

Fondo de Inversión

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 Partícipes		Divisa	Inversión mínima
	30/9/2021	30/6/2021	30/9/2021	30/6/2021		
Clase A	7.881.673,30	7.385.547,41	4.017	3.744	EUR	300
Clase B	1.700,72	1.854,58	11	12	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	3.er trimestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	106.378	73.055	54.287	28.187
Clase B	EUR	22	32	38	49

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	3.er trimestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	13,4968	12,2262	11,7568	9,8448
Clase B	EUR	12,8066	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							
	3.er trim. 2021			Acumulado 2021				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
Clase A	0,25	-	0,25	0,75	-	0,75	Patrimonio	-
Clase B	0,12	-	0,12	0,37	-	0,37	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	3.er trim. 2021	Acumulado 2021	
Clase A	0,03	0,07	Patrimonio
Clase B	0,03	0,07	Patrimonio

	3.er trimestre 2021	2.º trimestre 2021	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,06	1,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,30	-0,31	-0,31

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

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

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

1. Política de inversión y divisa de denominación

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo: 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)

	Acum. 2021	Trimestral				Anual			
		3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	10,39	-0,80	4,91	6,07	8,83	3,99	19,42	-10,99	1,66
		3.º trimestre 2021		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidades extremas ¹	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima	-1,65	28-09-2021	-1,65	28-09-2021	-9,29	12-03-2020			
Rentabilidad máxima	0,94	21-07-2021	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 (%)

	Acum. 2021	Trimestral				Anual			
		3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	2020	2019	2018	2016
Volatilidad ² de									
Valor liquidativo	9,09	9,13	7,47	10,48	12,56	23,71	9,05	9,68	15,95
Ibex 35	15,48	16,21	13,76	16,53	25,56	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,18	0,36	0,51	0,53	0,25	0,30	0,45
Índice referencia*	9,51	8,90	6,92	12,05	11,01	26,14	10,40	12,32	13,38
VaR histórico ³	8,06	8,06	8,02	8,17	8,37	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.

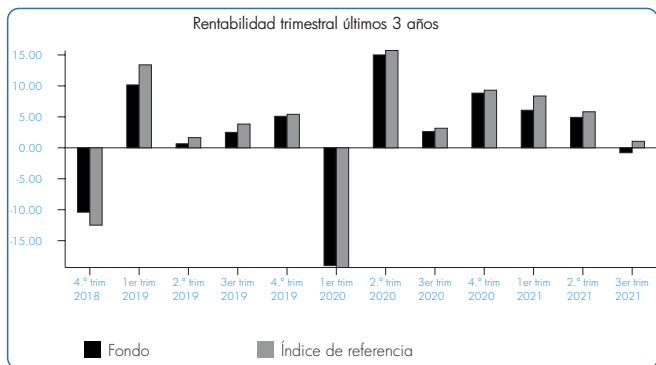
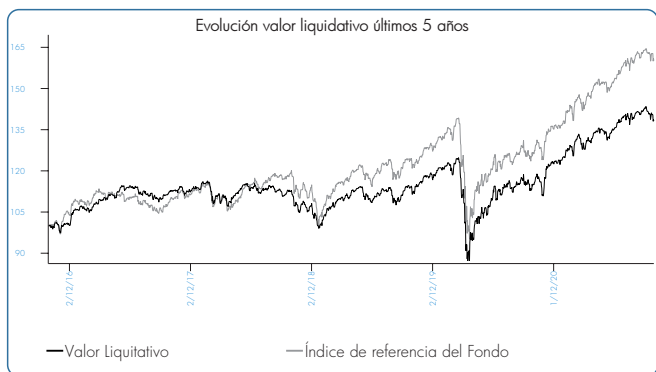
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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)

	Acum. 2021	Trimestral				Anual			
		3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos	1,60	0,54	0,54	0,52	0,53	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			
		3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	10,81	-0,67	5,05	6,20	8,97	4,36	19,61	-10,80	1,66
		3.º trimestre 2021		Último año		Últimos 3 años			
Rentabilidades extremas ¹	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha			
Rentabilidad mínima	-1,65	28-09-2021	-1,65	28-09-2021	-9,29	12-03-2020			
Rentabilidad máxima	0,94	21-07-2021	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			
		3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	2020	2019	2018	2016
Valor liquidativo	9,09	9,13	7,47	10,48	12,56	23,71	9,05	9,70	15,95
Ibex 35	15,48	16,21	13,76	16,53	25,56	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,28	0,18	0,36	0,51	0,53	0,25	0,30	0,45
Índice referencia*	9,51	8,90	6,92	12,05	11,01	26,14	10,40	12,32	13,38
VaR histórico ³	8,05	8,05	8,02	8,16	8,37	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.

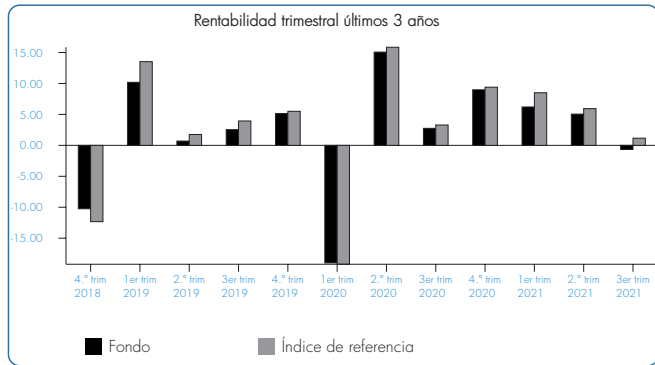
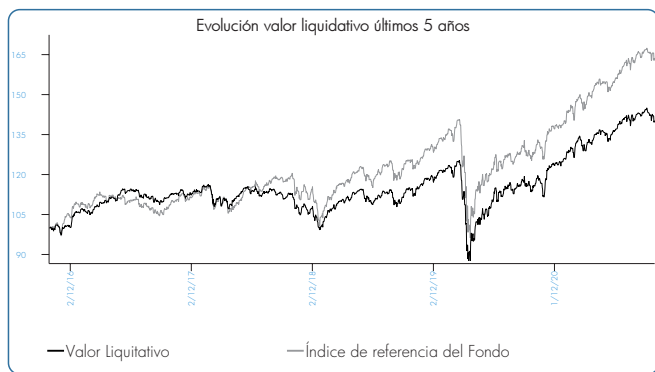
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

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)

	Acum. 2021	Trimestral				Anual			
		3.º 2021	2.º 2021	1.º 2021	4.º 2020	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos	1,21	0,41	0,41	0,39	0,41	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 partícipes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	7.496.012	203.758	0,09
Renta fija internacional	950.331	64.578	1,11
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.874.240	81.033	-0,07
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.270.922	46.015	-0,24
Renta variable euro	47.587	3.300	-0,68
Renta variable internacional	3.697.322	240.119	-0,12
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	718.895	24.885	0,06
Garantizado de rendimiento variable	51.543	2.802	-0,12
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	103.085	2.518	-3,71
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	18.209.937	669.008	0,02

* 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	30/9/2021		30/6/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	100.530	94,48	98.489	97,99
Cartera interior	71.638	67,33	72.193	71,83
Cartera exterior	28.892	27,15	26.296	26,16
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.032	5,67	2.016	2,01
(+/-) RESTO	-162	-0,15	2	-
TOTAL PATRIMONIO	106.399	100,00	100.507	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

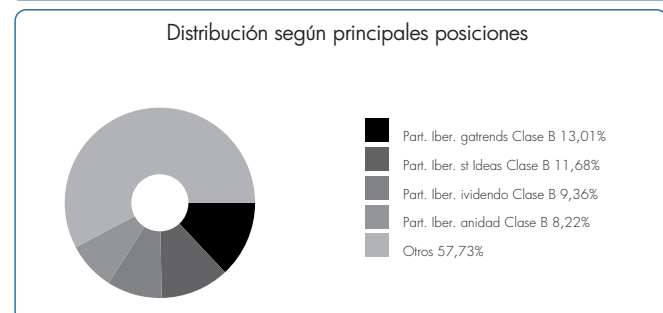
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/21
	Variación 3.º trim. 2021	Variación 2.º trim. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	100.507	86.772	73.087	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	6,52	9,76	27,00	-25,46
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-0,89	4,88	8,92	-120,39
(+) Rendimientos de gestión	-0,62	5,21	9,85	-113,25
+ Intereses	-	-	-0,01	116,92
+ Dividendos	0,05	0,06	0,12	-15,13
+/- 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)	0,01	0,01	0,05	-48,42
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,67	5,14	9,70	-114,52
+/- Otros resultados	-	-	-	140,59
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,33	-0,93	-7,42
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	12,80
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	12,80
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-0,01	-3,10
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	1,46
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,05	-0,09	-120,38
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	106.399	100.507	106.399	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/9/2021		30/6/2021	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
TOTAL IIC	71.638	67,33	72.193	71,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	71.638	67,33	72.193	71,84
TOTAL IIC	28.892	27,15	26.297	26,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	28.892	27,15	26.297	26,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	100.530	94,48	98.490	98,00

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/9/2021 (% 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 LMM)		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 alguna 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: 1.689.625,64 Euros (1,61% sobre patrimonio medio)
 - Comisión de depositaria:
 Importe: 26.363,69 Euros (0,0252% sobre patrimonio medio)
 - Comisión pagada por liquidación de valores:
 Importe: 30,00 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 tercer trimestre del año con unos mercados que muestran más dudas, después de un verano bastante atípico y tranquilo.
 La incertidumbre a que nos encontremos cercanos a una fase de pico de crecimiento, junto al alza de la inflación ha hecho que los inversores busquen estrategias algo más defensivas y se compraran coberturas, aunque, en un entorno de bajos tipos de interés, uno de los principales mandatos del mercado es el principio de que únicamente los activos de riesgo nos van a aportar rentabilidad.
 En este sentido Ibercaja Gestión Audaz ha tenido un comportamiento bastante acorde con el mercado.
 b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
 Durante el periodo, hemos aumentado posición a Emergentes a través de China, también hemos abierto posición cíclica en autos, siendo uno de los sectores que preveemos puede verse beneficiado por la apertura de las disrupciones de las cadenas de producción y es uno de los sectores con demanda latente fuerte.
 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 0,82% (Clase A) y del 0,93% (Clase B), frente a la rentabilidad del -0,80% de la clase A y del -0,67% de la clase B. Al fondo le ha perjudicado ampliamente la exposición a emergentes.
 A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (95% NDUEACWF + 5% Repo Día) difiere del calculado y publicado en la Información Pública Periódica (97% 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

A fecha 30 Septiembre 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 106.378 miles de euros, variando en el período en 5.894 miles de euros, y un total de 4.017 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 22 miles de euros, variando en el período en 2 miles de euros, y un total de 11 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -0,80% y del -0,67% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,54% de la clase A (0,28% directos y 0,26% indirectos) y del 0,41% de la clase B (0,15% directos y 0,26% indirectos) sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase B, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un 0,02%. El fondo se ha visto muy penalizado por su exposición a emergentes, zona que ha sido una de las más lastradas en el trimestre.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Por posiciones individuales, PART.XTRACKERS NIKKEI 225 UCITS ETF, PART.LYXOR ETF MSCI WORLD FP, PART.VANGUARD FTSE 250 UCITS ETF, Participaciones Iberc. Sanidad Clase B y PART.ALLIANZ EUROPE EQUITY VAL Sicav WT han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en PART.UBS L EQ CHINA OPPORTU USD IA3A, Participaciones Ibercaja Alpha Clase B, Participaciones Iber. Best Ideas Clase B, PART.MSIF GLOBAL OPPORTUNITY Sicav Z\$ y Participaciones Ib. Global Brands clase B son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -647.802,77 euros. Concretamente, hemos abierto posición en PART.ISHARES STOXX EUR 600 AUTO&PART E; hemos cerrado posición en CALL S/ S&P 500 A:0721_4800 CBOE y PUT S/ S&P 500 A:0721_3450 CB.

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 5.983,70 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 27,07%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 67,33% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestión, un 27,15% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 5,67% en liquidez.

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 8,06% para la clase A y de un 8,05% 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.

Y A PARTIR DE AHORA QUÉ PODEMOS ESPERAR??

3 focos a destacar:

CRECIMIENTO MÁS DÉBIL?

Los últimos datos económicos siguen apuntando a que la expansión económica se está desacelerando.

Sin embargo varios puntos apuntan más hacia una interrupción que hacia un fin de ciclo:

Los efectos colaterales de la pandemia siguen afectando, especialmente agudizados en las disrupciones en las cadenas de producción por la falta de componentes. Sin embargo, existen signos de que esos problemas en la oferta están ya cercanos a su pico. Importante: que la demanda subyacente siga muy fuerte, lo que anticipa una recuperación del escenario a medio plazo.

INFLACIÓN MÁS PERSISTENTE?

Parece que los niveles serán más permanentes de lo que inicialmente anticipábamos a principios de año por los problemas anteriores asociados a la oferta, pero será cuestión de algo más de tiempo, que nos lleve a una situación más normalizada. Ni las expectativas de inflación a 5 años a futuro han repuntado bruscamente, ni los bancos centrales ven un cambio estructural.

BENEFICIOS MÁS NORMALIZADOS?

Después de unos resultados espectaculares para la primera parte del año, nos enfrentamos a una presentación algo más complicada, pero para la que el mercado ya está descontando una revisión a la baja en la estimación de beneficios, por lo que habrá que estar muy atentos por si pudiéramos tener sorpresas positivas en este sentido.

¿CÓMO NOS POSICIONAMOS EN ESTE ESCENARIO?

Los fundamentales siguen sólidos, sin embargo, a partir de ahora, anticipamos un período de mayor volatilidad y rentabilidades más bajas.

Clave para esta última parte del año: identificar aquellos sectores y compañías cuyos procesos productivos se hayan visto afectados por la disrupción de las cadenas de producción, pero en los cuales haya una demanda latente importante y por otra parte, compañías con gran poder de fijación de precios, ya que el repunte de los precios de las materias primas está elevando fuertemente los precios de producción.

En este sentido Ibercaja Gestión Audaz es una muy buena opción para ese entorno incierto, pero en el que es necesario una gestión activa.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

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

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