Fondo de Inversión

Ibercaja Renta Fija 2024

Número de Registro CNMV: 5017
Fecha de registro: 3 de junio 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.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:* Renta Fija Euro
Perfil de riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: Política de inversión: El objetivo del fondo es obtener una rentabilidad acorde a la inversión directa en el Bono de referencia (Bono deuda pública española con vencimiento 31-10-2024) menos las comisiones y gastos del fondo. Para ello, el fondo invierte en activos de renta fija y/o pública, de emisores OCDE y vencimiento cercano a octubre de 2024. La cartera se comprará al contado y se prevé mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia. Tras el vencimiento de la cartera (31/10/2024), se invertirá en Repos, renta fija pública/privada y depósitos de emisores/mercados OCDE, con vencimiento medio de cartera menor a 3 meses.
Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el metodo del compromiso.
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 30/6/2017	Datos a 31/12/2016
Nº. de participaciones	9.742.831,21	8.828.347,89
Nº. de partícipes	1.586	1.465
Inversión mínima (euros)		300

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2017	58.623	6,0170
2016	52.975	6,0006

	1.er semestre 2017	2.º semestre 2016	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,07	0,00	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,12	-0,11	-0,10

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
1.er semestre 2017			Acumulado 2017				
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,21	-	0,21	0,21	-	0,21	Patrimonio	-

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
1.er semestre 2017	Acumulado 2017	
0,02	0,02	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2017	Trimestral			
		2.º trimestre 2017	1.er trimestre 2017	4.º trimestre 2016	3.er trimestre 2016
Rentabilidad IIC	0,27	1,41	-1,12	-3,15	1,74

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2017		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,84	27-06-2017	-0,84	27-06-2017
Rentabilidad máxima	0,65	08-06-2017	0,65	08-06-2017

[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 2017	Trimestral			
		2.° trimestre 2017	1.er trimestre 2017	4.° trimestre 2016	3.er trimestre 2016
Valor liquidativo	4,68	4,26	5,08	5,31	3,82
Ibex 35	12,64	13,76	11,40	14,36	17,93
Letra del Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,26
Índice de referencia*	4,19	3,68	4,64	4,61	3,66
VaR histórico[3]	3,07	3,07			

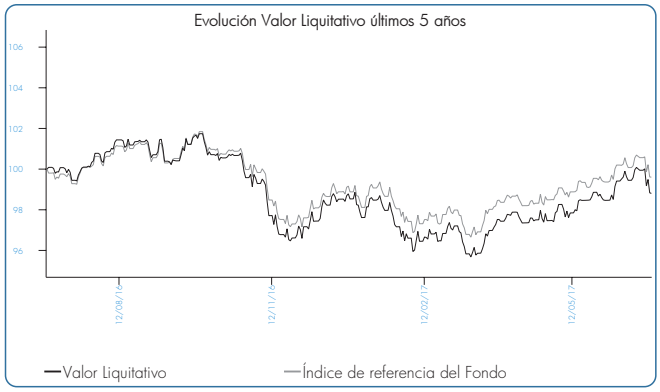
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

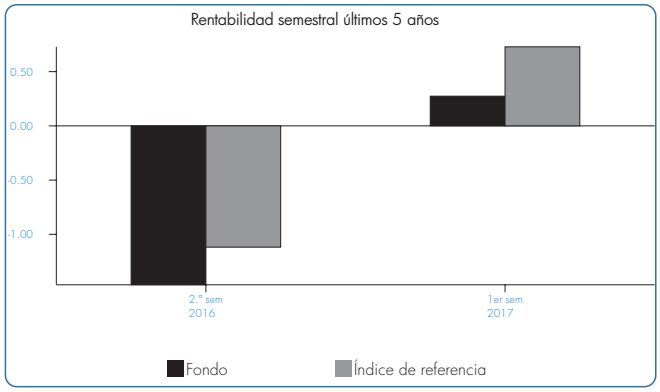
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual
		2.° trimestre 2017	1.er trimestre 2017	4.° trimestre 2016	3.er trimestre 2016	2016
Ratio total de gastos	0,23	0,12	0,11	0,12	0,12	0,28

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.° de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a corto plazo	-	-	-
Monetario	-	-	-
Renta fija euro	4.538.332	198.984	-0,01
Renta fija internacional	960.310	152.072	-1,49
Renta fija mixta euro	942.814	39.131	0,76
Renta fija mixta internacional	142.844	6.399	0,40
Renta variable mixta euro	89.252	5.521	1,69
Renta variable mixta internacional	14.006	836	3,09
Renta variable euro	102.418	13.800	12,32
Renta variable internacional	1.677.092	359.701	5,45
IIC de gestión pasiva[1]	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	341.694	11.666	0,61
Garantizado de rendimiento variable	281.717	16.344	0,52
De garantía parcial	8.080	352	-0,21
Retorno absoluto	1.832.806	101.543	0,07
Global	682.490	98.968	2,86
Total Fondos	11.613.855	100.531	1,06

* 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 30/6/2017 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2017		31/12/2016	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	57.868	98,71	52.213	98,56
Cartera interior	41.437	70,68	37.842	71,43
Cartera exterior	16.529	28,20	14.172	26,75
Intereses de la cartera de inversión	-99	-0,17	199	0,38
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	781	1,33	784	1,48
(+/-) RESTO	-25	-0,04	-22	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	58.623	100,00	52.975	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

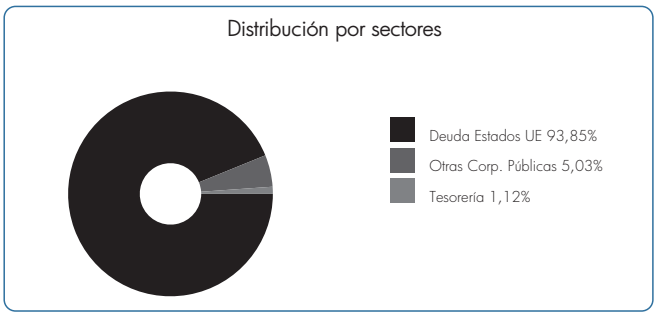
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/16
	Variación 1.er sem. 2017	Variación 2.º sem. 2016	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	52.975	15.020	52.975	–
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	9,57	97,00	9,57	-85,97
- Beneficios brutos distribuidos	–	–	–	–
+/- Rendimientos netos	0,42	-1,50	0,42	-139,64
(+) Rendimientos de gestion	0,65	-1,27	0,65	-172,57
+ Intereses	0,54	0,51	0,54	52,18
+ Dividendos	–	–	–	–
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	-1,77	0,08	-106,70
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,01	0,02	-373,66
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Otros resultados	–	–	–	–
+/- Otros rendimientos	–	–	–	–
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,23	-0,23	40,85
- Comision de gestión	-0,21	-0,21	-0,21	41,10
- Comision de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	41,10
- Gastos por servicios exteriores	–	-0,01	–	-34,42
- Otros gastos de gestion corriente	–	–	–	-22,22
- Otros gastos repercutidos	–	0,01	–	-100,00
(+) Ingresos	–	–	–	–
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	–	–	–	–
+ Comisiones retrocedidas	–	–	–	–
+ Otros ingresos	–	–	–	–
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	58.623	52.975	58.623	–

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/6/2017		31/12/2016	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	38.488	65,66	34.904	65,88
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	2.949	5,03	2.938	5,55
Total Renta Fija Cotizada	41.437	70,69	37.842	71,43
TOTAL RENTA FIJA	41.437	70,69	37.842	71,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	41.437	70,69	37.842	71,43
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	16.529	28,20	14.172	26,75
Total Renta Fija Cotizada	16.529	28,20	14.172	26,75
TOTAL RENTA FIJA	16.529	28,20	14.172	26,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.529	28,20	14.172	26,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	57.967	98,89	52.015	98,18

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2017 (% 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) 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: 9.807,85 Euros (0,0173% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 330,00 Euros (0,0006% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La volatilidad ha vuelto a ser la nota predominante en los mercados de renta fija en la primera parte del año, condicionados por los procesos electorales en Europa, las incertidumbres derivadas del Brexit y los datos de inflación y crecimiento.
En la Eurozona, a pesar de que los datos de inflación no terminan de repuntar, derivado en gran medida de la debilidad en la evolución del precio de las materias primas, los datos de crecimiento cada vez más sólidos apoyan un discurso menos laxo por parte del BCE que ha comenzado a dar muestras de un proceso de eliminación progresiva de los estímulos monetarios, con una reducción del ritmo de compras de 80.000 M a 60.000 M mensuales que previsiblemente va a continuar en la segunda parte del año.
En EEUU, por su parte, los datos de crecimiento y empleo también continúan apoyando el proceso de normalización de tipos que está llevando a cabo la Reserva Federal. La autoridad monetaria ha elevado el tipo de intervención dos veces en este primer semestre (marzo y junio) hasta situarlo en el rango 1%-1.25%. El mercado descuenta subidas adicionales antes de finales de año.
En este contexto el bono alemán a 10 años, se ha movido en rango entre el 0,15% y el 0,50% de rentabilidad con varias idas y venidas al son de las noticias políticas y los mensajes más o menos tensionadores del BCE. Cierra el semestre en la parte alta del rango, al 0,46% de rentabilidad, claramente por encima del 0,20% al que finalizaba 2016.
En lo que a la curva española se refiere, mientras que en el primer trimestre tuvo un movimiento de repunte que llevó al 10 años a cotizar a niveles de 1,90%, niveles que no veíamos desde 2015, la desaparición de las incertidumbres políticas ha favorecido la evolución de la curva, y ha llevado al bono a 10 años a cotizar por debajo del 1,40%. En la parte final del semestre, los mensajes más tensionadores del BCE han provocado un ligero repunte, y el bono acaba junio en el 1,54%. En cualquier caso, en el cómputo del semestre, la deuda española ha tenido un mejor comportamiento relativo frente a la deuda alemana que ha permitido que la prima de riesgo de nuestro país se haya reducido hasta situarse en 107 puntos básicos, por debajo de los 117 pb

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

que veíamos a finales de 2016, aunque durante el semestre esta prima llegó a tocar los 150 pb, fruto de la volatilidad que hemos comentado.
El crédito, en líneas generales, ha mantenido un tono positivo a lo largo de la primera parte de 2017, especialmente en el segundo trimestre donde hemos visto una importante reducción de los diferenciales de crédito. Numerosos emisores han aprovechado la todavía elevada liquidez existente en la economía y la demanda por parte de los inversores para realizar recompras de bonos cortos y emitir a más largo plazo para conseguir una estructura financiera más eficiente. Esta actividad ha sido muy positivamente acogida por los inversores. Adicionalmente, la actividad en crédito, tanto en primario, con nuevas emisiones, como secundario, ha sido elevada, y los inversores siguen demandando emisiones privadas que les otorguen rentabilidad adicional frente a la deuda pública.
IBERCAJA RENTA FIJA 2024 FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 0,27% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,23% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo, la Letra del Tesoro a 1 año, registró una variación del -0,10% 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 1,06%.
El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto de su índice de referencia gracias a la mayor diversificación y la mayor duración de la cartera del fondo. La elevada duración del fondo también ha permitido que su rentabilidad se haya situado por encima de la media de los fondos de la gestora.
El fondo se encuentra invertido, un 98,89% en renta fija y un 1,33% en liquidez. La gestión del fondo se ha centrado básicamente en la compra de deuda pública española e italiana con vencimiento en el horizonte de inversión del fondo. La emisión que ha contribuido en mayor medida a la evolución positiva de la cartera ha sido el bono español de vencimiento octubre 2024. En el lado negativo se sitúa el bono italiano de vencimiento diciembre 2024 que ha tenido una aportación negativa a la evolución de la cartera, fruto de las incertidumbres vinculadas a la economía italiana que han afectado negativamente a la evolución de su deuda. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 366.595,46 euros. A 30 Junio 2017 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 7,36 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 1,22%.
El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2017 ascendía a 58.623 miles de euros, registrando una variación en el período de 5.648 miles de euros, con un número total de 1.586 partícipes a final del período.
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 11.415,50 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.
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 3,07%.
Las previsiones del fondo son tener una evolución en línea con la evolución de la deuda española de vencimiento 7 años. El programa de compra de activos que está llevando a cabo el BCE, aunque a menor ritmo, se va a mantener previsiblemente a lo largo de este año 2017, lo que supone un importante soporte para los precios de las emisiones, y es difícil, por tanto, que veamos un repunte agresivo en las rentabilidades, lo que afectaría negativamente a la evolución del fondo.