

IBERCAJA GESTIÓN AUDAZ, FI

Nº Registro CNMV: 2452

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

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
976.23.94.84

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: 10/08/2001

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 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

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 | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,15 | 0,00 | 0,15 | 0,49 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,30 | -0,24 | -0,30 | -0,12 |

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 | 5.289.912,48 | 4.617.492,46 | 2.464 | 2.217 | EUR | 0,00 | 0,00 | 300 | NO |
| CLASE B | 2.752,96 | 3.454,47 | 18 | 23 | EUR | 0,00 | 0,00 | 6 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 50.356 | 54.287 | 28.187 | 13.021 |
| CLASE B | EUR | 25 | 38 | 49 | 91.499 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 | Diciembre 2017 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 9,5193 | 11,7568 | 9,8448 | 11,0600 |
| CLASE B | EUR | 8,9704 | 11,0737 | 9,2579 | 10,3792 |

(*)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 | | 0,09 | 0,00 | 0,09 | 0,09 | 0,00 | 0,09 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | Patrimonio |
| CLASE B | | 0,04 | 0,00 | 0,04 | 0,04 | 0,00 | 0,04 | patrimonio | 0,01 | 0,01 | 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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Rentabilidad IIC | -19,03 | -19,03 | 5,09 | 2,49 | 0,65 | 19,42 | -10,99 | 7,19 | 7,33 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -9,29 | 12-03-2020 | -9,29 | 12-03-2020 | -2,22 | 05-08-2019 |
| Rentabilidad máxima (%) | 7,62 | 24-03-2020 | 7,62 | 24-03-2020 | 2,07 | 04-01-2019 |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 38,10 | 38,10 | 8,78 | 10,56 | 7,98 | 9,05 | 9,68 | 6,58 | 14,70 |
| Ibex-35 | 49,79 | 49,79 | 13,00 | 13,19 | 10,96 | 12,36 | 13,57 | 12,84 | 21,62 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,45 | 0,45 | 0,38 | 0,22 | 0,11 | 0,25 | 0,30 | 0,15 | 0,34 |
| 5%Rpd + 95%NDUEACWF | 44,14 | 44,14 | 8,39 | 12,54 | 9,41 | 10,40 | 12,32 | 8,43 | 17,69 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,00 | 8,00 | 7,04 | 7,03 | 6,98 | 7,04 | 6,55 | 6,23 | 7,25 |

(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.

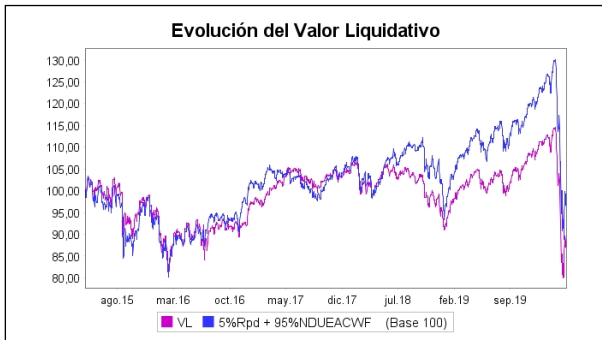
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,42 | 0,42 | 0,49 | 0,50 | 0,50 | 2,03 | 2,15 | 2,19 | 2,21 |

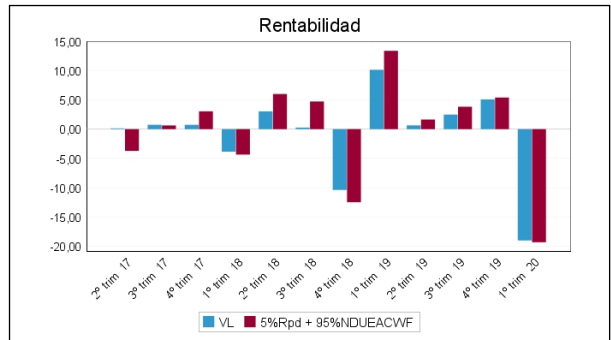
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



El 31 de mayo de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser $0,95 * \text{MSCI AC WORLD Net Total Return Index} + 0,05 * \text{Simultánea día Zona Euro}$. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -18,99 | -18,99 | 5,14 | 2,54 | 0,69 | 19,61 | -10,80 | 7,19 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -9,29 | 12-03-2020 | -9,29 | 12-03-2020 | -2,22 | 05-08-2019 |
| Rentabilidad máxima (%) | 7,62 | 24-03-2020 | 7,62 | 24-03-2020 | 2,07 | 04-01-2019 |

(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 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 38,10 | 38,10 | 8,78 | 10,56 | 7,98 | 9,05 | 9,70 | 6,58 | |
| Ibex-35 | 49,79 | 49,79 | 13,00 | 13,19 | 10,96 | 12,36 | 13,57 | 12,84 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,45 | 0,45 | 0,38 | 0,22 | 0,11 | 0,25 | 0,30 | 0,15 | |
| 5%Rpd + 95%NDUEACWF | 44,14 | 44,14 | 8,39 | 12,54 | 9,41 | 10,40 | 12,32 | 8,43 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,99 | 7,99 | 6,76 | 6,88 | 6,98 | 6,76 | 6,72 | 6,79 | |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

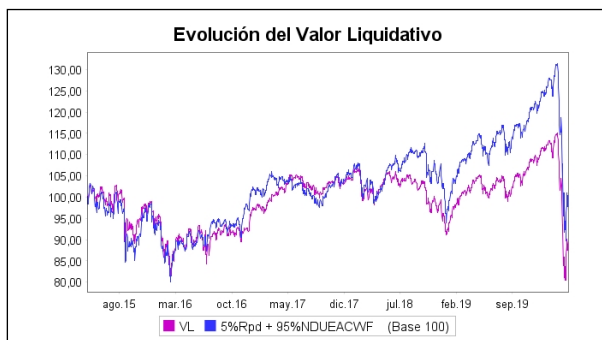
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2020 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2019 | 2018 | 2017 | 2015 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,42 | 0,42 | 0,45 | 0,46 | 0,46 | 1,88 | 2,11 | 2,19 | 2,17 |

(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.

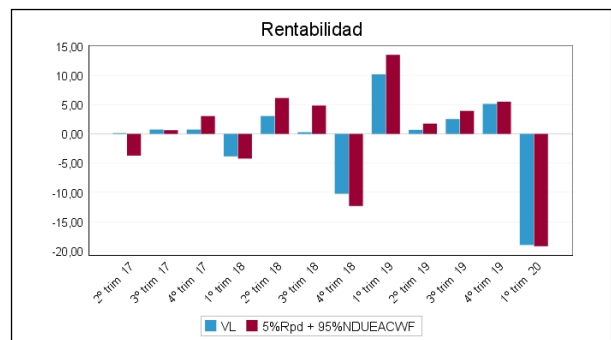
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



El 31 de mayo de 2019 se modifica su benchmark pasando a ser $0,95 * \text{MSCI AC WORLD Net Total Return Index} + 0,05 * \text{Simultánea día Zona Euro}$. La línea de evolución de los benchmark se compone de la sucesión de los índices de referencia. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media** |
|---|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | | | |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 5.327.994 | 158.655 | -2,91 |
| Renta Fija Internacional | 961.194 | 92.296 | -7,34 |
| Renta Fija Mixta Euro | 1.522.256 | 63.436 | -8,65 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 2.424.133 | 53.162 | -8,47 |
| Renta Variable Mixta Euro | 222.135 | 10.631 | -13,23 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 535.168 | 17.992 | -12,22 |
| Renta Variable Euro | 52.864 | 3.853 | -26,74 |
| Renta Variable Internacional | 2.698.232 | 283.597 | -18,29 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 813.396 | 27.536 | -1,30 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 109.677 | 6.100 | -1,65 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 1.550.712 | 53.850 | -10,41 |
| Global | 144.159 | 32.855 | -28,63 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| 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 |
| 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 | | 0,00 |
| Total fondos | 16.361.920 | 803.963 | -8,43 |

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 | 48.112 | 95,50 | 50.740 | 93,40 |
| * Cartera interior | 32.448 | 64,41 | 34.464 | 63,44 |
| * Cartera exterior | 15.664 | 31,09 | 16.275 | 29,96 |
| * 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) | 2.171 | 4,31 | 3.600 | 6,63 |
| (+/-) RESTO | 97 | 0,19 | -14 | -0,03 |
| TOTAL PATRIMONIO | 50.381 | 100,00 % | 54.325 | 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) | 54.325 | 44.941 | 54.325 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 14,52 | 14,31 | 14,52 | 17,43 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -21,52 | 4,96 | -21,52 | -601,80 |
| (+) Rendimientos de gestión | -21,42 | 5,08 | -21,42 | -588,29 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 123,09 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,02 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,15 | 0,00 | 0,15 | 6.322,95 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -21,57 | 5,07 | -21,57 | -592,69 |
| ± Otros resultados | 0,01 | -0,01 | 0,01 | -224,59 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,11 | -0,12 | -0,11 | 5,09 |
| - Comisión de gestión | -0,09 | -0,09 | -0,09 | 19,34 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 19,33 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 84,44 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -49,47 |

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -100,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -4,76 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -4,76 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 50.381 | 54.325 | 50.381 | |

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

3. Inversiones financieras

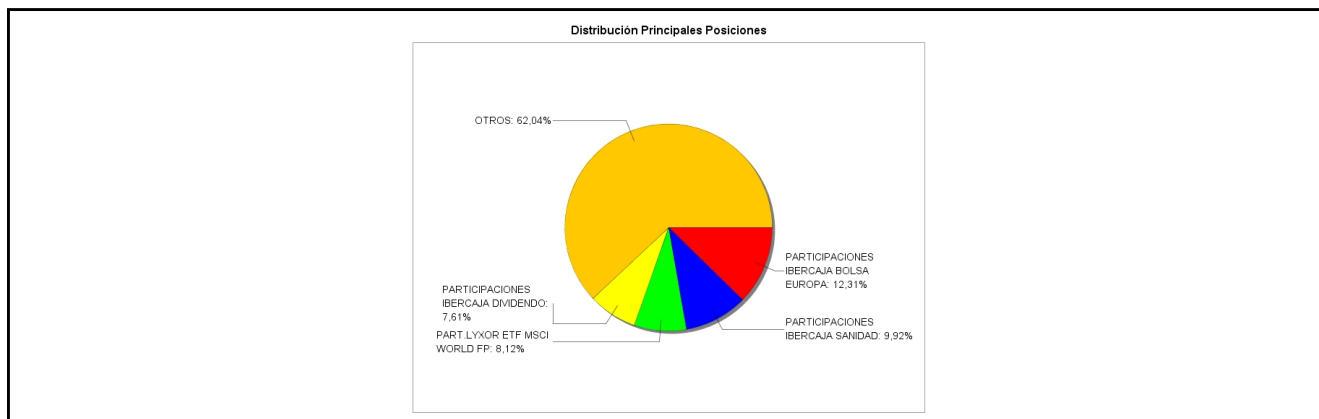
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 32.448 | 64,41 | 34.464 | 63,44 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 32.448 | 64,41 | 34.464 | 63,44 |
| 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 | 15.671 | 31,11 | 16.275 | 29,96 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 15.671 | 31,11 | 16.275 | 29,96 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 48.118 | 95,52 | 50.740 | 93,40 |

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)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-----------------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Standard & Poor's 500 | C/ FUTURO S&P500 EMINI FUT A:0620 | 542 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| DJ Euro Stoxx 50 (SX5E) | C/ FUTURO S/ DJ EURO STOXX 50 VTO:0620 | 229 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 771 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 771 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la 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:

- Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:

Efectivo compra: 8.300.000,00 Euros (14,73% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 1.700.000,00 Euros (3,02% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 2.041.787,17 Euros (3,62% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 5.112,84 Euros (0,0091% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 1.396.751,00 Euros (2,4792% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 120,00 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.

Marzo 2020 será recordado como uno de los peores meses de la historia. Una crisis sanitaria como la que estamos viviendo tiene efectos profundos en el ámbito económico, financiero y sobre todo en primer lugar a nivel humano. La volatilidad experimentada en los mercados financieros a lo largo de este mes, ha alcanzado niveles muy cercanos a los vistos en la crisis financiera de 2008 y muy superior a otras crisis vistas anteriormente.

Caidas generalizadas además en todo tipo de activos: descensos entre un 20-25% en los mercados de renta variable, pero también en renta fija, dónde ha sido muy difícil encontrar un activo refugio. La deuda periférica vivió también sus momentos de crisis con ampliaciones de diferenciales frente a la deuda alemana, y uno de los factores que más nos ha impactado en las carteras es la fuerte ampliación de los diferenciales de riesgo crediticio, la renta fija privada ha estado muy penalizada por la incertidumbre.

El mercado ha estado centrado en:

Coronavirus o Covid-19. Al mercado aún le quedan muchos datos negativos que digerir y el pico de la pandemia en algunas de las mayores economías (principalmente EE.UU) está lejos de alcanzarse. No obstante, empezamos a ver cierta visibilidad en Italia, dónde parece que la curva de infectados comienza a tocar pico, y también podemos ver la luz desde China, dónde, en torno al 80% de la actividad industrial comienza a tomar pulso.

Medidas extraordinarias Bancos Centrales.

La Fed: Además de bajar los tipos de interés al 0%, ha anunciado dos nuevos programas dirigidos al sector corporativo, que aunque técnicamente no son QE, implica la compra directa de bonos corporativos y financiación de las compañías americanas de grado inversión, por importes de 700 bn de USD.

El BCE: comprador masivo en los mercados de deuda, a través del PEPP, un programa de compras de emergencia por la crisis pandémica por importe de 750 bn de euros, adicional a los 120 bn anunciados previamente y los 20 bn programados mensualmente. Además se han flexibilizado los límites autoimpuestos en anteriores programas, tanto los vencimientos como el límite del 33% por emisor.

Política fiscal. EE.UU. ha anunciado un programa de estímulo fiscal valorado en 2 billones de dólares, que supone un impulso superior al 8% del PIB que puede ser suficiente para contrarrestar el daño económico de una recesión, mientras que el gasto del 1-2% planificado actualmente en los países europeos es solo el inicio del programa de expansión. Todo este entorno ha afectado de lleno a la evolución del Ibercaja Gestión Audaz.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del trimestre hemos ido realizando una estrategia muy activa de gestión de las cartera de renta variable basada en varios focos importantes: Aumento de exposición en mercado:

Ese aumento en renta variable lo hemos efectuado a través de Ib. Bolsa Europa, Ib. Dividendo, mercado japonés a través del XTrackes Nikkei 225 y mercado global a través del MS Global Opportunities.

Estrategia sectorial: hemos reducido exposición al sector inmobiliario, a través de Ib. Sector Inmobiliario, ya que en términos de valoración, nos salía uno de los sectores menos atractivos y con un perfil de crecimiento de beneficios más bajo para el próximo año. Uno de los sectores más atractivos en estos momentos de incertidumbre, es el de Sanidad. Cotizando a un PER de 15 veces, con un crecimiento esperado de beneficios de 10,4%, y además siendo uno de los pocos sectores con momentum de revisión al alza de beneficios en los últimos 3 meses (+ 2,8%). Asimismo toda la temática de megatendencias, cuya apuesta a medio plazo la vemos clara, hemos aprovechado las bruscas caídas para incrementar peso en Ibercaja Megatrends, que a los niveles actuales ofrecía una muy buena oportunidad de entrada. También pensamos que sectores que lo van a seguir haciéndolo mejor en relativo son aquellos relacionados con el consumo estable, temática que hemos incrementado a través de Ibercaja Global Brands.

Estrategia direccional: los días de máxima volatilidad los aprovechamos para incrementar posiciones, principalmente a través de futuros sobre Euro Stoxx-50 y también sobre S&P 500.

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 -19,48% (Clase A) y del -19,48% (Clase B), frente a la rentabilidad del -19,03% de la clase A y del -18,99% de la clase B. El fondo ha obtenido una rentabilidad superior a su índice de referencia gracias a su adecuada asignación geográfica y sectorial.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A fecha 31 Marzo 2020, el patrimonio de la clase A ascendía a 50.356 miles de euros, variando en el período en -3.931 miles de euros, y un total de 2.464 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 25 miles de euros, variando en el período en -13 miles de euros, y un total de 18 participes. La rentabilidad simple trimestral de la clase A es del -19,03% y del -18,99% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,42% de la clase A (0,11% directos y 0,31% indirectos) y del 0,42% de la clase B (0,06% directos y 0,36% 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 -8,43%. La negativa evolución de los mercados de renta variable no 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.

Los fondos que más han aportado en el trimestre han sido Lyxor ETF MSCI EM, Franklin Templeton Asian Growth, Ib. Utilities, Ib. Tecnológico y RAM LUX Systematic EM. Por el contrario, las posiciones que menos han aportado en el trimestre han sido Ibercaja Bolsa Europa, Ibercaja Dividendo, Lyxor ETF MSCI World e Ib. Sector Inmobiliario. La exposición de renta variable a final del trimestre era aproximadamente un 94,51%.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -12.069.088,14 euros.

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 82.855,42 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 34,93%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 1,7% en renta variable (1,70% a través de instrumentos derivados), un 64,41% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 31,10% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 4,31% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: 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% para la clase A y de un 7,99% 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.

Lamentablemente, desde un punto de vista económico la recesión técnica va a llegar, lo importante va a ser monitorizar la trayectoria de la recuperación posterior.

La atención del mercado va a ser:

1. ¿Es sostenible el pico de la epidemia vista en Italia? Como indicador adelantado de lo que suceda en España y EE.UU.

2. Contener la “reinfeción”, una vez se vuelva a la actividad normal. Esto nos marcará la forma de la recuperación (en V, U,...). China nos va a dar pistas adelantadas.

3. ¿Cómo ataja el virus EE.UU.? ¿Será capaz de reabrir la economía a finales de Abril?

4. En Abril comienza la presentación de resultados del primer trimestre. Los resultados no van a ser buenos, y la visibilidad de las empresas va a ser baja.

Los fuertes estímulos monetarios y fiscales sin duda servirán para tratar de contener esa fuerte volatilidad de mercado.

RENTA VARIABLE

La incertidumbre, puede continuar todavía, pero es momento de ir analizando las distintas variables de mercado e ir construyendo un escenario a medio/largo plazo.

1. El mercado renta variable normalmente tiende a hacer mínimos en media 4-5 meses antes que el ciclo económico hace suelo. Según distintos estudios, este mínimo podría producirse en torno al verano, por lo que no estaríamos muy lejos de encontrar ese suelo de mercado.

2. Los modelos de valoración bursátil, apuntan a caídas de beneficios entre el 25-30% para 2020. Las caídas que hemos visto en mercado han sido superiores incluso al escenario más negativo de estimación de beneficios, por lo que desde un

punto de vista fundamental, el mercado ya ha puesto en precio gran parte de ese escenario.

3. En términos de valoración atractivo. Tanto el mercado europeo como americano han corregido abruptamente. La bolsa europea cotiza a un PER 2 desviaciones típicas por debajo de su media histórica.

4. En términos de indicadores tácticos de mercado: las fuertes salidas de flujos de inversión y el desapalancamiento de los gestores más activos buscando refugio en sus carteras, ha hecho que el posicionamiento en este momento es bastante bajo en las carteras. Al final, esto va "limpiando" el mercado y sentando las bases para reconstruir posiciones de una forma más consistente a medio plazo.

No obstante, tras el fuerte rally de fin de mes, el mercado puede de nuevo dudar del escenario incierto, y sobretodo según se vayan publicando los resultados del 1 trimestre. En este sentido, iremos modulando a lo largo del mes la exposición a renta variable, ya que no descartamos en este entorno donde los niveles de volatilidad siguen muy altos, veamos momentos de nerviosismo. Asimismo, seguimos prefiriendo un posicionamiento muy sesgado a sectores defensivos, donde destacamos: consumo estable, sanidad, telecomunicaciones y ciertos nichos de tecnología.

En este sentido Ibercaja Gestión Audaz pensamos sabrá adaptarse perfectamente a este entorno y con su adecuada diversificación y gestión activa obtendrá el mejor binomio rentabilidad-riesgo.

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 |
| ES0146758000 - PARTICIPACIONES MEGATRENDS | EUR | 3.424 | 6,80 | 2.887 | 5,31 |
| ES0130705033 - PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA | EUR | 6.202 | 12,31 | 4.781 | 8,80 |
| ES0146756004 - PARTICIPACIONES ALPHA | EUR | 1.661 | 3,30 | 2.330 | 4,29 |
| ES0146824000 - PARTICIPACIONES DIVIDENDO | EUR | 3.833 | 7,61 | 3.236 | 5,96 |
| ES0130708037 - PARTICIPACIONES SMALL CAPS | EUR | 2.019 | 4,01 | 2.703 | 4,98 |
| ES0147189031 - PARTICIPACIONES UTILITIES | EUR | 1.048 | 2,08 | 1.239 | 2,28 |
| ES0147196036 - PARTICIPACIONES INMOBILIARIO | EUR | 1.944 | 3,86 | 3.983 | 7,33 |
| ES0130706031 - PARTICIPACIONES PETROQUIMICO | EUR | 1.307 | 2,59 | 2.074 | 3,82 |
| ES0147104030 - PARTICIPACIONES FINANCIERO | EUR | 1.254 | 2,49 | 1.727 | 3,18 |
| ES0147644035 - PARTICIPACIONES TECNOLOGICO | EUR | 977 | 1,94 | 1.686 | 3,10 |
| ES0147195038 - PARTICIPACIONES SANIDAD | EUR | 4.998 | 9,92 | 4.180 | 7,69 |
| ES0147109005 - PARTICIPACIONES GLOBAL BRANDS | EUR | 3.781 | 7,50 | 3.638 | 6,70 |
| TOTAL IIC | | 32.448 | 64,41 | 34.464 | 63,44 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 32.448 | 64,41 | 34.464 | 63,44 |
| 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 |
| LU1437017350 - PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EM | EUR | 2.575 | 5,11 | 0 | 0,00 |
| LU0835722215 - PARTICIPACIONES RAM EMERGING MKTS | EUR | 965 | 1,92 | 1.271 | 2,34 |
| LU1883855246 - PARTICIPACIONES AMUNDI PIONEER US | EUR | 0 | 0,00 | 422 | 0,78 |
| LU0839027447 - PARTICIPACIONES XTRACKERS NIKKEI 225 | EUR | 3.581 | 7,11 | 3.718 | 6,84 |
| LU0552385535 - PARTICIPACIONES MSIF GLOBAL OPPORTUN | USD | 3.112 | 6,18 | 1.597 | 2,94 |
| LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS EUROPEAN | EUR | 0 | 0,00 | 346 | 0,64 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0010315770 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI WORLD | EUR | 4.090 | 8,12 | 4.967 | 9,14 |
| LU0650958159 - PARTICIPACIONES FAST EMERG MRKT-YAUS | USD | 1.199 | 2,38 | 1.589 | 2,92 |
| FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMERGING | EUR | 0 | 0,00 | 2.184 | 4,02 |
| LU0181996454 - PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN G I | USD | 148 | 0,29 | 183 | 0,34 |
| TOTAL IIC | | 15.671 | 31,11 | 16.275 | 29,96 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 15.671 | 31,11 | 16.275 | 29,96 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 48.118 | 95,52 | 50.740 | 93,40 |

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)

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