

FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA

IBERCAJA GESTION AUDAZ

Número de Registro CNMV: 2452
Fecha de registro: 10/08/2001
Gestora: Ibercaja Gestión S.G.I.I.C., S.A.U
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: BBB+ (S&P)
Auditor: Ernst & Young, 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.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, pueden solicitarse gratuitamente en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultados 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, 6º, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 mediante correo electrónico en 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: 3 (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 IICs. 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: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

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		Nº Participes		Divisa	Inversión mínima
	30/06/2026	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2025		
IBERCAJA GESTION AUDAZ CLASE A	9.912.423,19	9.054.626,21	6.328	5.466	EUR	300
IBERCAJA GESTION AUDAZ CLASE B	883,41	883,41	7	7	EUR	6

Patrimonio fin de periodo (en miles de EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre 2026	2025	2024	2023
		2026			
IBERCAJA GESTION AUDAZ CLASE A	EUR	177.524	146.673	131.811	109.434
IBERCAJA GESTION AUDAZ CLASE B	EUR	15	14	13	11

Valor liquidativo de la participación fin de periodo (EUR)

Clase	Divisa	1.er semestre 2026	2025	2024	2023
		2026			
IBERCAJA GESTION AUDAZ CLASE A	EUR	17,9092	16,1987	15,4143	13,3134
IBERCAJA GESTION AUDAZ CLASE B	EUR	17,4064	15,7045	14,8688	12,7767

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	1.er semestre 2026			Acumulado 2026				
	sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
IBERCAJA GESTION AUDAZ CLASE A	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	Patrimonio	-
IBERCAJA GESTION AUDAZ CLASE B	0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario		Base de cálculo
	% efectivamente cobrado		
	1.er semestre 2026	Acumulado 2026	
IBERCAJA GESTION AUDAZ CLASE A	0,05	0,05	Patrimonio
IBERCAJA GESTION AUDAZ CLASE B	0,05	0,05	Patrimonio

	1.er semestre	2.º semestre	2026	2025
	2026	2025		
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,00	0,04	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,22	1,66	1,22	1,71

2.2. Comportamiento

A. Individual

IBERCAJA GESTION AUDAZ CLASE A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.	Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	10,56	15,04	-3,89	2,03	6,20	5,09	15,78	11,22	14,65

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	2,65	08/04/2026	2,65	08/04/2026	4,29	09/04/2025
Rentabilidad mínima (%)	-1,61	05/06/2026	-1,76	20/01/2026	-4,77	03/04/2025

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.	Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Valor liquidativo	11,16	10,98	11,07	9,64	8,27	14,01	8,91	8,76	10,08
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico ³	7,58	7,58	7,17	7,06	7,69	7,06	8,73	9,00	8,10

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.

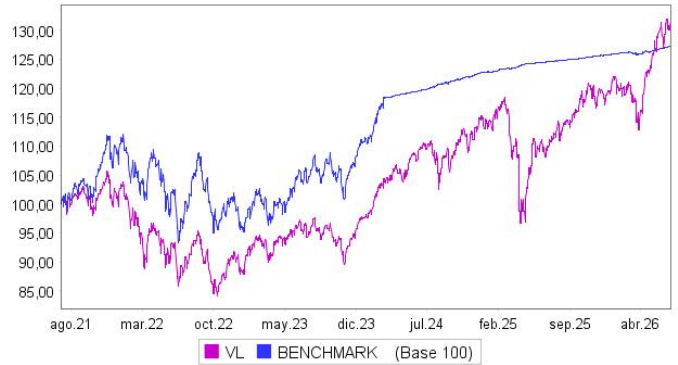
³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

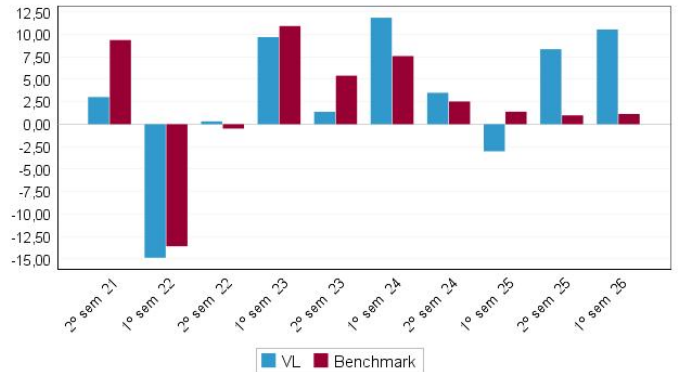
	Acum.	Trimestral				Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos	1,09	0,55	0,54	0,55	0,56	2,20	2,19	2,11	2,12

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.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



El 3 de noviembre de 2023 se modifica el benchmark del fondo, y el 23 de febrero de 2024 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 23.2.24 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum.		Trimestral			Anual				
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021	
Rentabilidad IIC	10,84	15,18	-3,77	2,16	6,33	5,62	16,37	11,78	15,23	

Rentabilidades extremas ¹	2º Trimestre 2026		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad máxima (%)	2,65	08/04/2026	2,65	08/04/2026	4,29	09/04/2025
Rentabilidad mínima (%)	-1,61	05/06/2026	-1,76	20/01/2026	-4,76	03/04/2025

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.		Trimestral			Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Valor liquidativo	11,16	10,98	11,07	9,64	8,27	14,01	8,91	8,76	10,08
Ibex 35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,13
Letra Tesoro 1 año	0,67	0,75	0,56	0,19	0,22	0,33	0,63	0,76	0,27
VaR histórico ³	7,58	7,58	7,17	7,06	7,69	7,06	8,73	8,99	8,09

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.

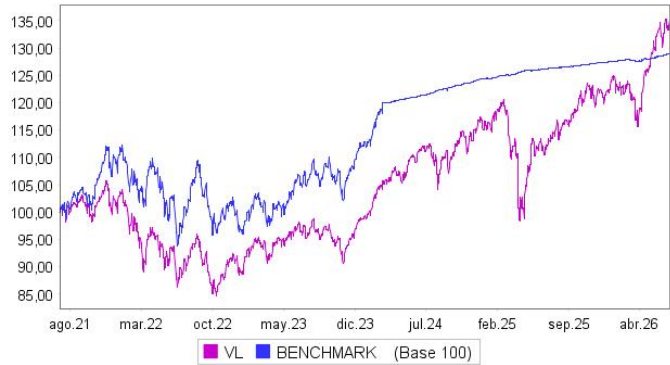
³ VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

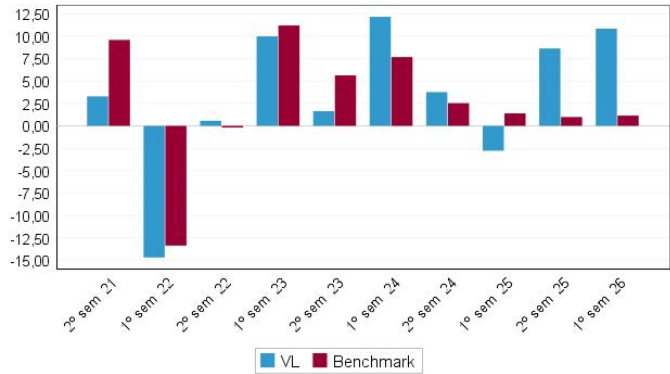
	Acum.		Trimestral			Anual			
	2026	2º 2026	1º 2026	4º 2025	3º 2025	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos	0,84	0,42	0,42	0,43	0,44	1,71	1,68	1,60	1,60

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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.

Evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



El 3 de noviembre de 2023 se modifica el benchmark del fondo, y el 23 de febrero de 2024 se elimina el benchmark del fondo. Por lo que la línea de evolución del benchmark se compone de los sucesivos benchmark que ha tenido el fondo hasta el 23.2.24 y la evolución de la Letra a un año, a partir de entonces.

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 semestral media**
Renta fija euro	18.542.326	355.875	0,87
Renta fija internacional	2.240.576	67.729	0,92
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	3.410.031	77.817	2,93
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.065.954	35.241	4,99
Renta variable euro	70.774	3.126	9,63
Renta variable internacional	4.063.180	169.943	10,41
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	176.899	6.271	0,57
Garantizado de rendimiento variable	9.642	358	2,21
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	1.298.140	23.290	1,49
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	568.654	2.871	0,79
IIC que replica un índice	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	31.446.175	742.521	2,51

* 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	30/06/2026		31/12/2025	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	166.901	94,01	143.819	98,04
Cartera interior	150.060	84,52	137.744	93,90
Cartera exterior	16.841	9,49	6.075	4,14
Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.858	6,12	3.055	2,08
(+) RESTO	-220	-0,12	-186	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	177.539	100,00	146.687	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

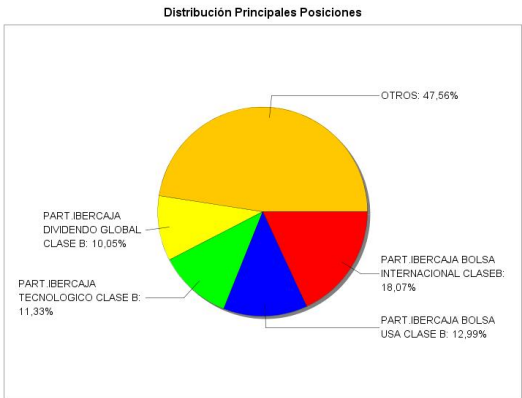
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/2025
	Variación 1.er sem. 2026	Variación 2.º sem. 2025	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles €)	146.687	129.635	146.687	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	9,38	4,39	9,38	139,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	10,33	7,81	10,33	48,09
(+) Rendimientos de gestión	10,99	8,42	10,99	46,08
+ Intereses	0,02	0,03	0,02	6,00
+ Dividendos	0,00	0,04	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	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,15	0,02	-118,07
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	10,94	8,49	10,94	44,21
+/- Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-82,81
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,61	-0,66	20,37
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	10,13
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	10,13
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-28,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,11
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,05	-0,10	148,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles €)	177.539	146.687	177.539	-

3. Inversiones financieras

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

Descripción de las inversiones y divisa	Divisa	30/06/2026		31/12/2025	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES GLOBAL BRANDS	EUR	15.497	8,73	20.189	13,76
PARTICIPACIONES BOLSA INTNAL	EUR	32.084	18,07	28.432	19,38
PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	3.635	2,05	3.446	2,35
PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	20.117	11,33	16.653	11,35
PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	-	-	2.397	1,63
PARTICIPACIONES NEW ENERGY	EUR	5.604	3,16	4.499	3,07
PARTICIPACIONES BLACKROCK CHINA	EUR	6.476	3,65	6.337	4,32
PARTICIPACIONES MEGATRENDS	EUR	14.805	8,34	13.739	9,37
PARTICIPACIONES BOLSA USA	EUR	23.064	12,99	18.841	12,84
PARTICIPACIONES DIVIDENDO GLOBAL	EUR	17.845	10,05	18.546	12,64
PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	5.104	2,87	4.667	3,18
PARTICIPACIONES JAPON	EUR	5.829	3,28	-	-
TOTAL IIC		150.060	84,52	137.744	93,89
TOTAL INVERSIONES INTERIOR		150.060	84,52	137.744	93,89
PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	2.712	1,53	-	-
PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI WR FI	EUR	9.028	5,09	1.501	1,02
PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI WORLD II	EUR	5.129	2,89	4.574	3,12
TOTAL IIC		16.870	9,51	6.075	4,14
TOTAL INVERSIONES EXTERIOR		16.870	9,51	6.075	4,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		166.930	94,03	143.819	98,03

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/06/2026 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/06/2026 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
Standard & Poor's 500	C/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 7450 A:0926	2.283	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/EURO STOXX 50 6250 A:0926	2.188	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		4.470	
TOTAL DERECHOS		4.470	
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 6500 A:1226	3.984	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/EURO STOXX 50 5500 A:1226	3.850	Inversión
Standard & Poor's 500	V/ Opc. PUT S/EMINI S&P500 5900 A:0926	6.715	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		14.549	
TOTAL OBLIGACIONES		14.549	

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 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 100% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
- Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo: Efectivo compra: 7.600.000,00 Euros (4,86% sobre patrimonio medio) / Efectivo venta: 11.229.338,02 Euros (7,18% sobre patrimonio medio)
- Compraventa de divisas: Efectivo compra: 126.424,03 Euros (0,08% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria: Importe: 77.572,66 Euros (0,0496% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores: Importe: 90,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)
- Pagos Emir: Importe: 968,00 Euros (0,0006% sobre patrimonio medio)
- Tarifa CSDR por Operación liquidada: Importe: 0,02 Euros (0,0000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Durante el primer semestre del año los mercados financieros han mostrado un comportamiento claramente positivo, apoyados por la solidez de los resultados empresariales y la escalada del sector tecnológico impulsada por las inversiones en IA. La disrupción causada por la escalada de tensión geopolítica derivada la guerra de Irán se plasmó en una subida de los precios del petróleo del 76,56% en el primer trimestre, hasta los 101,38\$/barril, para volver a cierre del semestre al nivel de 69,50\$/barril. El índice de volatilidad VIX también repuntó con fuerza al final del primer trimestre pero ha vuelto a niveles de 17 a final del semestre. Así, las bolsas mundiales en moneda local (MSCI World) avanzan un 8,92%. Por sectores, tecnologías de la información lidera con un 21,32% de revalorización, seguido de energía con un 17,05% e industriales, con un 14,24%. Por su parte, consumo discrecional cerró como peor sector con una caída de 3,38%, también servicios de comunicaciones con un -0,61%. El Nikkei fue el mercado con mayor revalorización en el semestre, con un 39,18%, seguido del Nasdaq, con un 12,79% y el Ibex 35, con un 12,50%. China queda a la cola, con una caída del 15,27% en el semestre. Por su parte, el dólar se ha revalorizado un 2,83% en el semestre.
La renta fija también ha estado marcada por la guerra. En Estados Unidos, la Fed mantuvo los tipos sin cambio en el rango del 3,50%-3,75% durante todo el semestre, aunque el debate interno evolucionó radicalmente. La llegada de Kevin Warsh como nuevo presidente de la Fed en mayo marcó un punto de inflexión. En Europa, el BCE elevó su tipo de depósito en 25 puntos básicos hasta el 2,25% en junio, su primera subida desde 2023. Tras haber mantenido los tipos en abril pese a debatir activamente su alza.
La rentabilidad del bono americano a 10 años ha tenido un comportamiento volátil durante el semestre pasando de cotizar un 4,17% en diciembre del 2025 al 4,47% en junio. En

Europa, el bund ha tenido gran volatilidad, sin embargo, el semestre acaba como empezó, pasando de cotizar del 2,85% en diciembre al 2,86% en junio.

En el crédito los spreads tuvieron momentos de pánico en los que repuntaron con fuerza tras el estallido del conflicto, pero conforme el mercado se acostumbró volvieron a su tendencia bajista, terminando el semestre en niveles similares a los del inicio. En la categoría de grado de inversión, atendiendo al spread ITRAXX a cinco años en divisa euro, el spread comenzó el semestre en 50,54, hasta cerrar en 51,61. Para la deuda high yield, el spread comenzó el semestre en 243,61 puntos hasta los 244,63.

En este entorno, el fondo Gestión Audaz ha tenido un comportamiento acorde con los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se ha mantenido una estrategia claramente orientada al crecimiento, sustentada en una elevada exposición a renta variable global y en una amplia diversificación a través de fondos de inversión especializados. La gestión ha buscado aprovechar el comportamiento favorable de los mercados desarrollados, manteniendo una fuerte presencia en estrategias globales y estadounidenses, complementadas con exposiciones temáticas y sectoriales.

La cartera ha reforzado su posicionamiento en áreas con mejores perspectivas de crecimiento estructural, especialmente tecnología, mercados internacionales y tendencias de largo plazo, incorporando también exposición específica al mercado japonés y a sectores concretos mediante vehículos especializados. Al mismo tiempo, se ha continuado diversificando entre distintos estilos de inversión con el objetivo de reducir la dependencia de una única temática o región.

En comparación con otros perfiles de gestión, la exposición a renta fija se ha mantenido muy reducida y con una finalidad principalmente operativa, conservando únicamente posiciones de liquidez y gestión táctica. De este modo, la cartera ha concentrado la mayor parte de su riesgo en activos con potencial de apreciación a largo plazo.

La gestión se ha complementado con el uso de instrumentos derivados, principalmente opciones sobre los índices S&P 500 y Euro Stoxx 50. Estas estrategias han permitido realizar ajustes tácticos de exposición y establecer mecanismos de protección frente a episodios de volatilidad de mercado, manteniendo la flexibilidad necesaria para aprovechar oportunidades de inversión.

En conjunto, la cartera ha mantenido un perfil decididamente dinámico, con predominio de la renta variable global y temática, buscando maximizar el potencial de rentabilidad a largo plazo y manteniendo una adecuada diversificación geográfica y sectorial dentro de un perfil de riesgo elevado.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,14%.

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

A fecha 30 Junio 2026, el patrimonio de la clase A ascendía a 177.524 miles de euros, variando en el período en 30.851 miles de euros, y un total de 6.328 participes. El patrimonio de la clase B ascendía a 15 miles de euros, variando en el período en 1 miles de euros, y un total de 7 participes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del 10,56% y del 10,84% de la clase B, una vez deducidos sus respectivos gastos del 1,09% de la clase A (0,55% directos y 0,54% indirectos) y del 0,84% de la clase B (0,30% directos y 0,54% 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 2,51%. 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.

Entre las inversiones más destacadas del semestre sobresalen Ibercaja Bolsa Internacional, Ibercaja Tecnológico, Ibercaja Bolsa USA, Ibercaja Dividendo Global e Ibercaja Global Brands. Por el lado contrario, las principales detracciones provinieron de varias estrategias de cobertura mediante opciones sobre los índices S&P 500 y Euro Stoxx 50, especialmente las posiciones con strikes más elevados.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 17.192.644,18 euros.

Durante el semestre se incorporaron a la cartera Ibercaja Japón y el ETF Xtrackers MSCI World Materials, reforzando la diversificación geográfica y sectorial de la exposición a renta variable. Asimismo, se implementaron nuevas estrategias de cobertura mediante opciones sobre los índices S&P 500 y Euro Stoxx 50.

Por otro lado, se cerró completamente la posición en Ibercaja Sanidad, reduciendo la exposición a esta temática dentro de la cartera.

Asimismo, se realizaron operaciones de compra y venta sobre distintas estrategias con opciones vinculadas al S&P 500 y al Euro Stoxx 50, con el objetivo de ajustar tácticamente la exposición a los mercados de renta variable, gestionar el riesgo y adaptar el posicionamiento del fondo a las condiciones de mercado existentes durante el período.

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 37.907,26 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 14,39%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 0,13% en opciones, un 84,52% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestión, un 9,50% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 6,12% en liquidez. El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Ibercaja Gestión, Grupo Deutsche Bank AG y Grupo Credit Agricole.

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 7,58% para la clase A y de un 7,58% 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 el escenario, a priori, es favorable para la renta variable desde el punto de vista micro y macro, salvo una escalada del riesgo geopolítico a través de la guerra de Irán o noticias negativas por el lado de inversión en infraestructura IA. La segunda mitad arranca con inflación mejor de lo esperado en EE. UU. (IPC de junio al 3,5%), lo que da a la Fed margen para mantener un tono paciente, aunque solo se descuenta un recorte más este año. En Europa el guion es opuesto: el BCE ha subido tipos hasta el 2,25% por el repunte inflacionista ligado a Oriente Medio, con el crecimiento revisado a la baja. Japón sigue camino similar, con el BoJ apuntando a una nueva subida hacia el 1% y el yen todavía débil.

De cara a los próximos meses, en renta variable, continuamos positivos en los sectores tecnológico e industrial. Descartamos la existencia de burbuja y perseguimos la selección de aquellos valores que ofrezcan crecimiento y oportunidad por valoración. La combinación de un ciclo manufacturero que vuelve a expandirse, una Fed más cómoda con la inflación y una demanda de electrificación que no da señales de agotamiento debería seguir siendo un apoyo de fondo para el sector industrial y energías limpias. Por su parte, la banca sigue teniendo argumentos sólidos de cara al resto del año: el crecimiento del crédito y la reciente dsbuida del BCE suponen vientos de cola, así como en EE.UU. el exceso de capital empieza a liberarse hacia dividendos y recompras, resultado en combinación de crecimiento de

beneficio y retorno al accionista. Continuamos confiados en el sector sanidad: Las negociaciones con el sector en 2025 relativas a precios de los medicamentos traen estabilidad y los fundamentales de las compañías son sólidos. Las operaciones corporativas vuelven a la palestra a final del semestre, lo que pone de manifiesto el atractivo del sector farmacéutico y biotecnológico.

En renta fija, el segundo semestre de 2026 arranca con los bancos centrales a ambos lados del Atlántico en modo de espera, condicionados por la evolución del conflicto en Oriente Medio, la trayectoria de la inflación energética y la solidez del mercado laboral. La incertidumbre es el denominador común, y tanto la Fed como el BCE ha adoptado un enfoque estrictamente dependiente de los datos.

En Estados Unidos, el FOMC afronta el segundo semestre profundamente dividido entre mantener tipos, recortarlos ligeramente o subirlos si la inflación persiste. Entre los principales riesgos al alza figuran los aranceles, los precios de la energía y la demanda vinculada a la inteligencia artificial. Sin embargo, señales de debilidad en el mercado laboral han reducido las probabilidades de subida. En Europa, los mercados descuentan hasta 40 puntos básicos adicionales de subidas del BCE en 2026, aunque el tono del Consejo se ha suavizado tras la reciente caída del petróleo y una inflación de la eurozona que sorprendió a la baja hasta el 2,8%.

En este contexto, consideramos que el fondo Ibercaja Gestión Audaz tendrá un buen comportamiento a lo largo del próximo semestre.

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).

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