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.

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:* Renta Fija Euro
Perfil de riesgo: 3 (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 30/6/2019	Datos a 31/12/2018
Nº. de participaciones	12.491.953,80	20.579.535,50
Nº. de partícipes	2.386	2.397
Inversión mínima (euros)		300

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2019	79.752	6,3843
2018	126.386	6,1413
2017	60.485	6,1160
2016	52.975	6,0006

	1.er semestre 2019	2.º semestre 2018	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,15	-0,24	-0,15	-0,21

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
1.er semestre 2019			Acumulado 2019				
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 2019	Acumulado 2019	
0,02	0,02	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2019	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2019	1.er trimestre 2019	4.º trimestre 2018	3.er trimestre 2018	2018	2017
Rentabilidad IIC	3,96	2,17	1,75	1,58	-1,06	0,41	1,92

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2019		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,21	23-04-2019	-0,36	03-01-2019
Rentabilidad máxima	0,68	18-06-2019	0,68	18-06-2019

[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	Acumulado 2019	Trimestral				Anual	
		2.º trimestre 2019	1.er trimestre 2019	4.º trimestre 2018	3.er trimestre 2018	2018	2017
Valor liquidativo	2,28	2,30	2,28	2,87	2,88	3,80	4,12
Ibex 35	11,66	10,96	12,33	15,62	10,52	13,57	12,84
Letra del Tesoro 1 año	0,17	0,11	0,21	0,39	0,23	0,30	0,15
Índice de referencia*	1,82	1,89	1,76	1,74	1,84	2,48	3,81
VaR histórico[3]	2,54	2,54	2,60	2,69	2,76	2,69	2,60

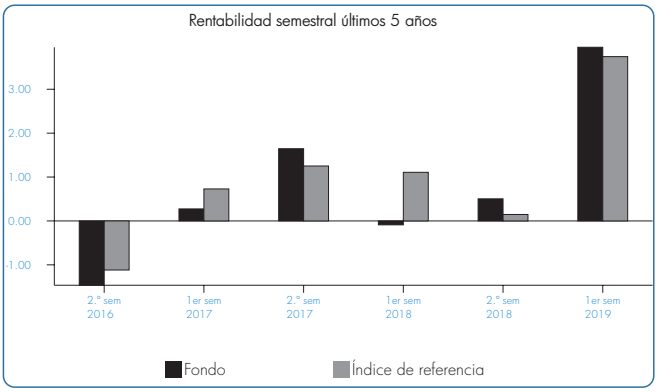
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, 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 2019	Trimestral				Anual		
		2.º trimestre 2019	1.er trimestre 2019	4.º trimestre 2018	3.er trimestre 2018	2018	2017	2016
Ratio total de gastos	0,23	0,12	0,11	0,12	0,12	0,46	0,46	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.º de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario	-	-	-
Renta fija euro	4.792.050	168.682	1,59
Renta fija internacional	807.899	110.627	4,18
Renta fija mixta euro	1.619.330	59.490	3,16
Renta fija mixta internacional	1.186.927	27.303	3,89
Renta variable mixta euro	273.954	12.612	5,22
Renta variable mixta internacional	272.401	8.150	6,93
Renta variable euro	75.088	4.648	7,09
Renta variable internacional	2.627.413	352.922	13,39
IIC de gestión pasiva[1]	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	634.569	21.953	5,96
Garantizado de rendimiento variable	132.102	8.557	1,02
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	1.334.937	62.774	1,83
Global	241.945	43.714	-0,88
Total Fondos	13.998.614	881.432	4,71

* 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 30/6/2019 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2019		31/12/2018	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	78.435	98,35	124.039	98,14
Cartera interior	58.843	73,78	92.094	72,87
Cartera exterior	20.412	25,59	32.464	25,69
Intereses de la cartera de inversión	-821	-1,03	-518	-0,41
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.402	1,76	2.410	1,91
(+/-) RESTO	-85	-0,11	-64	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	79.752	100,00	126.386	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

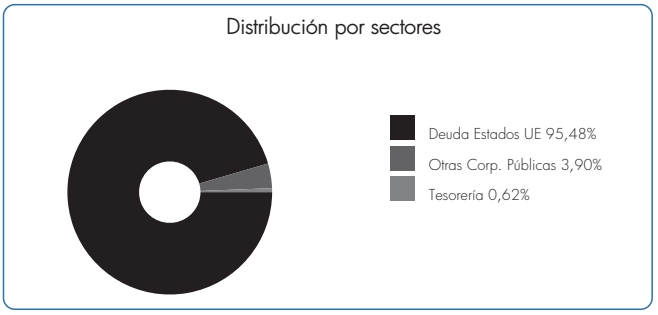
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/18
	Variación 1.er sem. 2019	Variación 2.º sem. 2018	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	126.386	76.297	126.386	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-47,37	47,00	-47,37	-203,42
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	3,77	1,06	3,77	264,80
(+) Rendimientos de gestion	4,03	1,30	4,03	218,40
+ Intereses	0,53	0,52	0,53	5,62
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,51	0,82	3,51	339,70
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,04	-0,01	-76,77
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,24	-0,27	13,85
- Comision de gestión	-0,21	-0,21	-0,21	1,36
- Comision de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	1,36
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	34,17
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	-20,15
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	321,14
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	79.752	126.386	79.752	-

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	30/6/2019		31/12/2018	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO ESTADO ESPAÑOL 0,73 31/10/24	EUR	1.598	2,00	1.533	1,21
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,31 31/10/24	EUR	485	0,61	465	0,37
STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,92 31/10/24	EUR	49	0,06	47	0,04
STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,94 31/10/24	EUR	195	0,24	187	0,15
STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,94 31/10/24	EUR	342	0,43	328	0,26
STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,93 31/10/24	EUR	293	0,37	281	0,22
STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,99 31/10/24	EUR	146	0,18	140	0,11
STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,95 31/10/24	EUR	244	0,31	234	0,19
STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,95 31/10/24	EUR	98	0,12	94	0,07
STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,94 31/10/24	EUR	293	0,37	281	0,22
STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,95 31/10/24	EUR	341	0,43	328	0,26
STRIP ESTADO ESPAÑOL 1,33 31/10/24	EUR	483	0,61	464	0,37
STRIP ESTADO ESPAÑOL 1,32 31/10/24	EUR	386	0,48	371	0,29
STRIP ESTADO ESPAÑOL 1,32 31/10/24	EUR	386	0,48	371	0,29
STRIP ESTADO ESPAÑOL 1,33 31/10/24	EUR	290	0,36	278	0,22
STRIP ESTADO ESPAÑOL 1,46 31/10/24	EUR	962	1,21	925	0,73
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,60 30/04/25	EUR	22.634	28,38	32.345	25,59
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 31/10/24	EUR	22.472	28,18	33.099	26,19
BONO ESTADO ESPAÑOL 3,80 30/04/24	EUR	4.038	5,06	17.317	13,70
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		55.734	69,88	89.090	70,48
BONO FADE 6,25 17/03/25	EUR	3.110	3,90	3.004	2,38
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		3.110	3,90	3.004	2,38
Total Renta Fija Cotizada		58.843	73,78	92.094	72,86
TOTAL RENTA FIJA		58.843	73,78	92.094	72,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		58.843	73,78	92.094	72,86
BONO ESTADO ITALIANO 2,50 01/12/24	EUR	20.412	25,59	29.420	23,28
BONO REPUB PORTUGAL 5,65 15/02/24	EUR	-	-	3.044	2,41
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		20.412	25,59	32.464	25,69
Total Renta Fija Cotizada		20.412	25,59	32.464	25,69
TOTAL RENTA FIJA		20.412	25,59	32.464	25,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.412	25,59	32.464	25,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		79.256	99,37	124.558	98,55

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2019 (% 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

Reembolso de patrimonio significativo: Con fecha 17 de abril de 2019, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que a fecha 15 de abril y como resultado de los reembolsos producidos durante los dos últimos meses en el citado fondo, solicitados por una misma unidad de decisión, se ha reducido un 21,6% el patrimonio del mismo.

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: 18.579,48 Euros (0,0174% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 360,00 Euros (0,0003% 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.
Los mercados de renta fija han tenido un comportamiento favorable durante este primer semestre del año debido a los mensajes más acomodaticios por parte de los bancos centrales de EEUU y de la zona euro. La posible vuelta del programa de compra de activos en Europa o posibles bajadas de tipos de interés en ambas economías, son algunos de los escenarios que los mercados están poniendo en precio.
El mercado de deuda pública y crédito europeo ha tenido un comportamiento positivo, impulsado por este sesgo expansivo de los bancos centrales, los bajos registros de inflación y las subidas de las bolsas. El bono alemán a 10 años continuó profundizando en rentabilidades negativas, terminando el semestre en -0,327% desde el 0,242% de cierre del 2018.
En Estados Unidos, con el recrudecimiento de la guerra comercial con China, la inversión de la curva americana y la puesta en duda de la independencia de la Reserva Federal, los mercados han comenzado a cotizar potenciales bajadas de tipos en las referencias americanas, siendo la primera en julio de 2019.
Los comentarios del BCE y sus mensajes más acomodaticios han favorecido el buen comportamiento de la deuda pública, especialmente de la deuda española, cuya rentabilidad a 10 años ha caído desde el 1,416% hasta el 0,395%.
El buen comportamiento de la deuda pública española durante la primera mitad del año ha beneficiado a Ibercaja Renta Fija 2024 debido a que la práctica totalidad del fondo se encuentra invertido en este activo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
El fondo se encuentra invertido un 99,37% en renta fija y un 1,76% en liquidez. La gestión del fondo se ha centrado en la venta de deuda pública española, italiana y portuguesa con vencimiento de horizonte de inversión del fondo para hacer frente a las sucesivas salidas.
A 30 Junio 2019 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5,4 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,3%.

c) Índice de referencia.
Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del 3,74% durante el mismo período. El fondo durante el mismo periodo obtuvo un mejor comportamiento debido a la revalorización de la deuda italiana durante este primer semestre, donde parte de este fondo se encuentra invertido.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2019 ascendía a 79.752 miles de euros, registrando una variación en el período de -46.634 miles de euros, con un número total de 2.386 partícipes a final del período. IBERCAJA RENTA FIJA 2024 FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 3,96% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,23% 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 inferior, siendo la del total de fondos de un 4,71%. Al encontrarse el fondo invertido exclusivamente en renta fija, y tras el buen comportamiento de la renta variable, el fondo ha tenido un peor comportamiento relativo frente al resto de fondos gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
La continuación de la mejora de la economía española durante este primer semestre del año ha hecho que la deuda se comporte mejor, siendo el bono con vencimiento abril 2025 el que más ha aportado en el periodo. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 4.313.884,32 euros. Tras las sucesivas salidas de dinero, se procedió a la venta de diferentes bonos de deuda pública española en los que se encuentra invertido el fondo, y por consiguiente incrementado el peso del fondo en deuda pública italiana para mejorar la rentabilidad del mismo.

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 -8.982,40 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.

d) Otra información sobre inversiones.
N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
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 2,54%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
N/A

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
Este fondo puede invertir un porcentaje del 30% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

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.
Las previsiones del fondo son tener una evolución en línea con la evolución de la deuda española de vencimiento 5 años. Los mensajes más acomodaticios del Banco Central Europeo y la fortaleza de la economía española, pueden dar soporte a este activo y permitir que continúe con esta evolución. Sin embargo, las valoraciones de estos activos son elevadas y cualquier cambio en el tono de las autoridades monetarias puede provocar un repunte de las rentabilidades.

10. Información sobre la política de remuneración.

No existe información sobre política de remuneración

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