Fondo de Inversión

Ibercaja 2028 Garantizado

Número de Registro CNMV: 5368
Fecha de registro: 24 de mayo 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.

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: Ibercaja Banco garantiza al fondo a vencimiento (2/5/28) el 103,58% del valor liquidativo inicial a 8/8/19, (TAE 0,40% para participaciones suscritas a 8/8/19 y mantenidas a vencimiento). No obstante, la TAE de cada participe dependerá de cuando suscriba.
Operativa en instrumentos derivados: Durante el trimestre no se han realizado operaciones con instrumentos derivados.
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 30/9/2019	Datos a 30/6/2019
Nº. de participaciones	8.314.726,97	8.343.923,46
Nº. de partícipes	1.446	1.449
Inversión mínima (euros)		300

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
3.er trimestre 2019	53.017	6,3763

	3.er trimestre 2019	2.º trimestre 2019	2019
Índice de rotación de la cartera	0,94	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	-0,23	-0,28

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
3.er trimestre 2019			Acumulado 2019				
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,04	-	0,04	0,05	-	0,05	Patrimonio	-

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
3.er trimestre 2019	Acumulado 2019	
0,01	0,01	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral
	3.er trimestre 2019
Rentabilidad IIC	6,43

Rentabilidades extremas[1]	3.er trimestre 2019	
	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,67	05-09-2019
Rentabilidad máxima	6,14	09-08-2019

[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 (%)

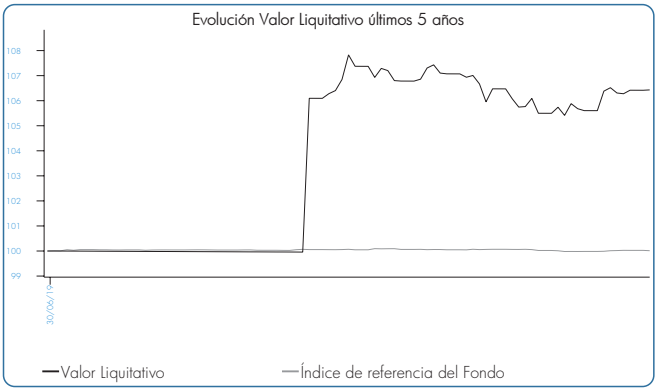
Volatilidad[2] de	Trimestral 3.er trimestre 2019
Valor liquidativo	12,59
Ibex 35	13,19
Letra del Tesoro 1 año	0,22

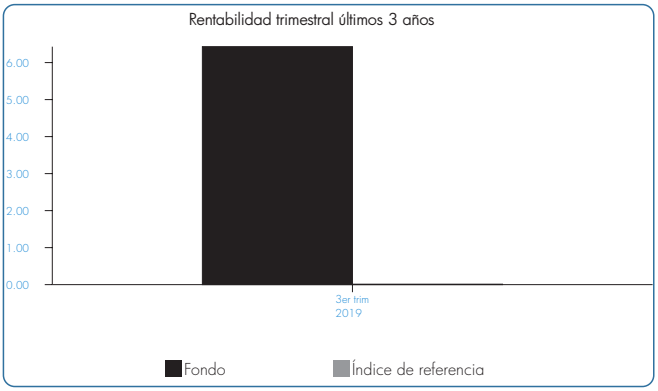
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2019	Trimestral	
		3.er trimestre 2019	2.° trimestre 2019
Ratio total de gastos	0,08	0,05	0,02

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 trimestral media**
Monetario	-	-	-
Renta fija euro	5.121.736	164.713	1,18
Renta fija internacional	881.728	101.268	1,82
Renta fija mixta euro	1.583.639	60.818	0,74
Renta fija mixta internacional	1.582.573	34.867	1,49
Renta variable mixta euro	253.730	11.840	1,14
Renta variable mixta internacional	346.835	10.322	1,88
Renta variable euro	64.679	4.397	0,77
Renta variable internacional	2.601.353	324.185	2,77
IIC de gestión pasiva[1]	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	930.280	30.097	1,40
Garantizado de rendimiento variable	150.140	9.006	0,42
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.368.263	58.136	0,83
Global	181.787	37.848	0,58
Total Fondos	15.066.744	847.497	1,46

* 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 30/9/2019 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/9/2019		30/6/2019	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	52.373	98,79	40.999	82,02
Cartera interior	52.315	98,67	41.000	82,02
Cartera exterior	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	59	0,11	-1	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	695	1,31	11.102	22,21
(+/-) RESTO	-51	-0,10	-2.112	-4,22
TOTAL PATRIMONIO	53.017	100,00	49.989	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

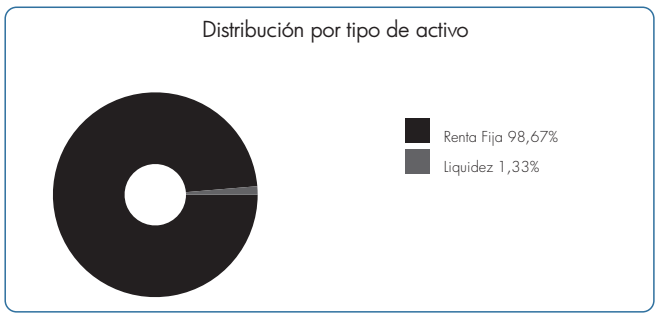
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/19
	Variación 3.er trim. 2019	Variación 2.º trim. 2019	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	49.989	0	0	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,36	180,91	118,24	-100,37
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	6,21	-0,07	7,58	-16.727,00
(+) Rendimientos de gestion	6,32	-0,05	7,73	-21.850,86
+ Intereses	0,07	-0,05	0,05	-347,13
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	6,25	-	7,68	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,02	-0,15	1.303,63
- Comision de gestión	-0,04	-	-0,05	-
- Comision de depositario	-0,01	-	-0,01	-
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-0,01	164,02
- Otros gastos de gestion corriente	-	-0,01	-0,01	-86,97
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-	-0,08	-
(+) Ingresos	-	-	-	12.569,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	12.569,53
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	53.017	49.989	53.017	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/9/2019		30/6/2019	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	52.315	98,68	-	-
Total Renta Fija Cotizada	52.315	98,68	-	-
Total Adquisición Temporal de Activos	-	-	41.000	82,02
TOTAL RENTA FIJA	52.315	98,68	41.000	82,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	52.315	98,68	41.000	82,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	52.315	98,68	41.000	82,02

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/9/2019 (% 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

Otros hechos relevantes: Con fecha 26 de septiembre de 2019, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que el valor liquidativo del fondo Ibercaja 2028 Garantizado, FI, el cual es un fondo de inversión garantizado de rendimiento fijo, presentó a fecha 09/08/2019 una rentabilidad acumulada superior a la garantizada para el vencimiento del fondo.

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:
- Operaciones repo sobre deuda pública:
Efectivo compra: 1.212.018.089,05 Euros (2.339,96% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 1.252.999.180,75 Euros (2.419,08% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 3.085,22 Euros (0,0060% 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.
Cerramos el tercer trimestre del año de una manera más que positiva si nos ceñimos al comportamiento de los principales mercados. En renta fija, llevamos viendo durante el año una mejora en el precio de los bonos y por lo tanto una caída en rentabilidades, principalmente como consecuencia de las políticas monetarias de los principales bancos centrales a nivel mundial, donde a excepción de casos puntuales como el de Noruega están todos en un ciclo de bajadas de tipos. Por lo tanto, los tres primeros trimestres han sido sin lugar a dudas positivos y el fondo Ibercaja 2028 Garantizado se ha beneficiado de ello. No obstante seguimos teniendo en el horizonte varios nubarrones que podrían aportar volatilidad al mercado: Brexit, guerra comercial entre Estados Unidos y China y crecimiento global.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Por el lado americano, las tensiones entre Estados Unidos y China continúan con el mismo tono, con idas y venidas principalmente a base de titulares y tweets por parte de Donald Trump. Recientemente publicó que "antes de lo que se espera, se alcanzará un acuerdo con China". Este tweet, unido a la posibilidad de enfrentarse a una moción de censura, han sacado de las principales portadas las tensiones comerciales entre ambos países para centrarse en este último escándalo que salpica a Trump. Escándalo que surge tras hacerse público que había mantenido una conversación privada con el presidente de Ucrania donde buscaba presuntamente coaccionarlo para empañar la compaña de su posible rival político. No obstante, este proceso de moción de censura o "impeachment" parece que tendrá poco recorrido, en cualquier caso, otra incertidumbre en la partida que juega el presidente americano a menos de 12 meses de las elecciones presidenciales.
En cuanto a la FED, el mes de septiembre ha estado marcado por la segunda bajada de tipos de interés en EEUU en apenas dos meses situando el tipo de referencia en el 2%. Además el mercado descuenta con una probabilidad de 90% nuevas bajadas antes de final de año. Como ya hemos comentado anteriormente, son bajadas que, a nuestro juicio, hacen referencia a un tema político más que a un tema puramente económico. Trump ha inusitado continuamente en la necesidad de que la FED baje los tipos hasta el 0% (en línea con Europa). En contraposición, el presidente de la Reserva Federal de Boston emitió un comunicado mostrando sus desavenencias publicablemente con la decisión tomada.
Queda patente que Trump sigue intentando influir en las políticas monetarias americanas con tal de mantener las bolsas y los mercados en su tendencia alcista así como intenta depreciar el tipo de cambio para hacer su economía más atractiva de cara a incrementar exportaciones.

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.
La Letra del Tesoro a 1 año registró una variación del 0,01% durante el mismo período. La diferencia en rentabilidad se explica ya que el fondo tiene una mayor duración.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2019 ascendía a 53.017 miles de euros, registrando una variación en el período de 3.028 miles de euros, con un número total de 1.446 partícipes a final del período. IBERCAJA 2028 GARANTIZADO FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 6,43% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,05% sobre el 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 1,46%. La diferencia radica en la no exposición a renta variable ya que este mercado ha aportado retornos muy positivos a los fondos que si tienen exposición a dicho mercado.

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. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 3.273.086,42 euros.

b) Operativa de préstamo de valores.
N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
N/A

d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 98,68% en renta fija y un 1,31% en liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
El fondo garantiza a vencimiento el 103,58% del capital inicial invertido. Actualmente el valor liquidativo del fondo representa el 106,48% del liquidativo inicial. Como salió publicado en el Hecho Relevante de CNMV de fecha 26/09/19, a fecha 09/08/19 el valor liquidativo del fondo superó el objetivo de rentabilidad garantizado a vencimiento. En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría percibir un 2,90% 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 15/02/20. 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 nos permitirá conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
No se puede calcular al ser un fondo de nueva creación y no disponer de suficientes datos para su cálculo.

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.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Para los próximos meses, esperamos que se mantenga el tono en los mercados, deberíamos ver un comportamiento similar al de la primera mitad del año. Por parte de Europa habrá que ver las consecuencias del nuevo programa de estímulos. De la misma manera, habrá que ver qué sucede con la FED y cómo reacciona el mercado ante las más que descontadas bajadas de tipos. En cualquier caso el mercado espera políticas monetarias acomodativas que son positivas para la mayoría de los activos, lo que ayudaría a la buena evolución del fondo 2028 Garantizado.

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