

IBERCAJA MEGATRENDS, FI

Nº Registro CNMV: 4346

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB- (Fitch)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/03/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión busca obtener una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo invirtiendo en 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

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,19	0,65	1,19	0,98
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,34	-0,35	-0,37

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	19.382.093,95	13.202.970,94	12.132	7.248	EUR	0,00	0,00	300	NO
CLASE B	22.483.469,79	16.541.579,66	19.142	21.050	EUR	0,00	0,00	6	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	189.571	111.468	67.701	18.401
CLASE B	EUR	226.862	143.314	44.659	135.871

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	9,7807	8,4427	6,9454	6,1860
CLASE B	EUR	10,0902	8,6639	7,0519	6,2247

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		1,04	0,00	1,04	1,04	0,00	1,04	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE B		0,51	0,00	0,51	0,51	0,00	0,51	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,85	8,96	6,32	11,31	5,91	21,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	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		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
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			
97% NDDUWI + 3% EGB0 Index	10,18	7,67	12,21	11,75	12,85	27,55			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,81	10,81	11,28	12,17	12,33	12,17			

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

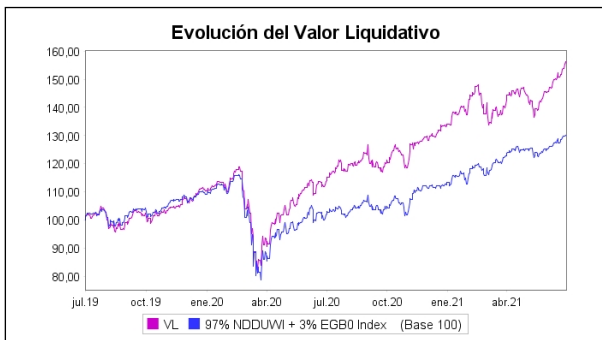
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,10	0,55	0,55	0,56	0,56	2,23	2,06	2,26	2,47

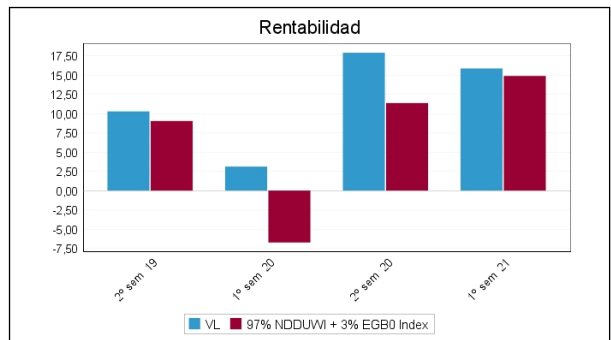
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,46	9,25	6,60	11,60	6,20	22,86			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	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		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
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			
97% NDDUWI + 3% EGB0 Index	10,18	7,67	12,21	11,75	12,85	27,55			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,81	10,81	11,28	12,16	12,33	12,16			

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

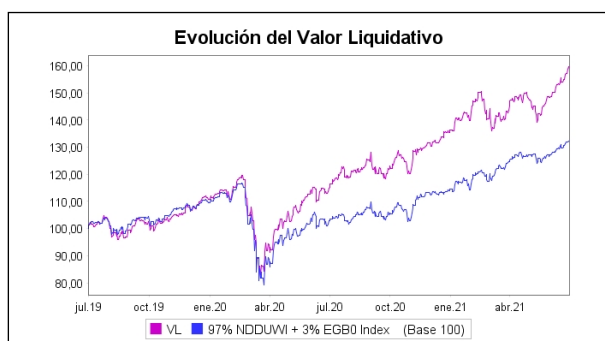
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,16	0,89	1,55	2,46

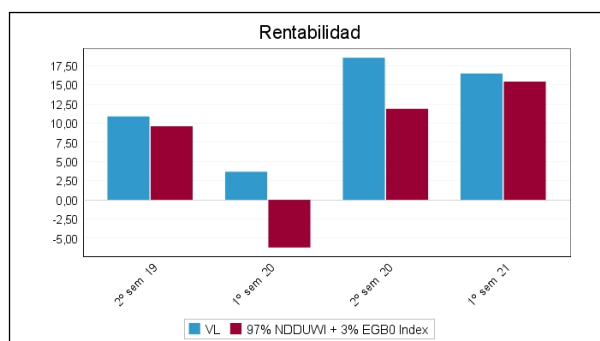
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 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. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	754.944	25.920	-1,06
Garantizado de Rendimiento Variable	54.412	2.917	-0,42
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.768.887	48.863	1,66
Global	99.950	2.473	17,31
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	19.147.433	749.813	3,70

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	406.802	97,69	241.973	94,97
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	406.802	97,69	241.973	94,97
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	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 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	254.783	115.622	254.783	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	32,84	60,21	32,84	1,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	16,31	18,11	16,31	66,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,00	-0,04	-16.015,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,12	0,01	-109,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) 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	0,00	0,00	0,00	35,34
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,21	87,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	416.432	254.783	416.432	

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

3. Inversiones financieras

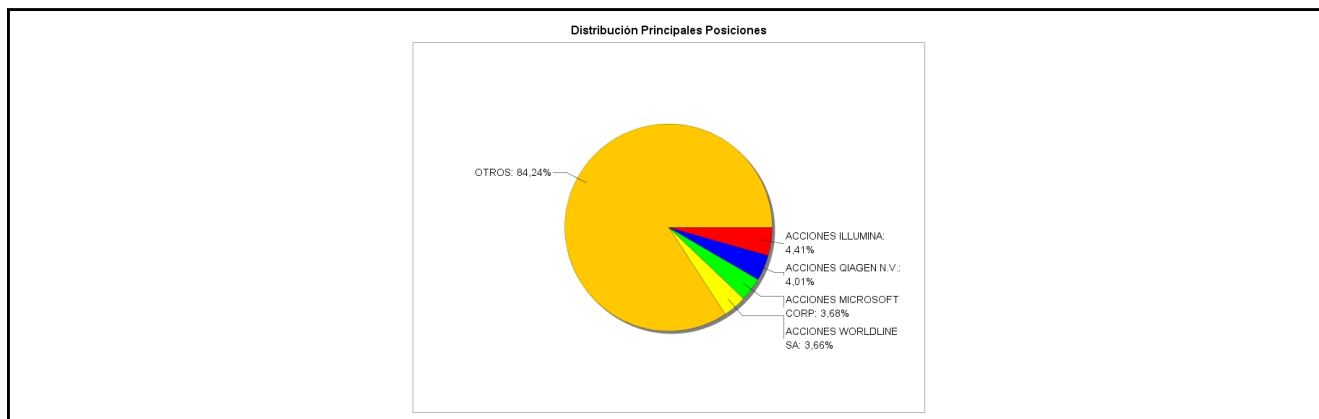
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	406.802	97,68	241.973	94,97
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	406.802	97,68	241.973	94,97
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	406.802	97,68	241.973	94,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	406.802	97,68	241.973	94,97

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 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 período 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 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, partícipes, 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 período en 78.103 miles de euros, y un total de 12.132 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 226.862 miles de euros, variando en el período en 83.548 miles de euros, y un total de 19.142 partícipes. 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 Array Technologies, Plug Power, Orsted, Daqo New Energy y Daifuku son las que peor se han comportado. A lo largo del período, 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 período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 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 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. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US0010841023 - ACCIONES JAGCO CORPORATION	USD	8.796	2,11	0	0,00
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO	USD	263	0,06	0	0,00
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	14.578	3,50	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS	USD	13.516	3,25	0	0,00
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	7.435	1,79	0	0,00
US56600D1072 - ACCIONES MARAVAI LIFESCIENCES	USD	0	0,00	2.296	0,90
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS	HKD	11.627	2,79	0	0,00
US04271T1007 - ACCIONES ARRAY TECHNOLOGIES	USD	5.331	1,28	0	0,00
GB00B0130H42 - ACCIONES ITM POWER	GBP	6.025	1,45	3.589	1,41
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS	USD	0	0,00	5.206	2,04
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	12.608	3,03	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	6.832	1,64	5.411	2,12
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	16.717	4,01	9.982	3,92
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH	USD	0	0,00	4.730	1,86
US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL	USD	0	0,00	7.118	2,79
US23283R1005 - ACCIONES CYRUSONE INC	USD	0	0,00	5.089	2,00
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	0	0,00	5.849	2,30
JP3497400006 - ACCIONES DAIFUKU	JPY	0	0,00	5.867	2,30
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM	USD	9.611	2,31	3.749	1,47
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO	USD	0	0,00	3.200	1,26
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA	USD	18.357	4,41	6.723	2,64
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	8.780	2,11	6.185	2,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	10.570	2,54	7.285	2,86
FR0011981968 - ACCIONES WORLDCINE SA	EUR	15.235	3,66	8.147	3,20
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM	USD	12.010	2,88	8.798	3,45
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	7.715	1,85	5.234	2,05
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	10.744	2,58	0	0,00
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNAT	CHF	8.793	2,11	6.833	2,68
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	9.129	2,19	6.456	2,53
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR	USD	0	0,00	6.478	2,54
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY	GBP	0	0,00	5.230	2,05
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	0	0,00	6.390	2,51
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT	USD	0	0,00	3.041	1,19
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	11.184	2,69	6.657	2,61
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	7.405	1,78	0	0,00
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW	GBP	13.837	3,32	0	0,00
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK	USD	11.822	2,84	8.590	3,37
US171793095 - ACCIONES CIENA	USD	7.676	1,84	5.624	2,21
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC CORP	JPY	0	0,00	3.555	1,40
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	8.107	1,95	0	0,00
US28176E1082 - ACCIONES JEW LIFESCIENCES	USD	0	0,00	5.675	2,23
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOG.	EUR	8.455	2,03	3.924	1,54
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	9.097	2,18	6.242	2,45
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	12.009	2,88	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	9.643	2,32	0	0,00
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE	USD	9.223	2,21	5.775	2,27
US1773761002 - ACCIONES CITRIX	USD	8.208	1,97	12.566	4,93
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	8.624	2,07	6.270	2,46
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	9.794	2,35	5.450	2,14
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI	EUR	9.720	2,33	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	4.312	1,69
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	7.130	1,71	5.361	2,10
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	14.822	3,56	7.566	2,97
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	10.070	2,42	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	15.306	3,68	6.918	2,72
JP3435000009 - ACCIONES SONY	JPY	0	0,00	5.394	2,12
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	0	0,00	3.208	1,26
TOTAL RV COTIZADA		406.802	97,68	241.973	94,97
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		406.802	97,68	241.973	94,97
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		406.802	97,68	241.973	94,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		406.802	97,68	241.973	94,97

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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