30	-0,31

INFORME COMPLETO PRIMER SEMESTRE 2021

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio 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: 5 (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 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 siendo la exposición mínima en renta variable del 75% del patrimonio del fondo y el resto, se invierte en renta fija pública y/o privada de emisores de la OCDE. Respecto al % de 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: 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)

Rentabilidad IIC	Acum. 2021	Trimestral				Anual				
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2020	2019	2018	2016	
		11,28	4,91	6,07	8,83	2,62	3,99	19,42	-10,99	1,66
Rentabilidades extremas ¹		2.º trimestre 2021		Último año		Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,42	11-05-2021	-1,42	11-05-2021	-9,29	12-03-2020				
Rentabilidad máxima	1,14	20-05-2021	1,85	01-03-2021	7,62	24-03-2020				

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			
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2020	2019	2018	2016
Valor liquidativo	9,06	7,47	10,48	12,56	13,22	23,71	9,05	9,68	15,95
Ibex 35	15,13	13,76	16,53	25,56	21,33	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,53	0,25	0,30	0,45
Índice referencia*	9,81	6,92	12,05	11,01	12,23	26,14	10,40	12,32	13,38
VaR histórico ³	8,02	8,02	8,17	8,37	8,08	8,37	7,04	6,55	6,75

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.

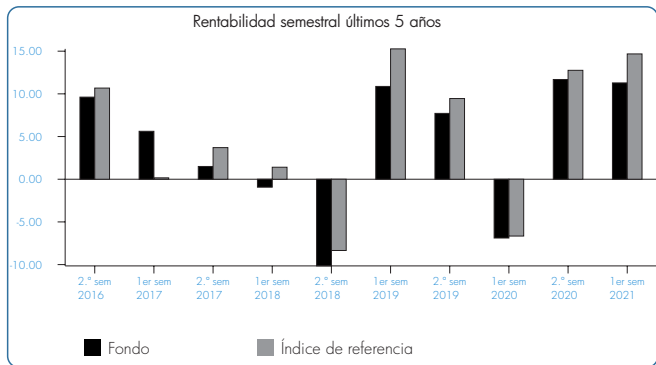
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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
	1,06	0,54	0,52	0,53	0,50	1,84	2,03	2,15	2,24

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 31 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. 2021	Trimestral					Anual			
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2020	2019	2018	2016	
Rentabilidad IIC	11,56	5,05	6,20	8,97	2,75	4,36	19,61	-10,80	1,66	
Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2021		Último año			Últimos 3 años				
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	
Rentabilidad mínima	-1,42	11-05-2021	-1,42	11-05-2021	-9,29	12-03-2020				
Rentabilidad máxima	1,14	20-05-2021	1,85	01-03-2021	7,62	24-03-2020				

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			
		2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	3.º 2020	2020	2019	2018	2016	
Valor liquidativo	9,06	7,47	10,48	12,56	13,22	23,71	9,05	9,70	15,95	
Ibex 35	15,13	13,76	16,53	25,56	21,33	34,16	12,36	13,57	25,78	
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,36	0,51	0,14	0,53	0,25	0,30	0,45	
Índice referencia*	9,81	6,92	12,05	11,01	12,23	26,14	10,40	12,32	13,38	
Var histórico ³	8,02	8,02	8,16	8,37	8,07	8,37	6,76	6,72	7,91	

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.

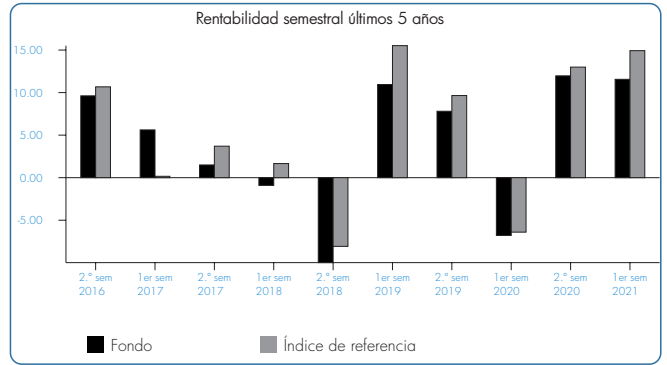
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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	
	0,80	0,41	0,39	0,41	0,38	1,54	1,88	2,11	2,23	

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 31 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.

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 participes*	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 l	-	-	-
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	98.489	97,99	71.743	98,16
Cartera interior	72.193	71,83	50.813	69,52
Cartera exterior	26.296	26,16	20.930	28,64
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.016	2,01	1.411	1,93
(+/-) RESTO	2	-	-67	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	100.507	100,00	73.087	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

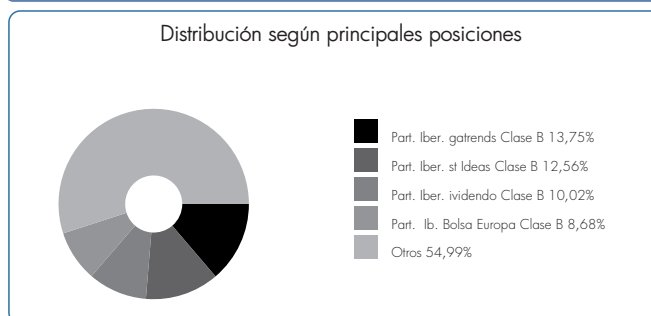
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/20
	Variación 1.º sem. 2021	Variación 2.º sem. 2020	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	73.087	61.321	73.087	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	20,99	6,80	20,99	308,79
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	10,61	11,17	10,61	25,93
(+) Rendimientos de gestión	11,27	11,76	11,27	27,00
+ Intereses	-	-0,01	-	9,88
+ Dividendos	0,07	0,13	0,07	-29,73
+/- 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)	0,04	0,71	0,04	-92,26
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	11,17	11,02	11,17	34,38
+/- Otros resultados	-	-0,09	-	-95,20
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,60	-0,66	46,17
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	30,67
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	30,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	7,20
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-30,66
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,03	-0,11	328,66
(+) Ingresos	-	-	-	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-100,00
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	100.507	73.087	100.507	-

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2021		31/12/2020	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
PARTICIPACIONES GLOBAL BRANDS	EUR	6.753	6,72	4.955	6,78
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	3.348	3,33	2.889	3,95
PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	1.554	1,55	1.293	1,77
PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	8.651	8,61	7.564	10,35
PARTICIPACIONES BEST IDEAS	EUR	12.620	12,56	6.700	9,17
PARTICIPACIONES NEW ENERGY	EUR	1.322	1,32	1.340	1,83
PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	-	-	2.417	3,31
PARTICIPACIONES MEGATRENDS	EUR	13.824	13,75	8.027	10,98
PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	10.067	10,02	5.384	7,37
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	8.728	8,68	7.623	10,43
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	5.325	5,30	2.620	3,58
TOTAL ICC		72.193	71,84	50.813	69,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		72.193	71,84	50.813	69,52
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE EQ VI	EUR	1.722	1,71	-	-
PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE 250	GBP	4.465	4,44	-	-
PARTICIPACIONES UBS CHINA OPPORTUNIT	USD	2.491	2,48	2.531	3,46
PARTICIPACIONES VONTOBEL MTX SUST EM	USD	1.367	1,36	2.851	3,90
PARTICIPACIONES XTRACKERS NIKKEI 225	EUR	5.328	5,30	4.853	6,64
PARTICIPACIONES MSIF GLOBAL OPPORTUN	USD	5.420	5,39	4.923	6,74
PARTICIPACIONES ISHARES STOXX AUTO	EUR	-	-	579	0,79
PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI WORLD	EUR	5.504	5,48	5.194	7,11
TOTAL ICC		26.297	26,16	20.930	28,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.297	26,16	20.930	28,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		98.490	98,00	71.743	98,16

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2021 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2021 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/ S&P 500 A:0721_3450 CBOE	1.455	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. CALLS/ S&P 500 A:0721_4800 CBOE	1.619	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		3.074	
TOTAL OBLIGACIONES		3.074	

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 LMFV)		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 SGILC 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 ILC del mismo Grupo:
 - Efectivo compra: 16.900.000,00 Euros (19,48% sobre patrimonio medio)
 - Efectivo venta: 3.493.907,30 Euros (4,03% sobre patrimonio medio)
 - Compraventa de divisas:
 - Efectivo compra: 4.638.049,20 Euros (5,35% sobre patrimonio medio)
 - Efectivo venta: 2.283.186,12 Euros (2,63% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 - Importe: 42.995,65 Euros (0,0496% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
 - Importe: 2.352.074,15 Euros (2,7107% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 - Importe: 150,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)
 - Pagos Emir:
 - Importe: 605,00 Euros (0,0007% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
 - a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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. Mientras en renta fija nos tenemos que ir a aquellos segmentos de mayor riesgo para encontrar rentabilidades positivas, especialmente high yield, en un semestre en el que hemos asistido a un ligero repunte de las rentabilidades de los bonos soberanos. 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 asociadas a las nuevas variantes de Covid y las constantes presiones en precios que quieren poner a prueba a los Bancos Centrales.

En este contexto Ibercaja Gestión Audaz ha tenido un buen comportamiento influenciado por dichas dinámicas de mercado.
 - b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La rotación sectorial vivida durante el año, marca dudas durante el mes de junio, especialmente en EE.UU, donde tras el ligero retroceso de las tirs de la deuda a 10 años norteamericana ha favorecido de nuevo a sectores de mayor crecimiento como tecnología, frente a sectores más cíclicos especialmente el sector financiero que se ha visto más perjudicado por este hecho, así como recursos básicos. En este sentido, no hemos hecho cambios especialmente relevantes este mes en la estructura de la cartera, funcionando especialmente bien todas aquellas temáticas de crecimiento secular como tecnología, salud y también consumo. La parte más "value" no ha funcionado especialmente bien durante este mes ya que las dudas sobre la dirección de los tipos de interés han frenado esas temáticas, no obstante pensamos sigue siendo una opción atractiva.
 - 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 14,16% (Clase A) y del 14,42% (Clase B), frente a la rentabilidad del 11,28% de la clase A y del 11,56% de la clase B. El fondo ha obtenido una rentabilidad inferior a la del índice de referencia simplemente por el menor peso a renta variable del fondo.

A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (95% NDUEACWF + 5% Repo Dia) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (97% NDUEACWF Index + 3% EGBO 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 ILC.

A fecha 30 Junio 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 100.484 miles de euros, variando en el periodo en 27.429 miles de euros, y un total de 3.744 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 24 miles de euros, variando en el periodo en -8 miles de euros, y un total de 12 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 11,28% y del 11,56% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,06% de la clase A (0,56% directos y 0,50% indirectos) y del 0,80% de la clase B (0,30% directos y 0,50% indirectos) 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.

Por posiciones individuales, Participaciones Iber. Megatrends, Participaciones Iber. Best Ideas, Participaciones Ib. Bolsa Europa, Participaciones Iberc. Sanidad y PART.LYXOR ETF MSCI WORLD FP han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en PART.UBS I EQ CHINA OPPORTU USD IA3A, Participaciones Iberc.New Energy, PART.ALLIANZ EUROPE EQUITY VAL Sicav WT, CALL S/ S&P 500 A:0721_4800 CBOE y Participaciones Ib. Crecimi Dina son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 9.782.933,17 euros. Concretamente, hemos abierto posición en PART.VANGUARD FTSE 250 UCITS ETF, PART.ALLIANZ EUROPE EQUITY VAL Sicav WT, CALL S/ S&P 500 A:0721_4800 CBOE y PART S/ S&P 500 A:0721_3450 CB; hemos cerrado posición en Participaciones Ib. Sector Imobi y PART.ISHARES STOXX EUR 600 AUTO&PART E; y hemos realizado compraventas en Participaciones Ib. Crecimi Dina, FUTURO S/FTSE 100 A:0321 y PART.ALLIANZ EUROPE EQUITY VAL Sicav .
- 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 36.189,36 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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

- 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 29,68%.
- d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 71,83% en ILCs gestionadas por Ibercaja Gestión, un 26,16% en ILCs gestionadas por otras gestoras

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en ILCs cuyas gestoras más 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 8,02% para la clase A y de un 8,02% 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.

- Nuestro escenario central va a seguir girando hacia la recuperación del crecimiento global:
- Varios focos a tener en cuenta para la segunda parte del año:
- Una población ampliamente vacunada. Continuará la relajación de las restricciones, lo que seguirá dando soporte a la actividad económica. Recordemos que nos encontramos ante las mayores tasas de ahorro de los consumidores de la historia, por lo que gradualmente se irá gastando y el sector servicios será el más beneficiado a corto plazo.
 - Tapering EEUU: Puede haber volatilidad en mercado por esta cuestión, pero mientras continúe el buen momentum de crecimiento de beneficios, no vemos un cambio en la directriz del mercado.
 - Fondos plan europeo de recuperación. Es el semestre de Europa. Por fin se tiene que poner en marcha el Plan Europeo, una parte importante se destinará a financiar la transición energética, plan de infraestructuras y digitalización de la economía.
 - Aumento inversión empresarial. Tenemos que entrar en un nuevo ciclo de inversión. Con las caídas de las ventas en 2020, las empresas lógicamente disminuyeron sus inversiones, muchas empresas han aumentado su caja de forma considerable y con la revisión de beneficios al alza se hace imprescindible un aumento de la inversión para seguir manteniendo su nivel de negocio.
- ¿Cómo nos posicionamos en este escenario?
- En renta variable: Nos mantenemos estratégicamente posicionados en temas de crecimiento secular. Desde un punto de vista táctico: hay que seguir buscando perfiles asimétricos. Buscamos compañías con un perfil "quality-value", compañías de calidad, pero que se hayan abaratado de forma importante por una situación coyuntural. En cuanto a los indicadores de sentimiento-posicionamiento, los mercados se encuentran en una fase de mayor "agotamiento", algo más "fatigados". No obstante el ciclo seguirá dando oportunidades.
- En este sentido Ibercaja Gestión Audaz continuará teniendo un comportamiento muy atractivo.

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).