Fondo de Inversión

Ibercaja Capital Garantizado 5

Número de Registro CNMV: 3402
Fecha de registro: 2 de marzo de 2006
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 Variable
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 2/2/2022, el 100% del valor liquidativo a 14/5/15. Además existe un objetivo de rentabilidad no garantizado a vencimiento sobre la evolución de Iberdrola, Vodafone, RWE, Glaxo Smith Kline y BP: 2,3% anual si en las respectivas 7 fechas de observación el valor final de todas y cada una de las 5 acciones es mayor o igual su valor inicial. TAE máxima NO GARANTIZADA 2,24% y TAE garantizada 0%, para participaciones suscritas el 14/5/15, mantenidas a 2/2/22.
Operativa en instrumentos derivados: El fondo utiliza instrumentos derivados de mercados no 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 30/9/2016	Datos a 30/6/2016
Nº. de participaciones	8.426.521,62	8.661.645,40
Nº. de partícipes	2.904	2.965
Inversión mínima (euros)		300

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
3.er trimestre 2016	54.778	6,5007
2015	56.261	6,1882
2014	21.840	6,3014
2013	22.449	6,3294

	3.er trimestre 2016	2.º trimestre 2016	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	0,01	-0,02	0,05

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
3.er trimestre 2016			Acumulado 2016				
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,14	-	0,14	0,41	-	0,41	Patrimonio	-

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
3.er trimestre 2016	Acumulado 2016	
0,01	0,04	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2016	Trimestral			
		3.er trimestre 2016	2.º trimestre 2016	1.er trimestre 2016	4.º trimestre 2015
Rentabilidad IIC	5,05	0,85	1,75	2,37	1,83

Rentabilidades extremas[1]	3.er trimestre 2016		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,41	09-09-2016	-0,80	24-06-2016
Rentabilidad máxima	0,37	06-09-2016	0,95	27-06-2016

[1]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	Acumulado 2016	Trimestral			
		3.er trimestre 2016	2.º trimestre 2016	1.er trimestre 2016	4.º trimestre 2015
Valor liquidativo	3,37	2,31	3,83	3,79	4,52
Ibex 35	28,58	17,93	35,15	30,33	20,31
Letra del Tesoro 1 año	0,33	0,26	0,45	0,23	0,35
VaR histórico[3]	3,60	3,60	3,96	4,36	-

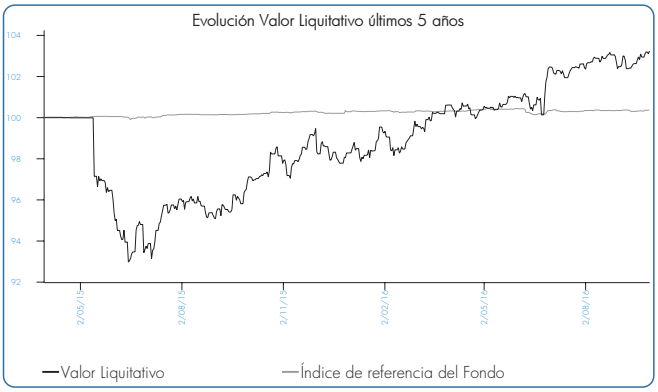
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

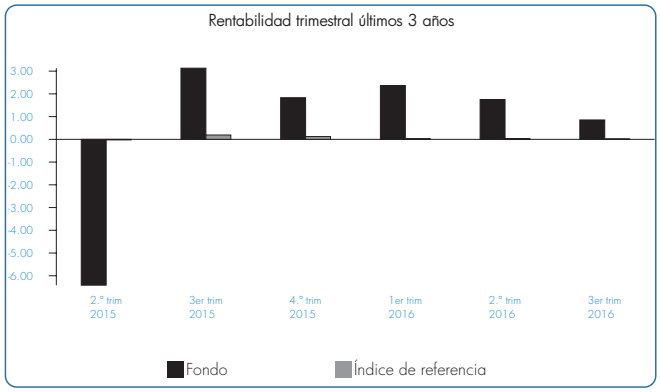
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		3.er trimestre 2016	2.º trimestre 2016	1.er trimestre 2016	4.º trimestre 2015	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos	0,46	0,15	0,15	0,15	0,16	0,57	1,13	1,12	1,12

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 inviertan 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	3.961.549	182.855	0,26
Renta fija internacional	889.036	147.947	0,26
Renta fija mixta euro	721.904	35.093	0,71
Renta fija mixta internacional	105.692	5.260	0,96
Renta variable mixta euro	143.690	10.062	2,05
Renta variable mixta internacional	29.865	2.157	2,14
Renta variable euro	97.640	16.052	6,96
Renta variable internacional	1.219.351	286.247	3,90
IIC de gestión pasiva[1]	9.071	291	-0,34
Garantizado de rendimiento fijo			
Garantizado de rendimiento variable	333.209	18.957	0,54
De garantía parcial	8.483	366	-0,10
Retorno absoluto	1.716.785	98.047	0,43
Global	549.684	76.643	2,64
Total Fondos	9.909.363	885.354	1,02

* 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 30/9/2016 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/9/2016		30/6/2016	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	53.095	96,93	53.926	96,59
Cartera interior	52.438	95,73	53.370	95,59
Cartera exterior	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	658	1,20	556	1,00
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.726	3,15	1.944	3,48
(+/-) RESTO	-43	-0,08	-39	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	54.778	100,00	55.831	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

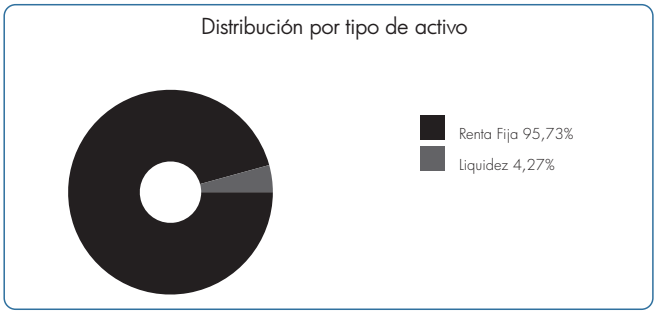
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/16
	Variación 3.er trim. 2016	Variación 2.º trim. 2016	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	55.831	57.447	56.261	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,76	-4,66	-7,61	-41,42
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,84	1,74	4,95	-52,43
(+) Rendimientos de gestion	0,99	1,91	5,42	-48,48
+ Intereses	0,22	0,23	0,68	-3,23
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,80	1,65	4,74	-52,04
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,03	-	-196,40
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,17	-0,48	-7,89
- Comision de gestión	-0,14	-0,14	-0,41	-0,05
- Comision de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-0,05
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-0,01	1,10
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	-0,04
- Otros gastos repercutidos	-	-0,02	-0,02	-80,03
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	54.778	55.831	54.778	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/9/2016		30/6/2016	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	52.437	95,72	53.354	95,57
Total Renta Fija Cotizada	52.437	95,72	53.354	95,57
TOTAL RENTA FIJA	52.437	95,72	53.354	95,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	52.437	95,72	53.354	95,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	52.437	95,72	53.354	95,57

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/9/2016 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 30/9/2016 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversion
Cesta 5 acciones BOLSA GARAN (B.SANTAND)	C/ Opc. CALL OTC S/CESTA 5 Acc B.SAN BOLSA GARAN	29.000	Inversion
Cesta 5 acciones BOLSA GARANTIZAD (BBVA)	C/ Opc. CALL OTC S/CESTA 5 Acc BBVA BOLSA GARAN	29.000	Inversion
Total Subyacente Renta Variable		58.000	
TOTAL DERECHOS		58.000	

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) 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 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: 6.876,65 Euros (0,0126% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Tras el shock inicial del Brexit, los mercados han experimentado una progresiva recuperación. Los datos de actividad económica en Reino Unido tras el referéndum han sido bastante mejores de lo esperado y la depreciación de la libra ha beneficiado a las empresas exportadoras británicas. Esta depreciación de la libra ha permitido que la bolsa de Reino Unido haya sido una de las que mejor se ha comportado tras la consulta. El apoyo del Banco de Inglaterra con una bajada de los tipos de interés de referencia, la reducción de las provisiones anticíclicas a los bancos británicos y la puesta en marcha de un programa de compras de bonos corporativos a la europea han sido otros de los factores que han ayudado a mitigar el riesgo inicial del Brexit. Sin embargo, las incertidumbres sobre la economía de Reino Unido no han desaparecido ya que todavía quedan muchas incógnitas que deben ser despejadas.

En el resto de Europa la economía ha continuado creciendo a un ritmo similar a trimestres anteriores y el foco ha permanecido en el sistema financiero, con la posible recapitalización del sistema financiero italiano y la propuesta del Departamento de Justicia americano de imponer una sanción a Deutsche Bank por 14.000 millones de euros como principales protagonistas. El Banco Central Europeo no tomó ninguna decisión en su reunión de septiembre y se mantuvo a la espera de nuevos datos. Será en próximas reuniones cuando afronte la decisión entre ampliar sus activos elegibles para el Quatitative Easing (QE) o finalizar el programa.

En Estados Unidos la Reserva Federal decidió mantener los tipos de interés en el rango del 0,25% ¿ 0,50% a pesar de haber reconocido que el mercado laboral ha continuado fortaleciéndose y la actividad económica ha mejorado. El comité considera que la necesidad de subir los tipos se ha fortalecido y todo apunta a que lo hará en diciembre.

El Banco de Japón modificó su programa de compras de activos dejando de lado la cantidad de activos comprados para centrarse en fijar el precio de los bonos japoneses. Con esta medida el Banco de Japón pretende evitar efectos secundarios adversos de sus políticas monetarias ultraexpansivas.

En este escenario las bolsas de las principales plazas financieras se comportaron de forma positiva. En Estados Unidos el S&P 500 subió un 3,31% y el Nikkei Japonés un 5,61%. El principal índice de referencia en Europa, el Eurostoxx 50, subió un 4,8% mientras que en España el Ibex 35 subió un 7,55%.

Los bonos también tuvieron un comportamiento positivo durante el tercer trimestre. El bono español a 2 años pasó de ofrecer una rentabilidad del -0,19% al comienzo del trimestre a cerrar ofreciendo una rentabilidad del -0,21%. En Alemania la cotización de su bono a 2 años también mejoró, cotizando rentabilidades del -0,66% al -0,68% al cierre del trimestre. Con este comportamiento, el diferencial de los bonos españoles frente a los alemanes se mantuvo en niveles similares pasando de 47 pb a 46,6 pb.

IBERCAJA CAPITAL GARANTIZADO 5 FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 0,85% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,15% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo, la Letra del Tesoro a 1 año, registró una variación del 0,02% durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo el del total de fondos de un 1,02%.

El fondo se encuentra invertido, un 95,72% en renta fija y un 3,15% en liquidez. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 543.345,90 euros.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2016 ascendía a 54.778 miles de euros, registrando una variación en el período de -1.053 miles de euros, con un número total de 2.904 partícipes a final del período.

El fondo garantiza a vencimiento el 100% del capital inicial invertido más un rendimiento variable en función de la evolución de Iberdrola, Vodafone, RWE, Glaxo Smith Kline y BP. Actualmente el valor liquidativo del fondo representa el 103,25% del liquidativo inicial. 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.

El fondo utiliza instrumentos derivados de mercados no organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las contrapartidas de las opciones de tipo call de ejercicio europeo son BBVA y Banco Santander. Las posiciones en este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -15.660,00 euros en el período.

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 3,6%.

En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría percibir un 3,25% 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 17/04/17. 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.