

Ibercaja Garantizado Europa

Número de Registro CNMV: 5371
 Fecha de registro: 31 de mayo de 2019
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
 Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
 Depositario: Cecabank, S.A.
 Grupo Depositario: CECA
 Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o 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 medio telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>. La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es. Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *Vocación inversora*: Garantizado Rendimiento Variable
Perfil de riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: Ibercaja Banco garantiza al fondo a vencimiento (2/5/28) el 100% del valor liquidativo a 29/8/19 incrementado, si es positiva por el 50% de la variación de la media de observaciones mensuales del EuroStoxx50 entre 30/8/19 y 15/4/28, tomando como valor inicial del índice el mayor precio de cierre entre 30/8/19 y 30/10/19 (ambos incluidos) y como valor final, la media aritmética de los precios de cierre del día 15 de cada mes (o siguiente hábil), desde 15/11/19 a 15/4/28 (102 observaciones). TAE mínima garantizada 0% para suscripciones a 29/8/19 mantenidas hasta vencimiento (TAE depende de cuando suscriba).

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

	Datos a 30/6/2022	Datos a 31/12/2021
Nº. de participaciones	2.082.778,63	2.476.687,36
Nº. de partícipes	483	566
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2022	11.697	5,6162
2021	15.870	6,4078
2020	18.198	6,3502
2019	26.635	6,1043

	1.º semestre 2022	2.º semestre 2021	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	-0,09	-0,19	-0,11

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado							
1.er semestre 2022			Acumulado 2022			Patrimonio	-
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,09	-	0,09	0,09	-	0,09		

Comisión de depositario			Base de cálculo
% efectivamente cobrado			
1.er semestre 2022		Acumulado 2022	Patrimonio
0,02		0,02	

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral			Anual		
		2.º trimestre 2022	1.º trimestre 2022	4.º trimestre 2021	3.º trimestre 2021	2021	2020
Rentabilidad IIC	-12,35	-6,22	-6,55	0,85	0,16	0,91	4,03

Rentabilidades extremas ¹	2.º trimestre 2022		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-2,07	13-06-2022	-2,07	13-06-2022
Rentabilidad máxima	1,64	15-06-2022	1,64	15-06-2022

¹Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

Volatilidad ² de	Acum. 2022	Trimestral			Anual		
		2.º trimestre 2022	1.º trimestre 2022	4.º trimestre 2021	3.º trimestre 2021	2021	2020
Valor liquidativo	9,23	10,39	7,93	5,78	5,19	4,74	7,01
Ibex 35	22,45	19,79	24,95	18,01	16,21	16,13	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,61	0,41	0,24	0,28	0,27	0,53
VaR histórico³	3,58	3,58	3,38	3,07	3,22	3,07	3,58

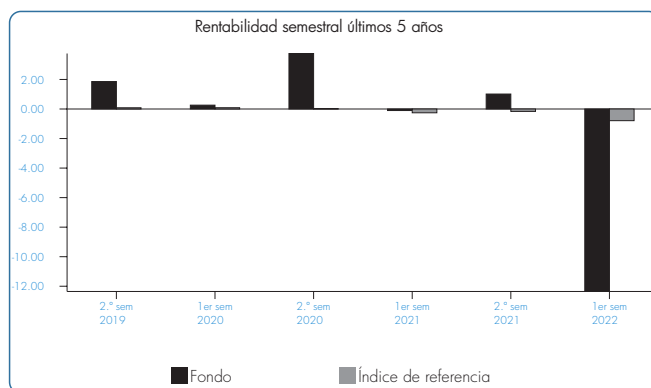
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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 repitiera 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)

Ratio total de gastos	Acumulado 2022	Trimestral			Anual			
		2.º trimestre 2022	1.º trimestre 2022	4.º trimestre 2021	3.º trimestre 2021	2021	2020	2019
	0,13	0,07	0,06	0,08	0,07	0,28	0,27	0,16

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 otros 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.



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 participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta fija euro	7.915.853	229.080	-7,45
Renta fija internacional	806.518	43.678	-4,54
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	4.236.775	93.315	-9,14
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.374.983	52.001	-13,44
Renta variable euro	42.993	3.110	-6,69
Renta variable internacional	2.888.073	213.080	-20,83
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	539.316	19.772	-5,96
Garantizado de rendimiento variable	13.041	505	-12,35
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	2.860.673	79.151	-11,37
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	-	-	-
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	-	-	-
FMM estándar de valor liquidativo variable	-	-	-
Renta fija euro corto plazo	-	-	-
IIC que replica un índice	-	-	-

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad semestral media**
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-

Total Fondos	20.678.225	733.692	-10,45
--------------	------------	---------	--------

* 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 30/6/2022 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2022		31/12/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.531	98,58	15.494	97,63
Cartera interior	11.341	96,96	15.308	96,46
Cartera exterior	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	190	1,62	186	1,17
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	792	6,77	1.293	8,15
(+/-) RESTO	-626	-5,35	-917	-5,78
TOTAL PATRIMONIO	11.697	100,00	15.870	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

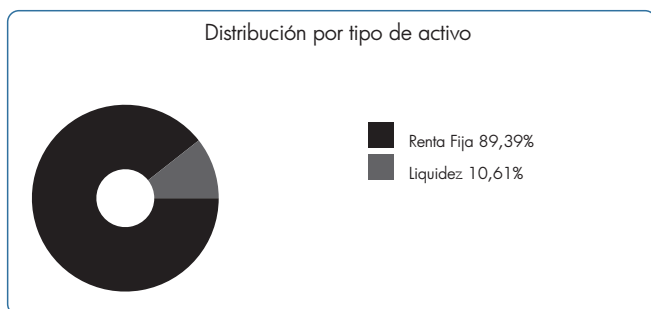
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/21
	Variación 1.º sem. 2022	Variación 2.º sem. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	15.870	17.001	15.870	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-18,36	-8,08	-18,36	82,15
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-13,64	1,13	-13,64	-1.067,66
(+) Rendimientos de gestión	-13,52	1,28	-13,52	-948,39
+ Intereses	0,25	0,25	0,25	-17,35
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-9,69	-0,44	-9,69	1.665,56
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-4,09	1,47	-4,09	-323,06
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,16	-0,13	-34,15
- Comisión de gestión	-0,09	-0,10	-0,09	-21,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-21,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-	-0,01	347,47
- Otros gastos de gestión corriente	-	-0,03	-	-88,63
- Otros gastos repercutidos	-	-0,01	-	-100,00
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	13,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	0,02	0,01	0,02	13,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	11.697	15.870	11.697	-

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2022		31/12/2021	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,07 30/04/28	EUR	805	6,88	888	5,60
STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,60 30/04/28	EUR	10.206	87,25	13.454	84,78
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		11.011	94,13	14.342	90,38
Total Renta Fija Cotizada		11.011	94,13	14.342	90,38
TOTAL RENTA FIJA		11.011	94,13	14.342	90,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.011	94,13	14.342	90,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.011	94,13	14.342	90,38

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2022 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2022 (en miles de euros)			
Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. CALL OTC S/INDICE SX5E BKT GARAN EUROPA	7.025	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		7.025	
TOTAL DERECHOS		7.025	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Comisión de depositaria:

Importe: 2.588,73 Euros (0,0199% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Cerramos el peor primer semestre en términos de rentabilidad de los últimos 50 años. Con una fuerte aversión al riesgo, tanto los mercados de renta variable donde las caídas se encuentran en torno al 20%, como en los mercados de renta fija, donde el brusco ascenso de las curvas de tipos de interés nos ha llevado a experimentar fuertes pérdidas. Y es que durante este semestre se han producido una serie de shocks adversos, que han impactado de lleno sobre los mercados: una inflación que está alcanzando tasas no vistas en los últimos 40 años, agudizada por los problemas asociados a la guerra de Ucrania, ya que ha puesto en tensión el precio del petróleo y del gas. Por otro lado, la expectativa por parte de los Bancos Centrales, que se encuentran ante un gran dilema: cómo controlar unas altas tasas de inflación con políticas monetarias más restrictivas, que pueden provocarnos una recesión económica y todo esto sin olvidar las estrictas políticas zero-Covid en China que de nuevo ha llevado a cierres de muchas industrias, agravando el problema de la falta de suministros, aumento del precio de las materias primas y con los efectos colaterales sobre la inflación. Todo esto ha provocado un mal comportamiento del fondo Ibercaja Garantizado Europa en el primer semestre del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos mantenido la estructura para cumplir con la garantía, tan solo se han realizado desinversiones para cubrir las necesidades de liquidez.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,79%.

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

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2022 ascendía a 11.697 miles de euros, registrando una variación en el periodo de -4.173 miles de euros, con un número total de 483 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -12,35% una vez ya deducidos sus gastos del 0,13% sobre patrimonio.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un -10,45%. Esto se debe a un comportamiento relativamente peor de la renta fija pública en el tramo largo de las curvas.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante el semestre se ha mantenido la estructura de la cartera con el objetivo de que el fondo cumpla con la garantía fijada al inicio del producto.

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 -533.632,50 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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo se encuentra invertido un 94,13% en renta fija, un 2,83% en opciones y un 6,77% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo garantiza a vencimiento el 100% del capital inicial invertido más una rentabilidad no garantizada en función de la evolución del Eurostxx 50. Actualmente el valor liquidativo del fondo representa el 93,78% del liquidativo inicial.

En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría percibir un 6,22% menos frente al valor mínimo garantizado al vencimiento (sin tener en cuenta las comisiones por reembolso fuera de las ventanas). La próxima ventana de liquidez del fondo será el día 15-08-22. En esta fecha podrá reembolsarse sin comisiones siempre que se dé un preaviso de al menos 3 días hábiles. Estos reembolsos no estarán sujetos a garantía.

La composición de la cartera de renta fija y las posiciones en opciones financieras nos permitirán conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado.

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 3,58%.

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.

Por vez primera en mucho tiempo vemos valor en este segmento tanto renta fija privada como soberano periférico, y varias son las razones de peso: el proceso de normalización de las curvas está cercano a su fin. Por otro lado, en cuanto a valoración, por primera vez desde 2010 la rentabilidad de un activo de renta fija privada es superior a la rentabilidad por dividendo del mercado de renta variable. Por supuesto, el efecto "salvavidas" que de nuevo ha salido a la luz por parte del BCE, ante la fuerte escalada en las primas de riesgo de la deuda periférica anuncia una nueva "herramienta anti-fragmentación", mediante la cual podría salir en "ayuda" de los países periféricos, comprando deuda española e italiana. Y por último, las fuertes caídas en los mercados de renta fija de este año (la mayor caída de los últimos 30 años) han venido acompañadas de una gran salida de flujos, por lo que es una señal adicional de la fuerte capitulación efectuada en este mercado. Con todo ello, esperamos que la volatilidad siga, no obstante, esperamos que en el medio plazo empecemos a ver recuperación en los tipos y por tanto podamos empezar a ver recuperar el fondo Garantizado Europa.

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).