Fondo de Inversión

Ibercaja All Star

Número de Registro CNMV: 4760
Fecha de registro: 23 de mayo de 2014
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositorio: CECA
Rating Depositorio: 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.

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 Fondo invierte, a través de IIC, más del 75% de la exposición total en activos de renta variable internacional, teniendo como límite máximo de exposición a áreas emergentes, el 25% del patrimonio del fondo. El resto se invierte, ya sea directa o indirectamente a través de IIC, en renta pública o privada de emisores de la OCDE siendo la duración de la cartera inferior a 12 meses. La exposición a riesgo divisa puede oscilar entre 0-100% del patrimonio.
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 metodo 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

Clase	Nº Participaciones 31/3/2021	Nº Participaciones 31/12/2020	Nº Partícipes 31/3/2021	Nº Partícipes 31/12/2020	Divisa	Inversión mínima
Clase A	13.683.728,69	12.986.101,54	7.016	6.456	EUR	300
Clase B	21.487.103,28	23.948.228,42	28.378	30.034	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er trimestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	141.936	127.108	123.823	97.153
Clase B	EUR	228.431	239.795	259.159	278.497

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er trimestre 2021	2020	2019	2018
Clase A	EUR	10,3726	9,7880	9,0507	7,2537
Clase B	EUR	10,6311	10,0131	9,1886	7,3089

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado 1.er trim. 2021 sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2021 sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	0,37	-	0,37	0,37	-	0,37	Patrimonio	-
Clase B	0,18	-	0,18	0,18	-	0,18	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado 1.er trim. 2021	Acumulado 2021	Base de cálculo
Clase A	0,01	0,01	Patrimonio
Clase B	0,01	0,01	Patrimonio

	1.er trimestre 2021	4.º trimestre 2020	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,08	0,09	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,26	-0,42	-0,31

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2021	Trimestral 1.er 2021	4.º 2020	3.er 2020	2.º 2020	Anual 2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	5,97	5,97	8,75	4,84	16,47	8,15	24,77	-8,89	2,36

Rentabilidades extremas[1]	1.er trimestre 2021 %	Fecha	Último año %	Fecha	Últimos 3 años %	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,53	27-01-2021	-1,53	27-01-2021	-7,85	12-03-2020
Rentabilidad máxima	2,01	01-03-2021	2,01	01-03-2021	7,16	24-03-2020

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2021	Trimestral 1.er 2021	4.º 2020	3.er 2020	2.º 2020	Anual 2020	2019	2018	2016
Valor liquidativo	11,50	11,50	11,17	11,75	20,39	23,50	9,45	10,24	12,94
Ibex 35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,51	0,14	0,80	0,53	0,25	0,30	0,45
Índice referencia*	12,05	12,05	11,01	12,23	22,61	26,14	10,23	11,97	13,34
VaR histórico[3]	8,32	8,32	8,49	8,49	8,83	8,49	7,31	6,93	7,66

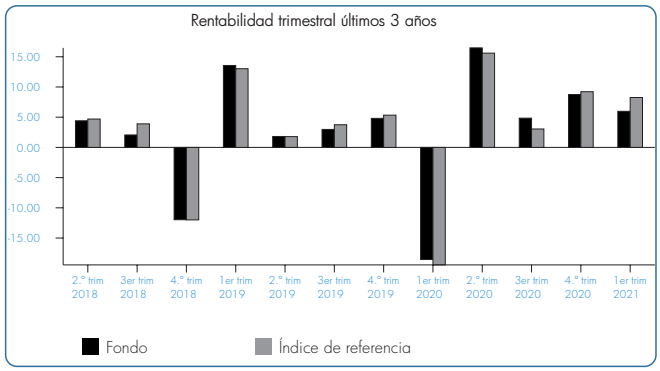
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, 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)

	Acum. 2021	Trimestral 1.er 2021	4.º 2020	3.er 2020	2.º 2020	Anual 2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos	0,60	0,60	0,63	0,63	0,62	2,51	2,58	2,62	2,78

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 26 de marzo 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			
		1.er 2021	4.º 2020	3.er 2020	2.º 2020	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	6,17	6,17	8,96	5,04	16,69	8,97	25,72	-8,20	2,37

Rentabilidades extremas[1]	1.er trimestre 2021		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,53	27-01-2021	-1,53	27-01-2021	-7,85	12-03-2020
Rentabilidad máxima	2,01	01-03-2021	2,01	01-03-2021	7,16	24-03-2020

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2021	Trimestral				Anual			
		1.er 2021	4.º 2020	3.er 2020	2.º 2020	2020	2019	2018	2016
Valor liquidativo	11,50	11,50	11,17	11,75	20,39	23,50	9,45	10,24	12,94
Ibex 35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70	34,16	12,36	13,57	25,78
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,36	0,51	0,14	0,80	0,53	0,25	0,30	0,45
Índice referencia*	12,05	12,05	11,01	12,23	22,61	26,14	10,23	11,97	13,34
VaR histórico[3]	8,32	8,32	8,49	8,49	8,83	8,49	7,31	6,91	7,66

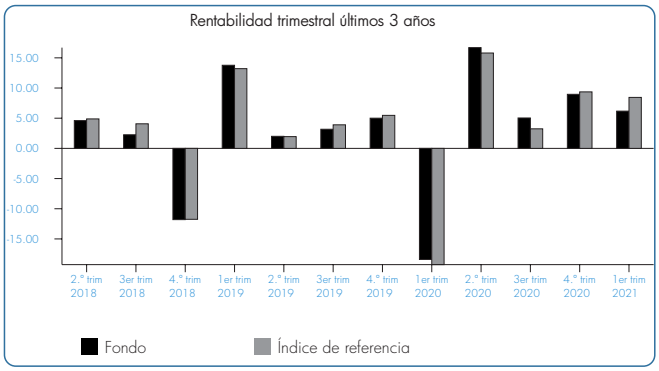
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, 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)

	Acum. 2021	Trimestral				Anual			
		1.er 2021	4.º 2020	3.er 2020	2.º 2020	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos	0,41	0,41	0,44	0,43	0,43	1,74	1,83	1,86	2,77

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 26 de marzo 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 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 trimestral media**
Renta fija euro	6.487.877	184.235	0,04
Renta fija internacional	981.558	78.999	0,98
Renta fija mixta euro	1.445.634	64.676	1,62
Renta fija mixta internacional	3.123.810	65.735	1,44
Renta variable mixta euro	177.615	8.683	3,43
Renta variable mixta internacional	781.878	27.191	3,17
Renta variable euro	47.262	3.498	6,90
Renta variable internacional	3.076.136	246.040	6,55
IIC de gestión pasiva1	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	769.042	26.237	-0,77
Garantizado de rendimiento variable	55.500	2.960	0,03
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.610.678	45.939	1,16
Global	92.480	2.434	15,86
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 rentanilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	18.649.471	756.627	1,84

* 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 a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2021		31/12/2020	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	348.157	94,00	340.696	92,86
Cartera interior	10.683	2,88	9.146	2,49
Cartera exterior	337.475	91,12	331.550	90,36
Intereses de la cartera de inversión	-	-	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.930	6,19	26.326	7,18
(+/-) RESTO	-720	-0,19	-117	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	370.367	100,00	366.904	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

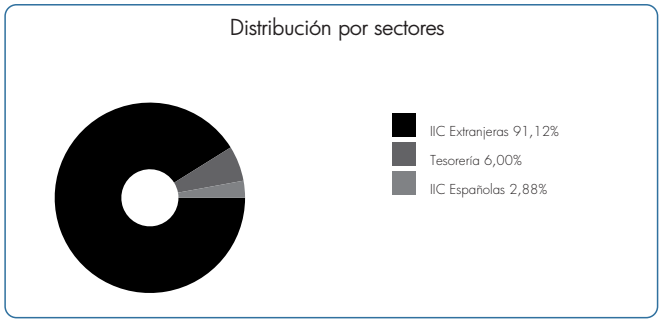
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/20
	Variación 1.er trim. 2021	Variación 4.º trim. 2020	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	366.904	352.119	366.904	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-5,11	-4,42	-5,11	18,14
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	6,04	8,52	6,04	-27,41
(+) Rendimientos de gestion	6,35	8,84	6,35	-26,52
+ Intereses	-0,01	-	-0,01	159,54
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- 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)	0,28	0,02	0,28	1.139,52
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	6,09	8,90	6,09	-29,93
+/- Otros resultados	-0,01	-0,07	-0,01	-84,85
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,35	-0,33	-3,33
- Comision de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	2,46
- Comision de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	0,33
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-5,10
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	-12,92
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,08	-0,06	-21,82
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	-5,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-5,85
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	370.367	366.904	370.367	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/3/2021		31/12/2020	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
TOTAL IIC	10.683	2,88	9.146	2,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.683	2,88	9.146	2,49
TOTAL IIC	337.475	91,12	331.550	90,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	337.475	91,12	331.550	90,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	348.157	94,00	340.696	92,85

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2021 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		x
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes		x

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión 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 venta: 32.374.908,98 Euros (8,77% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 45.533,93 Euros (0,0123% sobre patrimonio medio)
- Pagos Emir:
Importe: 605,00 Euros (0,0002% 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 trimestre del año, con la sensación de que todo está sucediendo de forma muy rápida en los mercados financieros. La renta variable especialmente, lleva ya tiempo anticipando la normalización de las economías, y acelerando futuras tendencias.
A lo largo de estos tres primeros meses del año hemos analizado distintos patrones de comportamiento:
-Enero: la aparición de nuevas cepas amenazaba con tener de nuevo la pandemia sin control, pero los mercados giraron en torno a la esperanza sobre la gran eficacia de las vacunas y el calendario de vacunación.
-Febrero: sí que saltó a escena con un protagonismo indiscutible el fuerte repunte de la TIR de la deuda soberana estadounidense a 10 años, lo que no hacía sino anticipar un fuerte crecimiento y también repuntes de inflación.
-Marzo: de nuevo un empeoramiento de los datos de la pandemia en los principales países de la Unión Europea, junto a un retraso bastante patente en el calendario de vacunación ha intensificado enormemente la brecha de expectativas de crecimiento para ambas zonas. Por tanto, el gran protagonista EE.UU. con su fuerte perfil de crecimiento futuro.
Pero a pesar de la gran volatilidad del mercado de deuda, tanto los mercados de renta variable como de crédito han demostrado su resistencia.
Sectorialmente, durante este primer trimestre ha continuado la rotación que comenzó en noviembre, hacia estrategias de mayor apertura de las economías, y en consecuencia la búsqueda de sectores más cíclicos, con un perfil más value, y correlacionados positivamente con el alza de los tipos de interés norteamericanos.
Así autos, bancos, energía, ocio, materiales básicos y de construcción, ocupan puestos destacados. Mientras que aquellos sectores con un perfil más defensivo o que se pueden ver más afectados por una

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

subida de tipos se están quedando más rezagados, como sucede con consumo básico, sanidad, utilities.
Si bien es cierto que la rentabilidad del fondo ha sido positiva, se ha quedado algo retarasada como consecuencia de la sobrepondreación a fondos de inversión con estilo de calidad y crecimiento que han quedado retrasados en el rebote cíclico.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo hemos aumentado la exposición a Fondos globales, de exposición a Emergentes y Japon y la hemos reducido a U.S.A. Hemos abierto nueva posición en el fondo DWS CROCI Scectors y vendido toda en Alger American Asset Growth.
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 8,04% (Clase A) y del 8,23% (Clase B) , frente a la rentabilidad del 5,97% de la clase A y del 6,17% de la clase B. La selección activa de fondos, más sesgada hacia estilos de inversión y crecimiento, no ha conseguido batir a nuestra referencia.
A partir del 1 de enero de 2021, el benchmark incluido en el folleto (95% NDUEACWF + 5% Repo Mes) difiere del calculado y publicado en la Información Publica Periódica (97% NDUEACWF + 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 31 Marzo 2021, el patrimonio de la clase A ascendía a 141.936 miles de euros, variando en el período en 14.828 miles de euros, y un total de 7.016 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 228.431 miles de euros, variando en el período en -11.364 miles de euros, y un total de 28.378 partícipes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del 5,97% y del 6,17% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,60% de la clase A (0,39% directos y 0,21% indirectos)y del 0,41% de la clase B (0,20% directos y 0,21% 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 1,84%.
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, PART.MFS MERIDIAN GLOBAL EQUITY I1 EUR, PART.FIDELITY AS EMERG MAKTS Y $ Sicav, PART.VONTOBEL US EQUITY B, PART.ELEVA EUROPEAN SELECTION € Sicav I y PART.DWS INVEST CROCI SECTORS IC han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en PART.ALGER SMALL CAP FOCUS Sicav I5US, PART.ABANTE PANGEA SICAV, PART.ROBECO GLOBAL CONSUMER TRENDS EQ I€, PART.ABERDEEN STAN EURO EQ Sicav KA y FUTURO S/STOXX EUROPE 600 A:0321 son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 23.457.518,77 euros. Concretamente, hemos abierto posición en PART.DWS INVEST CROCI SECTORS; hemos cerrado posición en PART.ALGER AMERICAN ASSET GROWTH I, PART.FIRST EAGLE AMUNDI INTERNATIO $ IUC, PART.T ROWE PRICE US EQ Sicav IHG EUR y FUTURO S/STOXX EUROPE 600 A:03; y hemos realizado compra-ventas en FUTURO MSCI WORLD INDEX A:03.
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 1.029.214,77 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 94,08%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 94,00% en IICs y un 6,19% en liquidez.
El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Fil (Fidelity International), Grupo Deutsche Bank AG y Grupo Sun Life Financial Inc- MFS Meridian.

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 8,32% para la clase A y de un 8,32% 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.
La evolución del proceso de vacunación nos permite ser optimistas con la evolución del fondo para los próximos trimestres. Conforme más y nuevas vacunas vayan llegando creemos que las economías van a ir reabriendo y recuperando la normalidad económica generando una nueva expansión del ciclo económico.
El segundo trimestre del año va a ser el de mayor brecha de crecimiento entre EE.UU y la Zona Euro. Estados Unidos tiene todas las claves para impulsar ya su ciclo económico, con un calendario de vacunación muy acelerado, que le va a permitir la reapertura antes que otras zonas, y por otra parte con unos planes de estímulo que ya están teniendo efectos reales en la economía, frente al ambicioso

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

plan de reconstrucción de la Unión Europea que no empezaremos a verlo de forma efectiva hasta el segundo semestre del año.
A pesar de la severa contracción de 2020, el ahorro de las familias en la mayoría de las economías desarrolladas es entre un 8-10% del PIB superior del que hubiera sido en un mundo sin Covid. Además, la mayoría de ese ahorro es "forzado". Por tanto, estos consumidores en cuanto las economías "reabran", gastarán, lo que será un impulso muy fuerte al crecimiento, especialmente hacia ese sector servicios todavía bastante afectado. En renta variable, vemos más oportunidades. Los múltiplos de valoración se han expandido, pero la mayoría del rally ha venido por la recuperación de beneficios. Pensamos que Ibercaja All Star es una buena opción para estar invertidos tras haberse quedado algo retrasado, durante el rebote de las compañías expuestas a ciclo, por su estilo de inversión que apuesta por fondos que invierten en compañías de calidad y crecimiento.

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