

Ibercaja Gestión Crecimiento

Número de Registro CNMV: 2456
 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.

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 Mixta Internacional

Perfil de riesgo: 4 [en una escala del 1 al 7]

Descripción general: Política de inversión: El objetivo se centra en obtener una rentabilidad satisfactoria a medio plazo seleccionando en cada momento los mercados de renta variable y renta fija con una atractiva combinación rentabilidad-riesgo, a través de la inversión en otras IIC's. Participaciones de fondos de inversión de renta fija y de renta variable principalmente del Grupo Ibercaja y hasta un máximo del 30% en IIC de otras gestoras y situándose el % de inversión en renta variable entre el 30 y el 75% y el resto, se invierte en renta fija pública y/o privada de emisores de la OCDE. Respecto el % 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. Datos económicos

2.1. Datos generales

	Datos a 30/6/2021	Datos a 31/12/2020
Nº. de participaciones	45.912.139,80	40.387.195,31
Nº. de partícipes	12.682	10.839
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2021	519.842	11,3225
2020	428.869	10,6189
2019	357.837	10,3678
2018	199.566	9,3016

	1.º semestre 2021	2.º semestre 2020	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,20	0,37	1,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	-0,19	-0,19	-0,19

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
1.er semestre 2021		Acumulado 2021						
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,45	-	0,45	0,45	-	0,45	Patrimonio	-	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		
1.er semestre 2021		Acumulado 2021
0,05	0,05	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		2.º trimestre 2021	1.º trimestre 2021	4.º trimestre 2020	3.º trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	6,63	2,97	3,55	5,55	1,56	2,42	11,46	-6,37	1,83

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2021		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,83	11-05-2021	-0,83	11-05-2021	-5,21	12-03-2020
Rentabilidad máxima	0,64	20-05-2021	1,18	01-03-2021	3,53	24-03-2020

¹ 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 trimestre 2021	1.º trimestre 2021	4.º trimestre 2020	3.º trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
Valor liquidativo	5,26	4,38	6,05	7,49	7,28	12,99	4,96	5,79	10,65
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*	5,73	4,14	6,98	8,21	8,91	15,97	7,34	8,03	12,05
VaR histórico ³	5,09	5,09	5,18	5,31	5,20	5,31	4,60	4,40	4,80

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.

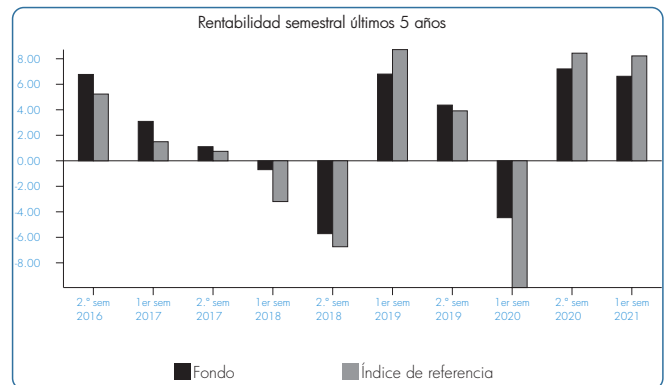
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		2.º trimestre 2021	1.º trimestre 2021	4.º trimestre 2020	3.º trimestre 2020	2020	2019	2018	2016
	0,93	0,47	0,46	0,46	0,46	1,61	1,56	1,57	1,80

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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 19 de junio de 2020 se modifica el benchmark del fondo. El 1 de enero de 2021 se modifica el benchmark del fondo. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia que ha tenido el fondo.


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 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	-	-	-

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
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 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 30/6/2021 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2021		31/12/2020	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	505.608	97,26	418.175	97,51
Cartera interior	437.022	84,07	353.943	82,53
Cartera exterior	68.586	13,19	64.231	14,98
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.207	2,73	10.171	2,37
(+/-) RESTO	28	0,01	524	0,12
TOTAL PATRIMONIO	519.842	100,00	428.869	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

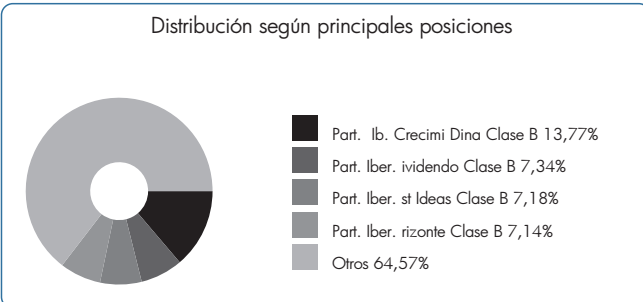
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/20
	Variación 1.º sem. 2021	Variación 2.º sem. 2020	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	428.869	388.191	428.869	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	12,83	3,09	12,83	386,80
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	6,42	6,99	6,42	7,50
(+) Rendimientos de gestión	6,99	7,53	6,99	8,71
+ Intereses	-	-	-	79,03
+ Dividendos	0,03	-	0,03	858,93
+/- 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)	0,39	0,73	0,39	-36,54
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	6,56	6,87	6,56	11,84
+/- Otros resultados	0,01	-0,07	0,01	-121,61
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,53	-0,57	24,56
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,45	15,44
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	15,44
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	11,96
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-7,88
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	229,99
(+) Ingresos	-	-	-	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-100,00
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	519.842	428.869	519.842	-

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 RF SOSTENIBLE	EUR	9.460	1,82	-	-
PARTICIPACIONES RENTA FIJA 2026	EUR	8.041	1,55	2.501	0,58
PARTICIPACIONES DEUDA CORPO 2024	EUR	13.104	2,52	3.001	0,70
PARTICIPACIONES RENTA FIJA 2025	EUR	11.932	2,30	6.818	1,59
PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	37.136	7,14	15.423	3,60
PARTICIPACIONES OBJETIVO 2026	EUR	-	-	10.551	2,46
PARTICIPACIONES GLOBAL BRANDS	EUR	32.415	6,24	19.570	4,56
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	11.717	2,25	10.111	2,36
PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	11.393	2,19	9.196	2,14
PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	27.615	5,31	24.145	5,63
PARTICIPACIONES BEST IDEAS	EUR	37.303	7,18	11.580	2,70
PARTICIPACIONES NEW ENERGY	EUR	8.912	1,71	7.423	1,73
PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	-	-	4.947	1,15
PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	-	-	11.090	2,59
PARTICIPACIONES MEGATRENDS	EUR	23.241	4,47	11.344	2,65
PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	3.875	0,75	3.803	0,89
PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	9.542	1,84	9.314	2,17
PARTICIPACIONES CRECIMIENTO DINAMICO	EUR	71.586	13,77	60.803	14,18
PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	38.139	7,34	27.876	6,50
PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	-	-	6.789	1,58
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	28.757	5,53	25.115	5,86
PARTICIPACIONES JAPON	EUR	-	-	3.777	0,88
PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	-	-	17.672	4,12
PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	16.756	3,22	10.019	2,34
PARTICIPACIONES PLUS	EUR	36.099	6,94	41.074	9,58
TOTAL ICC		437.022	84,07	353.943	82,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		437.022	84,07	353.943	82,54
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE EQ VL	EUR	5.064	0,97	-	-
PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE 250	GBP	4.992	0,96	-	-
PARTICIPACIONES UBS CHINA OPPORTUNIT	USD	10.796	2,08	10.968	2,56
PARTICIPACIONES LYXOR US 10Y INFLAC	EUR	-	-	4.834	1,13
PARTICIPACIONES AXA IM FIX EUR SHORT	EUR	-	-	9.176	2,14
PARTICIPACIONES EURIZON BOND AGGREGA	EUR	10.774	2,07	-	-
PARTICIPACIONES XTRACKERS NIKKEI 225	EUR	12.157	2,34	5.643	1,32
PARTICIPACIONES MSIF GLOBAL OPPORTUN	USD	24.823	4,78	22.544	5,26
PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	-	-	8.606	2,01
PARTICIPACIONES ISHARES STOXX AUTO	EUR	-	-	2.360	0,55
TOTAL ICC		68.606	13,20	64.130	14,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		68.606	13,20	64.130	14,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		505.628	97,27	418.074	97,51

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
BONO NOCIONAL AMERICANO 10A A:0917	V/ FUTURO US 10YR NOTE A:0921	8.874	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		8.874	
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/ S&P 500 A:0721_3450 CBOE	6.110	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. CALL S/ S&P 500 A:0721_4800 CBOE	6.072	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		12.182	
TOTAL OBLIGACIONES		21.056	

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) Participes 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 SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
 - Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:
 - Efectivo compra: 113.950.000,00 Euros (24,12% sobre patrimonio medio)
 - Efectivo venta: 59.028.702,43 Euros (12,49% sobre patrimonio medio)
 - Compra/venta de divisas:
 - Efectivo compra: 5.111.714,29 Euros (1,08% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 - Importe: 234.160,99 Euros (0,0496% sobre patrimonio medio)
 - Importe financiado:
 - Importe: 668.461,00 Euros (0,1415% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 - Importe: 180,00 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)
 - Pagos Emir:
 - Importe: 605,00 Euros (0,0001% 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 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 Ibercaja Gestión Crecimiento ha tenido un buen comportamiento influenciado por dichas dinámicas de mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

RENTA VARIABLE:

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.

RENTA FIJA:

No modificamos la cartera. La clave en nuestro posicionamiento sigue siendo una duración baja, infraponderados en deuda pública manteniendo la ligera sobreponderación en crédito high yield, activo que se apoya en un entorno cíclico favorable. En este sentido estamos cancelando por completo la posición en Ibercaja Oportunidad RF. El progresivo repunte de las tirs de la deuda soberana penalizará al fondo. En cuanto a crédito, nuestras apuestas claves siguen siendo: Ib Deuda Corporativa 24, Ib Renta Fija 2026 e Ibercaja Horizonte. Sigue el buen comportamiento en el mes de la renta fija china, por el gran apetito de flujos hacia este tipo de activos. Por último, la apreciación del USD durante el mes nos ha favorecido ampliamente. El rango 1,22-1,17 sigue siendo nuestro objetivo a medio plazo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del 7,79% frente al 6,63 del fondo. El fondo no ha superado a su índice de referencia por la menor exposición a renta variable del fondo. A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (30% ER01 + 65% NDDUWI + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (42% ER01 Index + 55% NDUEACWF Index + 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.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2021 ascendía a 519.842 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 90.973 miles de euros, con un número total de 12.682 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 6,63% una vez ya deducidos sus gastos del 0,93% (0,50% directos y 0,43% indirectos) sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un 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 Ib. Global Brands, Participaciones Ib. Bolsa Europa, Participaciones Iberc. Sanidad, Participaciones Iber. Best Ideas y Participaciones Iberc. Dividendo han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en PART.DPAM L BONDS EMER MAKTS SUSTA € F, PART.LBS L EQ CHINA OPPORTU USD IAG3A, PART.XTRACKERS NIKKEI 225 UCITS ETF, Participaciones Ib. Objetivo 2026 y Participaciones Ib. Oportunid RF son las que peor se han comportado. A lo largo del periodo, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

33.018.281,41 euros. Concretamente, hemos abierto posición en PART.EURIZON BOND AGGREGATE RMB Z, Participaciones Ibercaja RF Sostenible, PART.VANGUARD FTSE 250 UCITS ETF, PART.ALLIANZ EUROPE EQUITY VAL Sicav WT, CALL S/ S&P 500 A:0721_4800 CBOE, PUT S/ S&P 500 A:0721_3450 CBOE y FUTURO US 10YR NOTE A:09; hemos cerrado posición en Participaciones Ib. Oportunid RF, Participaciones Ibercaja Japón, Participaciones Ib. BP Renta Fija, Participaciones Ib. Sector Inmobi, Participaciones Ib. Petroquímica, PART.ISHARES STOXX EUR 600 AUTO&PART ETF, PART.DPAM L BONDS EMER MAKTS SUSTA € F, Participaciones Ib. Objetivo 2026, PART.AXA IM FIIIS EUROPE SHORT DUR HY H A, PART.LYXOR US 10Y INFLA EXPEC UCTIS ETF y FUTURO S&P500 EMINI FUT A:03; y hemos realizado compra-ventas en FUTURO US 10YR NOTE A:0321, FUTURO US 10YR NOTE A:0621, FUTURO S/FTSE 100 A:0321, FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0621, PART.ALLIANZ EUROPE EQUITY VAL Sicav RT.

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 1.857.062,97 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 23,65%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 84,07% en IICs gestionadas por Ibercaja Geston, un 13,20% en IICs gestionadas por otras gestoras

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs 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 5,09%.

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 fija: El progresivo repunte de tipos soberanos es una realidad. Por tanto sin interés en este segmento. Seguimos cortos en bonos americanos a largo plazo.

En renta fija privada: cada vez hay menos oportunidades tras el estrechamiento de diferenciales. Seguimos muy positivos en deuda subordinada.

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