

Ibercaja 2025 Garantizado

Número de Registro CNMV: 4493
 Fecha de registro: 8 de junio de 2012
 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.

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja, o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es, pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.º 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 Fijo

Perfil de riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general: Política de inversión: El objetivo de rentabilidad es garantizar al fondo a vencimiento (4/8/25) el 104,22% del valor liquidativo inicial a 17/1/17, (TAE 0,48% para participaciones suscritas a 17/1/17 y mantenidas a vencimiento). No obstante, la rentabilidad de cada partícipe depende de cuándo 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 31/3/2020	Datos a 31/12/2019
Nº. de participaciones	11.891.639,81	11.909.180,04
Nº. de partícipes	3.030	3.017
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er trimestre 2020	90.931	7,6466
2019	92.004	7,7254
2018	96.550	7,3660
2017	99.768	7,2192

	1.º trimestre 2020	4.º trimestre 2019	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,34	-0,10	-0,14

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
1.er trimestre 2020			Acumulado 2020			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 trimestre 2020		Acumulado 2020		Patrimonio
0,01		0,01		

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual		
		1.º trimestre 2020	4.º trimestre 2019	3.º trimestre 2019	2.º trimestre 2019	2019	2018	2017
Rentabilidad IIC	-1,02	-1,02	-1,48	0,88	2,99	4,88	2,03	-0,12

Rentabilidades extremas ¹	1.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-1,05	13-03-2020	-1,05	13-03-2020	-3,08	18-01-2017
Rentabilidad máxima	1,61	19-03-2020	1,61	19-03-2020	1,02	04-06-2018

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	Acumulado 2020	Trimestral				Anual		
		1.º trimestre 2020	4.º trimestre 2019	3.º trimestre 2019	2.º trimestre 2019	2019	2018	2017
Valor liquidativo	6,43	6,43	2,43	3,50	2,63	2,78	3,28	5,51
Ibex 35	49,79	49,79	13,00	13,19	10,96	12,36	13,57	12,84
Letra del Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,38	0,22	0,11	0,25	0,30	0,15
VaR histórico³	2,53	2,53	2,51	2,57	2,65	2,51	2,81	3,20

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.

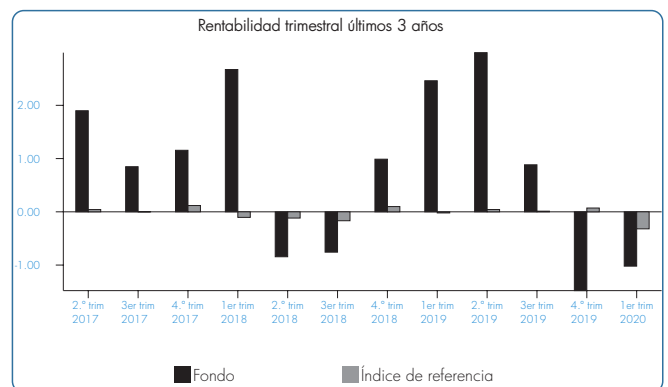
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		1.º trimestre 2020	4.º trimestre 2019	3.º trimestre 2019	2.º trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,43	0,43	0,42	1,35

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.



El 28 de octubre de 2016 el fondo modifica su denominación y vocación, pasando a ser garantizado.



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 trimestral media**
Monetario	-	-	-
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	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	813.396	27.536	-1,30
Garantizado de rendimiento variable	109.677	6.100	-1,65
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.550.712	53.850	-10,41
Global	144.159	32.855	-28,63
Total Fondos	16.361.920	803.963	-8,43

* 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 31/3/2020 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2020		31/12/2019	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	89.239	98,14	90.859	98,76
Cartera interior	86.531	95,16	88.343	96,02
Cartera exterior	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2.708	2,98	2.516	2,73
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.776	1,95	1.229	1,34
(+/-) RESTO	-84	-0,09	-84	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	90.931	100,00	92.004	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

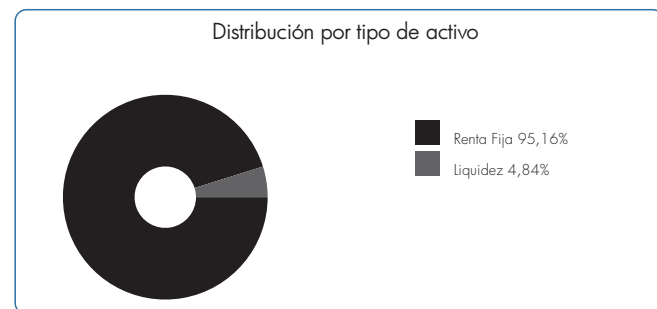
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/19
	Variación 1.º trim. 2020	Variación 4.º trim. 2019	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	92.004	99.191	92.004	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,15	-6,00	-0,15	-97,64
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-1,02	-1,54	-1,02	-36,11
(+) Rendimientos de gestión	-0,91	-1,45	-0,91	-39,15
+ Intereses	0,23	0,23	0,23	-3,89
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,16	-1,68	-1,16	-33,29
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,02	-	0,02	-
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,09	-0,11	11,33
- Comisión de gestión	-0,09	-0,10	-0,09	-4,69
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-4,69
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-4,54
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-3,06
- Otros gastos repercutidos	-	0,02	-	-100,00
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	90.931	92.004	90.931	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/3/2020		31/12/2019	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	86.531	95,16	88.343	96,02
Total Renta Fija Cotizada	86.531	95,16	88.343	96,02
TOTAL RENTA FIJA	86.531	95,16	88.343	96,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	86.531	95,16	88.343	96,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	86.531	95,16	88.343	96,02

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2020 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) 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 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:

- Comisión de depositaria:

Importe: 9.159,26 Euros (0,0099% 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.

Empezamos el año con buenas perspectivas económicas y la firma de la primera fase del acuerdo comercial entre EEUU y China. Sin embargo, a finales de enero comenzamos a recibir noticias sobre la evolución del coronavirus de Wuhan, que pronto se convirtió en prácticamente el único foco de atención. La propagación de la enfermedad a nivel global golpeó de lleno la economía y los mercados financieros en marzo, provocando el mercado bajista (caída de más del 20%) más rápido de la historia (16 días en el caso de EEUU).

La pandemia ha provocado un shock en la demanda, en la oferta y en los canales financieros. La enorme dificultad de esta crisis reside en que los tres shocks se retroalimentan entre sí por lo que, si no se toman medidas de forma rápida y eficaz por parte de gobiernos y bancos centrales, los efectos negativos pueden superar incluso los efectos de la gran crisis financiera de 2008.

De este modo, en materia de política fiscal, EEUU ha aprobado un programa de estímulo valorado en 2 billones de dólares y sigue trabajando en nuevas medidas. Alemania ha creado un fondo económico por un importe de 600bn€ para garantizar la financiación de las empresas y ayudar a sectores vulnerables. En el conjunto de Europa sigue sin existir coordinación en la toma de decisiones para paliar el duro golpe económico que provocará la pandemia mundial, no obstante, a nivel individual los países sí que han anunciado medidas. Por su lado, los bancos centrales también han anunciado fuertes medidas: la FED tomó la iniciativa, recortó tipos de forma drástica y está aplicando todas las medidas posibles para intervenir en el mercado; el BCE lanzó un nuevo programa para adquirir 750bn€ de deuda pública denominado PEPP. El objetivo de ambos es garantizar la liquidez y tipos bajos a ambos lados del Atlántico.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Con todo, en el período, el Eurostoxx 50 retrocede un -25,6%, el MSCI World calculado en euros un -20,1%, el S&P500, un -20%, el Nikkei Japonés, un -20% y el Ibex-35, un -28,9%. Entre los sectores mundiales con mejor comportamiento durante el trimestre destacan sanidad, consumo no cíclico, tecnología y utilities, aunque no se libran del terreno negativo. Los de peor comportamiento han sido energía y financieras. En el mercado de divisas, el dólar se ha apreciado en el trimestre un 1,7%, el franco suizo un 2,5% y el yen un 2,6%. Sin embargo, la libra esterlina se ha depreciado un 4,4%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Tan solo se han tomado decisiones de desinversión en aquellos momentos cuando ha sido necesario generar liquidez por salidas de capital del fondo.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,32%.

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

El patrimonio del fondo a fecha 31 Marzo 2020 ascendía a 90.931 miles de euros, registrando una variación en el período de -1.073 miles de euros, con un número total de 3.030 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -1,02% una vez ya deducidos sus gastos del 0,11% sobre patrimonio.

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 superior, siendo la del total de fondos de un -8,43%. La negativa 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. La deuda pública se ha comportado bastante mejor que el crédito y la renta variable, lo que ha permitido este buen comportamiento relativo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

Durante el trimestre se ha mantenido la estructura de la cartera con el objetivo de que el fondo cumpla con la garantía fijada al inicio del producto. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -839.476,19 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 15.099,65 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.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

El fondo garantiza a vencimiento el 104,22% del capital inicial invertido. Actualmente el valor liquidativo del fondo representa el 105,79% del liquidativo inicial. La composición de la cartera, aunque se ha visto perjudicada a raíz del coronavirus chino, permitirá cumplir con el objetivo de garantía a fecha de este informe.

En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría percibir un 1,57% más 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 15-05-20. 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 nos permitirá 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 2,53%.

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.

Los próximos meses estarán marcados sin duda alguna por el coronavirus chino. En función de cómo se desarrollen los acontecimientos veremos una evolución del mercado hacia un lado o hacia el otro. Además, la actuación de los gobiernos marcará la evolución de los mercados; habrá que ver, una vez termine esta crisis, en qué condiciones salen las empresas y los estados de la misma. El fuerte endeudamiento que veremos marcará sin duda alguna la evolución de los mercados. Bien es cierto, que los mercados tienden a sobre reaccionar y deberíamos ver algo de estabilidad (al menos en lo que se refiere a reducción de volatilidad) en los próximos meses a medida que se va aclarando el futuro. Además, la deuda pública, principal activo de la cartera, siempre será un activo más seguro que el crédito o la renta variable, por lo que esperamos que el fondo 2025 Garantizado vaya recuperando el terreno perdido conforme se vaya controlando la pandemia. Al tratarse de un fondo garantizado, mantendremos la estructura de la cartera; como hemos hecho hasta la fecha, tan solo haciendo liquidez en los momentos que sea necesario.

10. Información sobre la política de remuneración.

No aplica en este informe.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

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