Fondo de Inversión

Ibercaja Capital Garantizado

Número de Registro CNMV: 4625
Fecha de registro: 28 de junio de 2013
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 104,33% del valor liquidativo inicial a 17/11/17, (TAE 0,55% para participaciones suscritas a 17/11/17 y mantenidas a vencimiento). No obstante, la rentabilidad de cada participe dependerá 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 30/6/2020	Datos a 31/12/2019
Nº. de participaciones	13.695.840,24	14.163.659,92
Nº. de partícipes	4.855	4.962
Inversión mínima (euros)		300

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2020	99.890	7,2935
2019	102.748	7,2543
2018	107.938	6,9248
2017	110.950	6,7960

	1.er semestre 2020	2.º semestre 2019	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,07	-0,12	-0,07

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
1.er semestre 2020			Acumulado 2020				
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,23	-	0,23	0,23	-	0,23	Patrimonio	-

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
1.er semestre 2020	Acumulado 2020	
0,02	0,02	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2020	1.er trimestre 2020	4.º trimestre 2019	3.er trimestre 2019	2019	2018
Rentabilidad IIC	0,54	1,57	-1,01	-1,52	0,86	4,76	1,90

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2020		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,57	21-04-2020	-1,07	13-03-2020
Rentabilidad máxima	0,76	30-04-2020	1,63	19-03-2020

[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 2020	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2020	1.er trimestre 2020	4.º trimestre 2019	3.er trimestre 2019	2019	2018
Valor liquidativo	5,34	3,95	6,45	2,48	3,48	2,78	3,29
Ibex 35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36	13,57
Letra del Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30
VaR histórico[3]	1,99	1,99	2,06	1,95	1,94	1,95	2,16

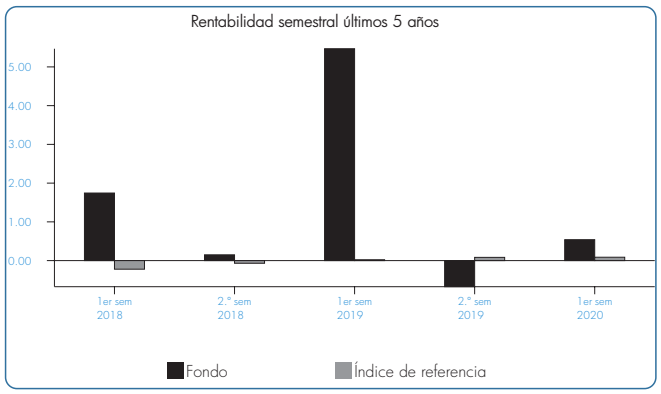
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

[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 2020	Trimestral				Anual			
		2.º trimestre 2020	1.er trimestre 2020	4.º trimestre 2019	3.er trimestre 2019	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos	0,25	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,51	0,70	1,21

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.



El 8/9/2017 se recoge un nuevo objetivo concreto de rentabilidad garantizado con cambio de vocación inversora.

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 semestral media**
Renta fija euro	5.237.603	154.929	-1,13
Renta fija internacional	946.981	89.799	-3,41
Renta fija mixta euro	1.528.084	69.581	-4,45
Renta fija mixta internacional	2.421.681	54.142	-2,78
Renta variable mixta euro	209.065	10.374	-6,94
Renta variable mixta internacional	536.918	18.645	-4,10
Renta variable euro	48.693	3.839	-20,73
Renta variable internacional	2.613.309	270.610	-5,17
IIC de gestión pasiva1	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	798.152	27.272	0,65
Garantizado de rendimiento variable	105.812	6.022	-0,83
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.480.617	52.654	-5,46
Global	130.960	31.665	-12,27
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	-	-	-
IIC con objetivo concreto de rentanilidad no garantizado	-	-	-
Total Fondos	16.057.875	789.532	-3,12

* 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 30/6/2020 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2020		31/12/2019	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	98.488	98,60	101.672	98,95
Cartera interior	95.724	95,83	99.353	96,70
Cartera exterior	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2.763	2,77	2.320	2,26
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.508	1,51	1.177	1,15
(+/-) RESTO	-106	-0,11	-102	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	99.890	100,00	102.748	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

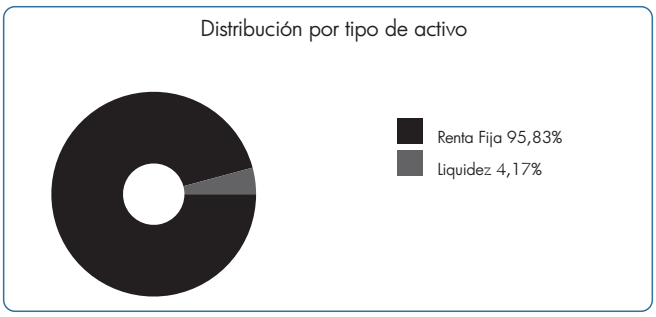
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/19
	Variación 1.er sem. 2020	Variación 2.º sem. 2019	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	102.748	110.271	102.748	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-3,39	-6,45	-3,39	-50,44
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,54	-0,62	0,54	-182,86
(+) Rendimientos de gestion	0,80	-0,37	0,80	-306,69
+ Intereses	0,54	0,54	0,54	-5,60
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	-0,91	0,26	-126,65
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,01	-	0,01	333,87
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,25	-0,26	-2,44
- Comision de gestión	-0,23	-0,23	-0,23	-6,96
- Comision de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,97
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	0,97
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	-0,98
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,01	-0,01	-182,86
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	99.890	102.748	99.890	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/6/2020		31/12/2019	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	95.724	95,83	99.353	96,70
Total Renta Fija Cotizada	95.724	95,83	99.353	96,70
TOTAL RENTA FIJA	95.724	95,83	99.353	96,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	95.724	95,83	99.353	96,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	95.724	95,83	99.353	96,70

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2020 (% 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) 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: 19.976,73 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.
Una vez superado el primer semestre del año, la evolución de la economía mundial sigue muy condicionada por el impacto de la covid-19 que acumula más de 11 millones de personas infectadas con una cifra de fallecimientos superior a 535.000 personas. Algunas geografías como EEUU y Latinoamérica están sufriendo su punto álgido con más de 50.000 personas diarias contagiadas en el caso de la economía americana. Los mercados financieros apuntan a una recuperación en 2021 de prácticamente toda la riqueza destruida en 2020, mientras que los diferentes organismos que emiten predicciones económicas en ningún caso anticipan en términos de crecimiento del PIB dicho extremo. ¿Es sostenible esta situación? Probablemente todo dependerá si en la campaña de invierno el mundo se enfrenta a un rebrote significativo de la pandemia y no existen los medios adecuados para paliar esta situación.
Con el objetivo de paliar los efectos de la pandemia sobre la economía, los gobiernos y bancos centrales a nivel mundial han promovido el mayor movimiento monetario de toda la historia conocida. La corriente optimista de analistas e inversores asume que con estas ayudas se ha evitado una depresión sin precedentes y que la recuperación tiene posibilidades de completarse más pronto que tarde, pero el tiempo lo dirá.
El momento actual es singular ya que las encuestas empresariales PMI indican que las distintas economías están cerca de expansión económica. El PMI composite de la Eurozona correspondiente al mes de junio arrojó 48'5 frente a 31'9 en mayo. A diferencia de lo que ocurrió el año pasado, el componente de servicios es el que más penalizado está mientras que el industrial ha sobrellevado mejor la crisis actual, dentro de la delicada situación que atraviesan las economías En China el sector industrial registró una mejora adicional de 50'6 a 50'9 mientras que en el sector servicios de 53'6 a 54'4.
Así, el índice MSCI World calculado en euros retrocede un -6,8%, el MSCI Europe un -14,1%, el S&P-500 americano un -4%, el FTSE-100 británico un -18,2%, el Ibex-35 un -24,3%, el MSCI de

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Emergentes un -10,9% y el Nikkei-225 japonés un -5,8%. Por sectores, a nivel global, sanidad, tecnología y consumo básico son los únicos que se libran de las pérdidas, mientras que bancos y energía son los que más sufren en el semestre, con caídas superiores al 30%.
En los mercados de divisas, el dólar estadounidense ha visto elevada volatilidad durante el periodo, si bien, acaba el periodo plano. El yen japonés (+0,7%) y el franco suizo (+2,1%) se aprecian ligeramente frente al euro. Destaca la fuerte depreciación de algunas divisas como la libra esterlina (-6,8%), la corona noruega (-9,1%) y la lira turca (-13,3%).
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
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 tan solo se han realizado ventas cuando ha sido necesario generar liquidez.
c) Índice de referencia.
La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 0,09%.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2020 ascendía a 99.890 miles de euros, registrando una variación en el período de -2.858 miles de euros, con un número total de 4.855 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 0,54% una vez ya deducidos sus gastos del 0,25% 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 -3,12%. La negativa evolución de los mercados de renta variable y de los mercados de crédito, ha permitido superar la media de rentabilidad de los fondos gestionados.
Además, la deuda pública ha sido de los activos que en términos relativos mejor se ha comportado.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
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. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 805.875,90 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 7.028,74 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 95,83% en renta fija y un 1,51% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
El fondo garantiza a vencimiento el 104.33% del capital inicial invertido. Actualmente el valor liquidativo del fondo representa el 107.89% del liquidativo inicial.
En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría percibir un 3.56% 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 15-08-2020. 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 1,99%.

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 muy marcados por la evolución de la pandemia y la gestión de la misma por parte de los gobiernos. Aunque parece que ya hemos hecho suelo en los mercados, un fuerte rebrote podría generar inestabilidad en los mercados; no obstante, al tratarse de un fondo garantizado donde el principal activo en cartera es deuda pública, debería comportarse relativamente bien; y aunque viéramos algo de ruido en el corto plazo, la estructura actual de la cartera nos permitirá alcanzar la rentabilidad prevista garantizada a vencimiento.

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