

IBERCAJA GESTIÓN AUDAZ, FI

Nº Registro CNMV: 2452

Informe Semestral del Primer Semestre 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
976239484

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 Euro

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	1,44	0,01	1,44	0,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	-0,21	-0,31	-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	5.598.838,27	4.617.492,46	2.601	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	61.292	54.287	28.187	13.021
CLASE B	EUR	28	38	49	91.499

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	10,9473	11,7568	9,8448	11,0600
CLASE B	EUR	10,3217	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		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE B		0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,02	0,02	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	-6,89	15,00	-19,03	5,09	2,49	19,42	-10,99	7,19	7,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,52	11-06-2020	-9,29	12-03-2020	-2,22	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	3,83	06-04-2020	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	31,05	21,43	38,10	8,78	10,56	9,05	9,68	6,58	14,70
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30	0,15	0,34
5%Rpd + 95%NDUEACWF	35,20	22,61	44,14	8,39	12,54	10,40	12,32	8,43	17,69
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,40	8,40	8,00	7,04	7,03	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.

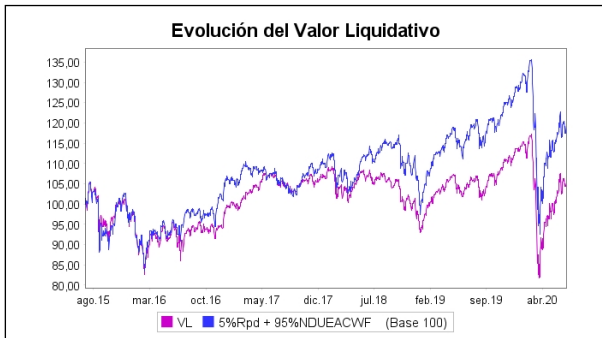
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,81	0,39	0,42	0,49	0,50	2,03	2,15	2,19	2,21

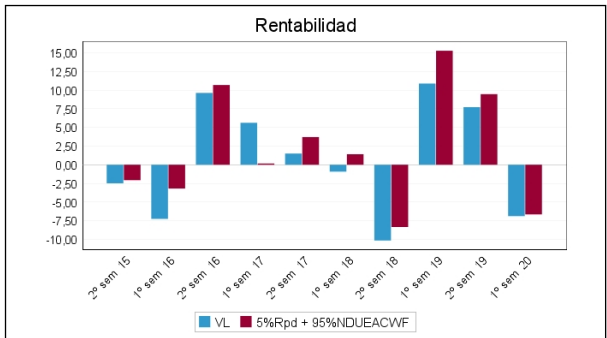
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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	-6,79	15,06	-18,99	5,14	2,54	19,61	-10,80	7,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,52	11-06-2020	-9,29	12-03-2020	-2,22	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	3,83	06-04-2020	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	31,05	21,43	38,10	8,78	10,56	9,05	9,70	6,58	
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36	13,57	12,84	
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30	0,15	
5%Rpd + 95%NDUEACWF	35,20	22,61	44,14	8,39	12,54	10,40	12,32	8,43	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,39	8,39	7,99	6,76	6,88	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.

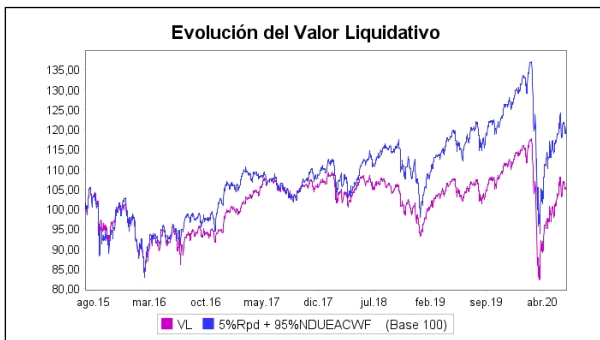
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,75	0,33	0,42	0,45	0,46	1,88	2,11	2,19	2,17

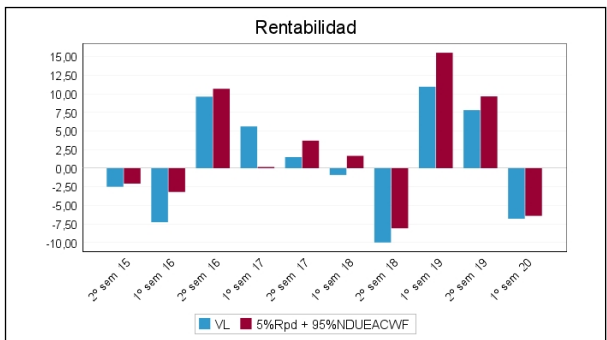
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los 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"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	5.237.603	154.929	-1,13
Renta Fija Internacional	946.981	89.799	-3,41
Renta Fija Mixta Euro	1.528.084	69.581	-4,45
Renta Fija Mixta Internacional	2.421.681	54.142	-2,78
Renta Variable Mixta Euro	209.065	10.374	-6,94
Renta Variable Mixta Internacional	536.918	18.645	-4,10
Renta Variable Euro	48.693	3.839	-20,73
Renta Variable Internacional	2.613.309	270.610	-5,17
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	798.152	27.272	0,65
Garantizado de Rendimiento Variable	105.812	6.022	-0,83
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.480.617	52.654	-5,46
Global	130.960	31.665	-12,27
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	16.057.875	789.532	-3,12

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	56.594	92,29	50.740	93,40
* Cartera interior	39.239	63,99	34.464	63,44
* Cartera exterior	17.355	28,30	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)	4.553	7,42	3.600	6,63
(+/-) RESTO	174	0,28	-14	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	61.321	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 período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	54.325	42.701	54.325	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,05	17,55	20,05	40,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,71	7,60	-7,71	-224,50
(+) Rendimientos de gestión	-7,48	7,82	-7,48	-217,41
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	199,33
+ Dividendos	0,10	0,18	0,10	-34,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,02	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,39	0,03	0,39	1.319,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	-7,95	7,58	-7,95	-228,63
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-1.525,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,23	-0,24	26,76
- Comisión de gestión	-0,20	-0,18	-0,20	39,29
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	39,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	121,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-31,77
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-26,78
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-26,78
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	61.321	54.325	61.321	

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

3. Inversiones financieras

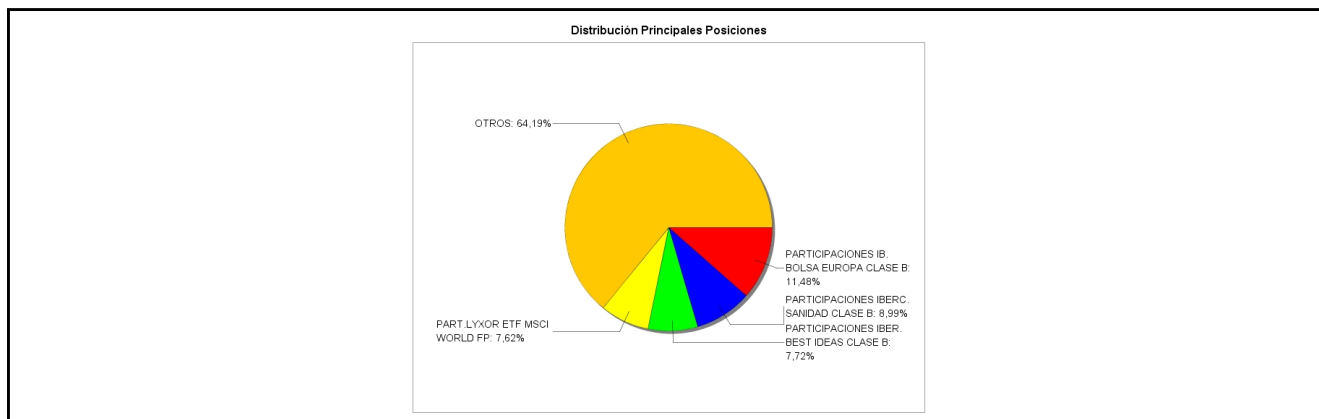
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	39.239	63,99	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	39.239	63,99	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	17.322	28,25	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	17.322	28,25	16.275	29,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.561	92,24	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:0920	2.359	Inversión
Total subyacente renta variable		2359	
TOTAL OBLIGACIONES		2359	

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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto, con fecha 19 de junio de 2020, verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de IBERCAJA GESTIÓN AUDAZ, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2452), al objeto de imputar al fondo las comisiones directas de gestión y depósito por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo.

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: 47.659.617,39 Euros (84,07% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 39.305.382,70 Euros (69,34% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 2.041.787,17 Euros (3,60% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 554.631,17 Euros (0,98% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 11.401,15 Euros (0,0201% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 1.396.751,00 Euros (2,4639% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 120,00 Euros (0,0002% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0011% 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.

Decir que los últimos 6 meses han sido “moviditos”, es quedarse muy corto en la definición de este período. Durante este primer semestre, hemos visto el final del ciclo más largo de la historia, la mayor caída en renta variable desde el 2008, y la mayor recuperación desde la Gran Depresión. Y es que los mercados han ido pasando por distintas fases: desde el fuerte miedo del primer trimestre, hasta la interiorización de la situación, con la gradual apertura de las economías, lo que ha permitido que los mercados de renta variable hayan recuperado este trimestre alrededor del 17%, así como de forma paulatina la renta fija, especialmente renta fija privada.

Y no olvidemos que los principales “SALVADORES” de esta nueva normalidad siguen siendo: BANCOS CENTRALES: los estímulos continúan, aumentando incluso los programas inicialmente anunciados y GOBIERNOS: desde el primer momento se han puesto manos a la obra para movilizar recursos económicos y diseñar planes de estímulo fiscal. Destaca, EE.UU. está siendo el país más activo, lo que podría disparar la cifra de déficit público por encima del 15%, y la esperanza de un gran Fondo de Recuperación Europeo, ya que supone una respuesta fiscal coordinada y significativa que además quita presión sobre aquellos países más débiles.

En este sentido Ibercaja Gestión Audaz ha sido capaz de capturar la evolución de los mercados a través de una gestión activa de las posiciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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 brucas 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 -6,92% (Clase A) y del -6,86% (Clase B), frente a la rentabilidad del -6,89% de la clase A y del -6,79% de la clase B. La adecuada diversificación sectorial y geográfica del fondo frente al índice de referencia explica el mejor comportamiento del fondo.

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

A fecha 30 Junio 2020, el patrimonio de la clase A ascendía a 61.292 miles de euros, variando en el período en 7.005 miles de euros, y un total de 2.601 partícipes. El patrimonio de la clase B ascendía a 28 miles de euros, variando en el período en -10 miles de euros, y un total de 18 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -6,89% y del -6,79% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,81% de la clase A (0,24% directos y 0,57% indirectos) y del 0,75% de la clase B (0,13% directos y 0,62% 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 -3,12%. 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.

En el semestre los fondos que más han aportado han sido MS Global Opportunity, IB. Megatrends, IB. Tecnológico, IB. Global Brands e IB. Sanidad. Por el contrario, las posiciones que menos han aportado en el semestre han sido Ib. Alpha, Ib. Financiero, Ib. Petroquímico, Ib. S.Inmobiliario. La exposición de renta variable a final del semestre era aproximadamente un 89%.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -4.242.349,81 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 222.271,04 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 33,81%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 3,81% en renta variable (3,81% a través de instrumentos derivados), un 63,99% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 28,25% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 7,42% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Ibercaja Gestión, Societe Generale, Deutsche Bank, Morgan Stanley, Credit Agricole, Fidelity, Mediobanca y Franklin Resources.

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 8,4% para la clase A y de un 8,39% 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.

De cara a los próximos meses, 2 son las preguntas que seguirán en el ánimo de los inversores:

-Largo camino a la “vieja normalidad”: segundas vueltas, rebotes de la enfermedad asumimos que van a producirse: ¿Volveremos a confinamientos masivos? El impacto económico de dichos confinamientos pensamos que no es sostenible por lo que creemos se tomarán otro tipo de medidas, hasta que la futura vacuna sea una realidad.

-Desde el punto de visto macroeconómico: ¿las economías tienen “cicatrices” importantes? Claramente NO. La política monetaria y fiscal están actuando para que eso no ocurra: tanto por tamaño, tiempo y tipo de medidas muy orientadas a la economía real, versus el tipo de actuaciones acometidas en la crisis de 2008 muy orientadas al mundo financiero.

Así, en este entorno, es clave una adecuada asignación de activos:

-Los datos macro apuntan todavía a un entorno recesivo: en este sentido parece que se está produciendo una divergencia entre los mercados financieros y la economía global: LOS MERCADOS ESTÁN ANTICIPANDO UNA SALIDA DE LA CRISIS MÁS RÁPIDA, Y AQUÍ LA CLAVE ESTÁ EN EL SOPORTE DE LOS ESTÍMULOS FISCALES Y MONETARIOS.

-En RENTA FIJA: en este contexto económico, el camino hacia una mayor normalización y el gran apoyo de los bancos centrales va a ser clave para seguir viendo atractivo a este segmento, ESPECIALMENTE RENTA FIJA PRIVADA.

-Por último, cerramos el mes de junio y nuestro INDICADOR de sentimiento, flujos, posicionamiento y momentum de mercado se sitúa en terreno neutral. El indicador ya no se encuentra en niveles extremos de pesimismo como se encontraba a mediados de marzo donde vio la oportunidad clara de compra, sin embargo todavía se mantiene ligeramente más positivo que negativo para los activos de riesgo. La volatilidad puede continuar y deberemos estar atentos. El mercado ha subido más de un 35% desde los mínimos de marzo, a pesar de que el sentimiento de los inversores está incluso más deprimido que en aquel entonces.

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
ES0147109013 - PARTICIPACIONES GLOBAL BRANDS	EUR	4.413	7,20	0	0,00
ES0130708003 - PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	2.479	4,04	0	0,00
ES0147644001 - PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	1.172	1,91	0	0,00
ES0147195004 - PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	5.513	8,99	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0147076006 - PARTICIPACIONES BEST IDEAS	EUR	4.734	7,72	0	0,00
ES0147189007 - PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	1.188	1,94	0	0,00
ES0147196002 - PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	2.176	3,55	0	0,00
ES0146758018 - PARTICIPACIONES MEGATRENDS	EUR	4.179	6,81	0	0,00
ES0146758000 - PARTICIPACIONES MEGATRENDS	EUR	0	0,00	2.887	5,31
ES0146824018 - PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	4.306	7,02	0	0,00
ES0130705009 - PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	7.037	11,48	0	0,00
ES0146756012 - PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	2.043	3,33	0	0,00
ES0130705033 - PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	0	0,00	4.781	8,80
ES0146756004 - PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	0	0,00	2.330	4,29
ES0146824000 - PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	0	0,00	3.236	5,96
ES0130708037 - PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	0	0,00	2.703	4,98
ES0147189031 - PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	0	0,00	1.239	2,28
ES0147196036 - PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	0	0,00	3.983	7,33
ES0130706031 - PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	0	0,00	2.074	3,82
ES0147104030 - PARTICIPACIONES FINANCIERO	EUR	0	0,00	1.727	3,18
ES0147644035 - PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	0	0,00	1.686	3,10
ES0147195038 - PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	0	0,00	4.180	7,69
ES0147109005 - PARTICIPACIONES GLOBAL BRANDS	EUR	0	0,00	3.638	6,70
TOTAL IIC		39.239	63,99	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		39.239	63,99	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	2.944	4,80	0	0,00
LU0835722215 - PARTICIPACIONES RAM EMERGING MKTS	EUR	692	1,13	1.271	2,34
LU1883855246 - PARTICIPACIONES AMUNDI PIONEER US	EUR	0	0,00	422	0,78
LU0839027447 - PARTICIPACIONES XTRACKERS NIKKEI 225	EUR	4.092	6,67	3.718	6,84
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MSIF GLOBAL OPPORTUN	USD	3.990	6,51	1.597	2,94
LU111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS EUROPEAN	EUR	0	0,00	346	0,64
FR0010315770 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI WORLD	EUR	4.672	7,62	4.967	9,14
LU0650958159 - PARTICIPACIONES FAST EMERG MRKT-YAUS	USD	763	1,24	1.589	2,92
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMERGING	EUR	0	0,00	2.184	4,02
LU0181996454 - PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN G I	USD	170	0,28	183	0,34
TOTAL IIC		17.322	28,25	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		17.322	28,25	16.275	29,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		56.561	92,24	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