

Fondo de Inversión

Ibercaja 2024 Garantizado-2

Número de Registro CNMV: 5061
 Fecha de registro: 10 de agosto de 2016
 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.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 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 (4/11/24) el 103,70% del valor liquidativo inicial a 7/10/16, (TAE 0,45% para participaciones suscritas a 7/10/16 y mantenidas a vencimiento). No obstante, la rentabilidad de cada partícipe depende de cuándo suscriba.

Operativa en instrumentos derivados: Durante el trimestre no se han realizado operaciones con instrumentos derivados.

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 31/3/2019	Datos a 31/12/2018
Nº. de participaciones	4.181.566,96	4.181.566,96
Nº. de partícipes	688	684
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er trimestre 2019	26.332	6,2970
2018	25.809	6,1720
2017	27.447	6,0785
2016	30.300	5,9308

	1.º trimestre 2019	4.º trimestre 2018	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,08	-0,05	-0,07

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
1.er trimestre 2019			Acumulado 2019			Patrimonio	-	
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,10	-	0,10	0,10	-	0,10			

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
1.er trimestre 2019	Acumulado 2019	
0,01	0,01	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2019	Trimestral				Anual	
		1.º trimestre 2019	4.º trimestre 2018	3.º trimestre 2018	2.º trimestre 2018	2018	2017
Rentabilidad IIC	2,03	2,03	1,01	-0,72	-0,79	1,54	2,49

Rentabilidades extremas ¹	1.º trimestre 2019		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,32	04-01-2019	-0,32	04-01-2019
Rentabilidad máxima	0,36	07-03-2019	0,36	07-03-2019

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 2019	Trimestral				Anual	
		1.º trimestre 2019	4.º trimestre 2018	3.º trimestre 2018	2.º trimestre 2018	2018	2017
Valor liquidativo	2,30	2,30	2,00	2,07	3,93	2,77	4,30
Ibex 35	12,33	12,33	15,62	10,52	13,24	13,57	12,84
Letra del Tesoro 1 año	0,21	0,21	0,39	0,23	0,36	0,30	0,15
VaR histórico ³	2,25	2,25	2,31	2,42	2,56	2,31	2,39

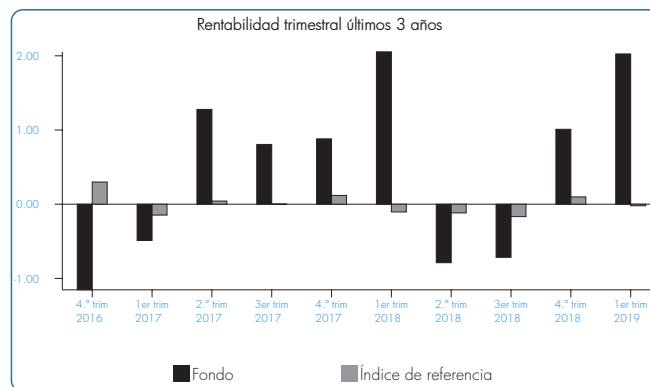
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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 2019	Trimestral				Anual		
		1.º trimestre 2019	4.º trimestre 2018	3.º trimestre 2018	2.º trimestre 2018	2018	2017	2016
	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,47	0,47	0,14

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.



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 trimestral media**
Monetario a corto plazo	-	-	-
Monetario	-	-	-
Renta fija euro	4.727.640	172.847	0,96
Renta fija internacional	808.670	114.844	3,14
Renta fija mixta euro	1.652.301	60.981	2,28
Renta fija mixta internacional	1.033.561	24.495	3,32
Renta variable mixta euro	283.650	12.935	3,97
Renta variable mixta internacional	249.781	7.650	5,99
Renta variable euro	78.755	4.754	5,85
Renta variable internacional	2.485.245	336.174	12,09
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	631.888	22.069	2,80
Garantizado de rendimiento variable	133.704	8.634	0,69
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.337.169	64.805	1,71
Global	384.819	68.732	1,47
Total Fondos	13.807.184	898.920	3,77

* 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 31/3/2019 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2019		31/12/2018	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	26.022	98,83	25.464	98,66
Cartera interior	25.419	96,54	24.922	96,56
Cartera exterior	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	603	2,29	542	2,10
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	331	1,26	362	1,40
(+/-) RESTO	-22	-0,08	-17	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	26.332	100,00	25.809	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

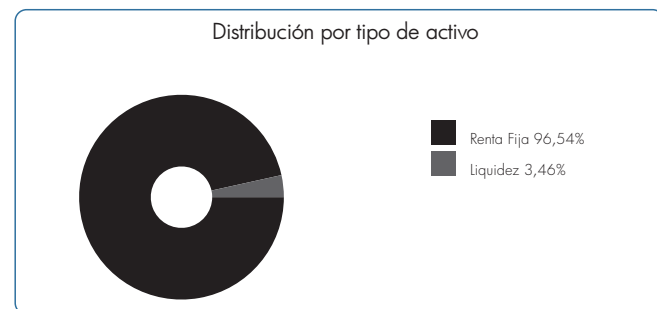
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/18
	Variación 1.º trim. 2019	Variación 4.º trim. 2018	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	25.809	26.734	25.809	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-	-4,51	-	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	2,01	0,96	2,01	107,90
(+) Rendimientos de gestión	2,14	1,09	2,14	95,39
+ Intereses	0,23	0,24	0,23	-4,43
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,91	0,85	1,91	123,57
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-	-	-100,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,13	-0,14	3,53
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	-2,46
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2,46
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-8,59
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-73,95
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	107,90
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	26.332	25.809	26.332	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/3/2019		31/12/2018	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	25.419	96,53	24.922	96,56
Total Renta Fija Cotizada	25.419	96,53	24.922	96,56
TOTAL RENTA FIJA	25.419	96,53	24.922	96,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.419	96,53	24.922	96,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.419	96,53	24.922	96,56

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2019 (% 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

Otros hechos relevantes: Con fecha 6 de febrero de 2019, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que el valor liquidativo del fondo Ibercaja 2024 Garantizado 2, Fl., el cual es un fondo de inversión garantizado de rendimiento fijo, presentó a fecha 25/01/2019 una rentabilidad acumulada superior a la garantizada para el vencimiento del fondo.

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 sistémicos 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 depositario:
 Importe: 2.248,60 Euros (0,0086% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el primer trimestre del año, hemos visto un buen comportamiento de los principales mercados financieros a nivel mundial, tanto en renta fija como en renta variable. En la parte macroeconómica, han sido una vez más los bancos centrales quienes han marcado el ritmo del mercado. Por un lado, la Reserva Federal ha vuelto a cambiar el rumbo de su política monetaria en Estados Unidos. A finales del año pasado, todo apuntaba que la FED continuaría con el ciclo de subidas de los tipos de referencia, cotizando el mercado hasta dos subidas para el año 2019. Sin embargo, tras las últimas reuniones de la FED, dado el panorama de desaceleración económica a nivel global, dichas expectativas de subidas de tipos se han disipado, llegando el mercado incluso a cotizar un recorte en los tipos de interés en este año 2019. Por la parte europea, el Banco Central Europeo bajó sus previsiones de crecimiento hasta el 1,1% desde el 1,7%. En línea con lo anterior, la OCDE revisó a la baja sus previsiones de crecimiento desde el 1,8% hasta el 1,1% para Europa.

Los indicadores económicos conocidos durante el primer trimestre del año, apuntan una debilidad en el crecimiento. Los datos de PMI europeos fueron en general negativos, donde tan solo el sector servicios parece mantenerse en niveles aceptables por el momento. Con estas previsiones económicas y tras las últimas reuniones del BCE, queda más que patente que no veremos subidas de tipos en Europa en el corto plazo. Por otro lado, de cara a las futuras reuniones del BCE, el mercado espera que se vayan desvelando detalles sobre el esperado programa de liquidez TLTRO III y las posibles medidas de alivio para la banca sobre la facilidad de depósito (actualmente en -0,4%), lo que sin duda alguna serían noticias positivas para el sector financiero. De momento el BCE no se ha pronunciado al respecto, sin embargo el mercado da por hecho que dichas medidas se anunciarán antes de verano.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

En Europa, además de las dudas sobre el crecimiento para este año, encontramos un panorama político poco definido, donde tenemos por delante elecciones europeas y españolas además de toda la incertidumbre en las negociaciones del Brexit donde por el momento veremos una prórroga del periodo de negociaciones hasta finales de octubre. El caso positivo lo encontramos por el momento en Italia, donde se han relajado las tensiones en el mercado tras el acuerdo alcanzado sobre el objetivo de déficit con Europa.

Esta situación de incertidumbre unida a los mensajes más cautos de los bancos centrales, ha provocado una caída en las rentabilidades de la deuda soberana. La deuda alemana a 10 años ha vuelto a cotizar a tipos negativos después de tres años; en el caso de la deuda española, hemos visto una bajada de hasta 40 puntos básicos en la rentabilidad de los bonos a 10 años. Este movimiento de apreciación de la deuda española ha sido la causa de la buena evolución del fondo Ibercaja 2024 Garantizado 2.

IBERCAJA 2024 GARANTIZADO-2 FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 2,03% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,12% sobre el patrimonio. La Letra del Tesoro a 1 año registró una variación del -0,02% durante el mismo periodo. 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 3,77%. La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la del resto de fondos gestionados por la entidad debido a su menor exposición a renta variable. El fondo se encuentra invertido un 96,53% en renta fija y un 1,26% en liquidez. A lo largo del periodo hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 558.169,07 euros.

El patrimonio del fondo a fecha 31 Marzo 2019 ascendía a 26.332 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 523 miles de euros, con un número total de 688 partícipes a final del periodo.

El fondo garantiza a vencimiento el 103,7% del capital inicial invertido. Actualmente el valor liquidativo del fondo representa el 104,95% del liquidativo inicial, superando así el objetivo de rentabilidad a vencimiento.

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.

En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir 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 2,25%.

En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría percibir un 1.25% 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 15/05/2019. 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. No obstante, como consecuencia de cambios en las condiciones de mercado, la rentabilidad acumulada en la fecha de solicitud de reembolso o traspaso de las participaciones del fondo podría volver a situarse por debajo del objetivo de rentabilidad garantizado a vencimiento, por lo que resulta recomendable que antes de solicitar, en su caso, el reembolso o el traspaso, obtenga información del último valor liquidativo disponible.

La composición de la cartera de renta fija nos permitirán conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado.

La situación actual del mercado, teniendo en cuenta las previsiones y los últimos datos económicos conocidos, nos obligan a ser cautos de cara al resto del año principalmente en Europa, donde aunque bien es cierto que estamos viendo una relajación en los mercados italianos y donde por el momento tenemos una tregua en las negociaciones del Brexit, dichas tensiones podrían volver de nuevo. Por la parte de política monetaria, tras los últimos mensajes del BCE, todo apunta que los actuales niveles de los tipos de interés se prolongaran durante los próximos meses. Esto ayudaría a la evolución del fondo 2024 Garantizado 2 que se beneficiaría de una subida en precio de la deuda pública.