Fondo de Inversión

Ibercaja 2027 Garantizado

Número de Registro CNMV: 5331
Fecha de registro: 18 de enero de 2019
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.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja , o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es , pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio 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: Ibercaja Banco garantiza al fondo a vencimiento (3/5/27) el 105,86% del valor liquidativo inicial a 7/3/19, (TAE 0,70% para participaciones suscritas a 7/3/19 y mantenidas a vencimiento). No obstante, la TAE de cada partícipe dependerá de cuando suscriba.
Operativa en instrumentos derivados: El fondo no 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 30/9/2020	Datos a 30/6/2020
Nº. de participaciones	20.458.813,27	20.660.950,32
Nº. de partícipes	4.113	4.138
Inversión mínima (euros)		300

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
3.er trimestre 2020	135.141	6,6055
2019	141.587	6,4746

	3.er trimestre 2020	2.º trimestre 2020	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,18	-0,16	-0,18

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
3.er trimestre 2020			Acumulado 2020				
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,11	-	0,11	0,31	-	0,31	Patrimonio	-

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
3.er trimestre 2020	Acumulado 2020	
0,01	0,03	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2020	Trimestral			
		3.er trimestre 2020	2.º trimestre 2020	1.er trimestre 2020	4.º trimestre 2019
Rentabilidad IIC	2,02	1,21	2,60	-1,76	-1,91

Rentabilidades extremas[1]	3.er trimestre 2020		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,41	13-08-2020	-1,55	16-03-2020
Rentabilidad máxima	0,35	02-09-2020	1,89	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			
		3.er trimestre 2020	2.º trimestre 2020	1.er trimestre 2020	4.º trimestre 2019
Valor liquidativo	6,43	2,66	5,26	9,50	3,28
Ibex 35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00
Letra del Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,80	0,45	0,38
VaR histórico[3]	3,11	3,11	3,34	3,63	3,17

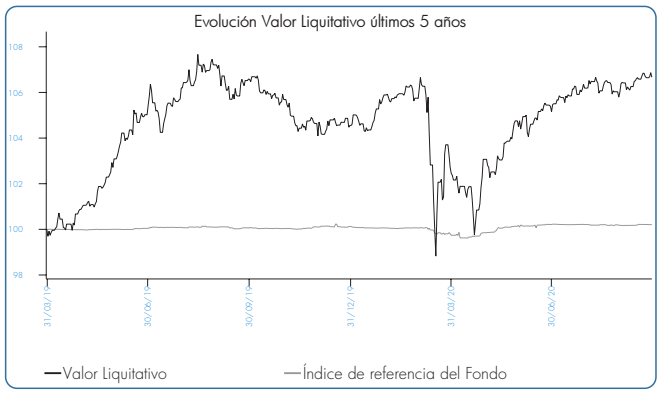
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

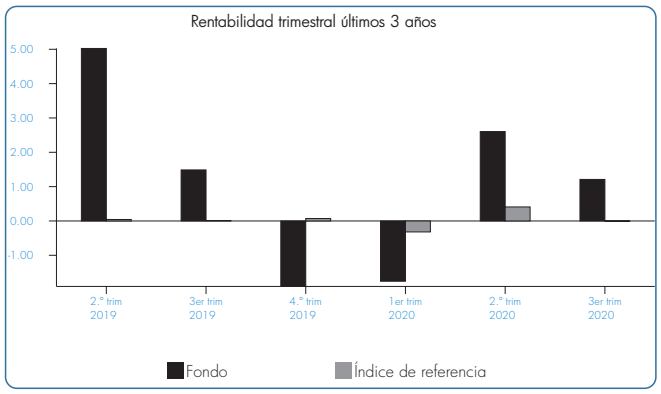
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2020	Trimestral				Anual
		3.er trimestre 2020	2.º trimestre 2020	1.er trimestre 2020	4.º trimestre 2019	2019
Ratio total de gastos	0,35	0,12	0,12	0,12	0,12	0,43

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**
Renta fija euro	5.686.458	165.444	1,18
Renta fija internacional	974.630	85.305	-1,06
Renta fija mixta euro	1.549.034	73.401	0,85
Renta fija mixta internacional	2.611.599	57.406	1,23
Renta variable mixta euro	196.718	9.863	0,32
Renta variable mixta internacional	593.286	20.570	2,19
Renta variable euro	43.999	3.746	-6,63
Renta variable internacional	2.746.260	256.857	2,19
IIC de gestión pasiva1	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	793.046	26.862	0,81
Garantizado de rendimiento variable	92.504	5.486	0,12
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.483.446	50.009	0,87
Global	105.818	17.698	-0,19
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	16.876.800	772.647	1,14

* 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 30/9/2020 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/9/2020		30/6/2020	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	133.351	98,67	133.043	98,66
Cartera interior	130.979	96,92	131.034	97,17
Cartera exterior	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2.371	1,75	2.009	1,49
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.877	1,39	2.018	1,50
(+/-) RESTO	-86	-0,06	-216	-0,16
TOTAL PATRIMONIO	135.141	100,00	134.845	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

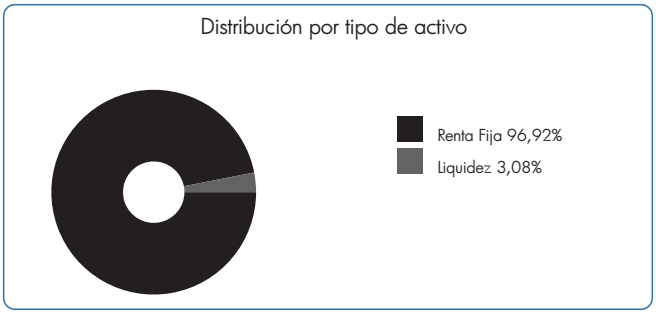
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/20
	Variación 3.er trim. 2020	Variación 2.º trim. 2020	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	134.845	132.481	141.587	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,98	-0,80	-6,80	25,47
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,20	2,58	2,04	-52,51
(+) Rendimientos de gestion	1,33	2,71	2,41	-49,86
+ Intereses	0,29	0,29	0,86	0,64
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,05	2,41	1,55	-55,86
+/- 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	-0,13	-0,13	-0,37	4,82
- Comision de gestión	-0,11	-0,10	-0,31	3,02
- Comision de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	3,02
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-83,71
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	3,03
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	42,23
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	135.141	134.845	135.141	-

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/9/2020 Valor de mercado	30/9/2020 % sobre patrimonio	30/6/2020 Valor de mercado	30/6/2020 % sobre patrimonio
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,26 30/04/27	EUR	78.034	57,74	77.194	57,25
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,26 30/04/27	EUR	52.945	39,18	53.840	39,93
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		130.979	96,92	131.034	97,18
Total Renta Fija Cotizada		130.979	96,92	131.034	97,18
TOTAL RENTA FIJA		130.979	96,92	131.034	97,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		130.979	96,92	131.034	97,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		130.979	96,92	131.034	97,18

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/9/2020 (% 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: 13.599,38 Euros (0,0101% 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.
Nos encontramos ya en el cierre del tercer trimestre de un año tan singular como el actual. Y hablamos también de un período bastante atípico, con un verano especialmente tranquilo, con revalorizaciones muy relevantes en las bolsas, principalmente mercado americano, así como de forma paulatina la renta fija.
No obstante, la vuelta de septiembre ha despertado los miedos, y la volatilidad ha vuelto a escena, no ayudando a unas bolsas que muestran el primer mes en negativo desde marzo, y de forma paralela, el crédito privado. El continuo incremento de los casos de COVID, la ausencia de nuevos titulares sobre avances en las vacunas, dudas en las valoraciones de ciertas empresas del sector tecnológico y la volatilidad asociada a las próximas elecciones norteamericanas son algunas de las razones.
Desde el punto de vista económico, podemos afirmar que hemos pasado a una primera fase de recuperación económica gracias a la vuelta de la actividad económica a las industrias. Y, aunque el ritmo de recuperación pueda ralentizarse, pensamos que ya hemos visto el suelo en los datos económicos. Además, el apoyo casi ilimitado por parte de los bancos centrales seguirá teniendo un soporte fundamental tanto para la renta fija como para la renta variable. No obstante, continúan las incertidumbres geopolíticas, el Brexit todavía no tiene acuerdo definitivo y las elecciones americanas están a la vuelta de la esquina.
En los mercados de divisas, destaca la fortaleza del euro frente a prácticamente todos los cruces: el dólar se deprecia un 4,1%, el yen un 2,4%, el franco suizo un 1,2% y la lira turca un 15%. La libra esterlina sería la excepción, manteniéndose plana en el trimestre.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Tan solo se han tomado decisiones de desinversión en aquellos momentos cuando ha sido necesario generar liquidez por salidas de capital del fondo.
c) Índice de referencia.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,01%.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2020 ascendía a 135.141 miles de euros, registrando una variación en el período de 296 miles de euros, con un número total de 4.113 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 1,21% una vez ya deducidos sus gastos del 0,12% 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 inferior, siendo la del total de fondos de un 1,14%. La baja rentabilidad de la deuda publica y la corta duración del fondo no ha perimitido sueperar la la media de los fondos gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
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.
b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
El fondo no ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. 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 96,92% en renta fija y un 1,39% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
El fondo garantiza a vencimiento el 105,86% del capital inicial invertido. Actualmente el valor liquidativo del fondo representa el 110,23% del liquidativo inicial.
En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría percibir un 4,37% 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 15-11-2020. 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 3,11%.

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.
Durante los próximos meses esperamos un buen comportamiento del fondo 2027 Garantizado, principalmente por el fuerte apoyo mostrado por parte del BCE que debería ayudar al buen comportamiento de la deuda pública y más aun de los países periféricos. Por lo tanto, aunque estamos a niveles muy bajos en términos de TIR, podríamos ver como continúa la mejora de las primas de riesgo lo que favorecería al buen comportamiento del fondo.

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