Fondo de Inversión

Ibercaja Capital Garantizado 3

Número de Registro CNMV: 4751
Fecha de registro: 23 de mayo de 2014
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 vencimiento (4/5/2020), el 100% del valor liquidativo a 14/07/2014 (VLI). Además existe un objetivo concreto de rentabilidad no garantizado a vencimiento ligado a la evolución del Euro Stoxx 50 (version "Price" que no recoge la rentabilidad por dividendos), aplicable sobre el VLI que será, en caso de ser positiva, del 80% de la variación de la media de las observaciones mensuales del Euro Stoxx 50 con límite máximo del 20% (TAE máxima no garantizada 3,19% y TAE garantizada 0% para participaciones suscritas el 14/07/2014 y mantenidas hasta vencimiento)
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 31/3/2018	Datos a 31/12/2017
Nº. de participaciones	1.786.545,85	1.787.130,01
Nº. de partícipes	509	510
Inversión mínima (euros)		300

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er trimestre 2018	11.338	6,3465
2017	11.485	6,4263
2016	13.311	6,4247
2015	14.674	6,4267

	1.er trimestre 2018	4.º trimestre 2017	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,08	-0,16	-0,15

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
1.er trimestre 2018			Acumulado 2018				
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,25	-	0,25	0,25	-	0,25	Patrimonio	-

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
1.er trimestre 2018	Acumulado 2018	
0,02	0,02	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2018	Trimestral				Anual		
		1.er trimestre 2018	4.º trimestre 2017	3.er trimestre 2017	2.º trimestre 2017	2017	2016	2015
Rentabilidad IIC	-1,24	-1,24	-1,15	0,54	-0,21	0,02	-0,03	1,57

Rentabilidades extremas[1]	1.er trimestre 2018		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,49	08-02-2018	-0,49	08-02-2018	-1,98	29-06-2015
Rentabilidad máxima	0,46	04-01-2018	0,46	04-01-2018	1,77	22-06-2015

[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 2018	Trimestral				Anual		
		1.er trimestre 2018	4.º trimestre 2017	3.er trimestre 2017	2.º trimestre 2017	2017	2016	2015
Valor liquidativo	3,24	3,24	2,45	2,73	3,57	2,78	3,88	7,49
Ibex 35	14,55	14,55	14,09	11,95	13,76	12,84	25,78	21,62
Letra del Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,15	0,45	0,34
VaR histórico[3]	3,18	3,18	3,23	3,30	3,41	3,23	3,65	4,46

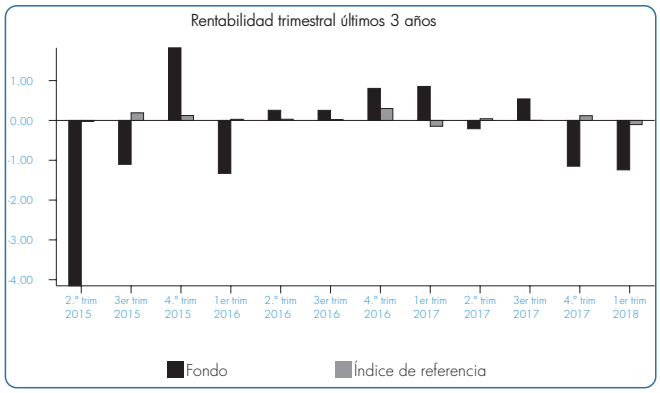
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

[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 2018	Trimestral				Anual		
		1.er trimestre 2018	4.º trimestre 2017	3.er trimestre 2017	2.º trimestre 2017	2017	2016	2015
Ratio total de gastos	0,28	0,28	0,29	0,28	0,28	1,13	1,12	1,11

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	4.706.631	202.336	0,18
Renta fija internacional	844.066	143.824	-0,81
Renta fija mixta euro	1.591.616	56.505	-0,55
Renta fija mixta internacional	213.507	8.768	-1,15
Renta variable mixta euro	211.000	10.381	-1,43
Renta variable mixta internacional	32.999	1.499	-2,23
Renta variable euro	87.201	4.977	-4,41
Renta variable internacional	2.222.516	410.668	-3,53
IIC de gestión pasiva[1]	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	496.625	18.303	2,46
Garantizado de rendimiento variable	181.971	10.523	-0,36
De garantía parcial	5.726	279	-0,15
Retorno absoluto	1.732.511	91.820	-0,60
Global	697.906	104.769	-2,41
Total Fondos	13.024.274	106.465	-0,85

* 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 31/3/2018 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2018		31/12/2017	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.162	98,45	11.273	98,16
Cartera interior	10.182	89,80	10.207	88,88
Cartera exterior	199	1,75	338	2,94
Intereses de la cartera de inversión	782	6,89	728	6,34
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	189	1,67	225	1,96
(+/-) RESTO	-13	-0,11	-13	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	11.338	100,00	11.485	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

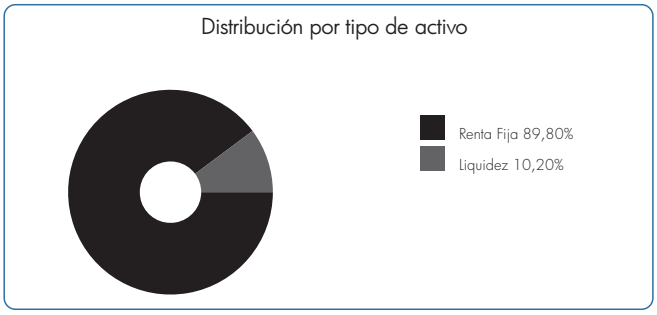
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/17
	Variación 1.er trim. 2018	Variación 4.º trim. 2017	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	11.485	11.635	11.485	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,03	-0,15	-0,03	-78,07
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-1,25	-1,15	-1,25	6,66
(+) Rendimientos de gestion	-0,97	-0,87	-0,97	9,33
+ Intereses	0,47	0,48	0,47	-2,64
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	-0,40	-0,22	-45,58
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,22	-0,95	-1,22	26,09
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,28	-0,28	-1,75
- Comision de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-3,56
- Comision de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-3,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,05
- Otros gastos de gestion corriente	-	-0,01	-	-75,62
- 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)	11.338	11.485	11.338	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/3/2018		31/12/2017	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	10.182	89,80	10.207	88,88
Total Renta Fija Cotizada	10.182	89,80	10.207	88,88
TOTAL RENTA FIJA	10.182	89,80	10.207	88,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.182	89,80	10.207	88,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.182	89,80	10.207	88,88

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2018 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 31/3/2018 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversion
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. CALL OTC S/ INDICE SX5E B.SANTANDER CG3	4.600	Inversion
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. CALL OTC S/INDICE SX5E BBVA CAPITAL GAR3	4.600	Inversion
Total Subyacente Renta Variable		9.200	
TOTAL DERECHOS		9.200	

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: 2.255,65 Euros (0,0197% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La buena marcha de la economía global continúa en este inicio de 2018, algo que contrasta con el complejo inicio de año que han experimentado los mercados financieros. Las previsiones de crecimiento para el PIB mundial en 2018 se sitúan en el 3,4% interanual. El crecimiento ha permanecido estable en estos primeros meses del año gracias a la mejora del comercio y las perspectivas son positivas ya que los niveles de confianza han permanecido en niveles elevados, aunque bien es cierto que han descendido.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

A pesar de los buenos fundamentales de la economía, los mercados financieros se han visto sacudidos por las amenazas proteccionistas de Estados Unidos. La administración Trump ha impuesto tarifas a las importaciones de acero y aluminio de algunos países y queda por ver si los países afectados tomarán represalias iniciando una guerra comercial que afecte de forma negativa al crecimiento económico. A pesar de ello, la economía americana continua creciendo a ritmos elevados y la Reserva Federal ha incrementado los tipos de interés de referencia en otros 25 puntos básicos (pb), hasta el rango 1,50% - 1,75%.

En Europa, el crecimiento del PIB se mantiene estable gracias al comercio mundial y a la inversión, aunque se aprecian signos de moderación en el crecimiento, muy posiblemente como consecuencia de la fortaleza del euro. La inflación se mantiene en niveles moderados con crecimientos superiores al 1% interanual, todavía lejos del objetivo del Banco Central Europeo (BCE). El mercado laboral continúa con su dinámica positiva y la tasa de paro se ha reducido hasta el 8,6% en enero. En el lado de la política monetaria, el BCE todavía no ha despejado las dudas sobre cuando finalizará el programa de compras de activos y será necesario esperar unos meses más para saber cuál será el camino elegido por la institución para normalizar la política monetaria.

Los datos económicos en España también continúan con su tendencia positiva y el PIB crece a ritmos del 0,8% trimestral a pesar de las tensiones políticas. La demanda doméstica continua siendo la principal fuente de crecimiento gracias a las dinámicas positivas del mercado laboral. La continuada reducción del desempleo, junto con una inflación con crecimientos moderados ha contribuido de forma sustancial a la mejora de la demanda interna. La mejora de la economía española se ha traducido en una subida de rating para la deuda española por parte de la agencia de calificación S&P que ahora se sitúa en A-.

Ante estos acontecimientos, las curvas de tipos de la deuda del tesoro español han experimentado importantes mejoras en los tramos más largos. La letra del tesoro a 1 año cerró el trimestre en el -0,44%, niveles más elevados que a finales de 2017 cuando cerró con una rentabilidad del -0,52%. Sin embargo, el bono a 10 años, que a principios de año ofrecía una rentabilidad del 1,56%, cerró el primer trimestre de 2018 con una rentabilidad del 1,16%. El bono alemán a 10 años cerró el trimestre en el 0,50% de rentabilidad lo que sitúa la prima de riesgo española en los 66 pb, niveles no vistos desde 2010.

El comportamiento de la renta variable en el trimestre ha sido claramente negativo. El Ibex 35 y el Eurostoxx 50 han caído un 4,42% y un 4,07% respectivamente. Fuera de Europa, también los índices de renta variable han experimentado correcciones, como ha sido el caso de S&P 500 y del Nikkei 225, que han caído un 1,22% y un 7,05% respectivamente.

IBERCAJA CAPITAL GARANTIZADO 3 FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -1,24% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,28% 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 la del total de fondos de un -0,85%.

El fondo se encuentra invertido, un 89,80% en renta fija, un 1,75% en opciones y un 1,67% en liquidez. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de -110.891,78 euros.

El patrimonio del fondo a fecha 31 Marzo 2018 ascendía a 11.338 miles de euros, registrando una variación en el período de -147 miles de euros, con un número total de 509 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 del Euro Stoxx 50. Actualmente el valor liquidativo del fondo representa el 105,74% 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 Santander y BBVA. Las posiciones en este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -139.660,60 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 3,18%.

En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría percibir un 5,74% 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 16/07/18. 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.