Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Plus

Número de Registro CNMV: 1673
Fecha de registro: 15 de diciembre de 1998
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.ª 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: 2 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: Política de inversión: Fondo de renta fija a corto plazo que invierte en valores de emisores públicos y privados de países de la Unión Europea y otros países de la OCDE. La duración media de la cartera será inferior a 18 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.

Este es un fondo con clases: A, C, D y Din comercializadas por Ibercaja Banco S.A.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones 30/6/2020	Nº Participaciones 31/12/2019	Nº Partícipes 30/6/2020	Nº Partícipes 31/12/2019	Divisa	Inversion mínima
Clase A	113.368.958,63	111.813.362,11	5.701	5.703	EUR	600.000
Clase C	6.097.089,43	7.318.243,67	273	318	EUR	150.000
Clase D	4.537.649,38	5.463.276,08	564	658	EUR	60.000
Clase Din	20.751.618,65	23.047.466,85	10.308	11.263	EUR	300

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2020	2019	2018	2017
Clase A	EUR	1.007.237	1.006.259	772.503	866.477
Clase C	EUR	52.810	64.303	73.125	99.361
Clase D	EUR	38.483	47.060	56.832	85.936
Clase Din	EUR	180.914	204.287	242.013	303.544

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2020	2019	2018	2017
Clase A	EUR	8,8846	8,9994	8,8867	9,0231
Clase C	EUR	8,6616	8,7867	8,7024	8,8625
Clase D	EUR	8,4807	8,6139	8,5524	8,7316
Clase Din	EUR	8,7181	8,8638	8,8180	9,0207

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado: 1.er sem. 2020: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2020: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	0,12	-	0,12	0,12	-	0,12	Patrimonio	-
Clase C	0,27	-	0,27	0,27	-	0,27	Patrimonio	-
Clase D	0,42	-	0,42	0,42	-	0,42	Patrimonio	-
Clase Din	0,50	-	0,50	0,50	-	0,50	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado: 1.er sem. 2020	Acumulado 2020	Base de cálculo
Clase A	0,07	0,07	Patrimonio
Clase C	0,07	0,07	Patrimonio
Clase D	0,05	0,05	Patrimonio
Clase Din	0,07	0,07	Patrimonio

	1.er semestre 2020	2.º semestre 2019	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,12	0,32	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,19	-0,29	-0,17

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2020	Trimestral 2.º 2020	Trimestral 1.er 2020	Trimestral 4.º 2019	Trimestral 3.er 2019	Anual 2019	Anual 2018	Anual 2017	Anual 2015
Rentabilidad IIC	-1,28	1,97	-3,18	-0,01	0,37	1,27	-1,51	0,29	0,12

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2020: %	2.º trimestre 2020: Fecha	Último año: %	Último año: Fecha	Últimos 3 años: %	Últimos 3 años: Fecha
Rentabilidad mínima	-0,09	21-04-2020	-0,50	12-03-2020	-0,58	29-05-2018
Rentabilidad máxima	0,40	09-04-2020	0,40	09-04-2020	0,18	31-05-2018

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. 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	Acum. 2020	Trimestral 2.º 2020	Trimestral 1.er 2020	Trimestral 4.º 2019	Trimestral 3.er 2019	Anual 2019	Anual 2018	Anual 2017	Anual 2015
Valor liquidativo	1,85	1,30	2,14	0,22	0,47	0,44	0,99	0,23	0,69
Ibex 35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30	0,15	0,34
Índice referencia*	0,40	0,34	0,45	0,16	0,12	0,11	0,21	0,10	0,23
VaR histórico[3]	1,12	1,12	1,07	0,54	0,54	0,54	0,52	0,44	0,94

[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.

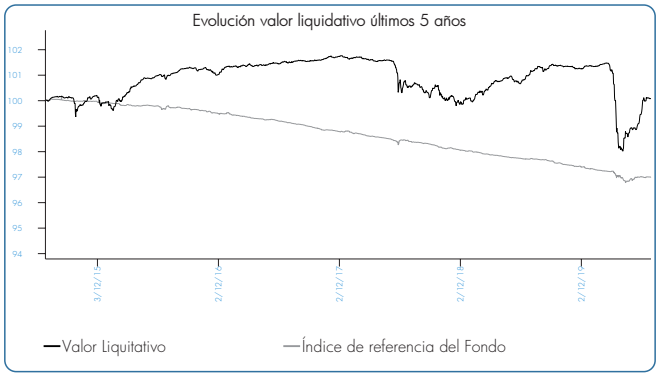
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

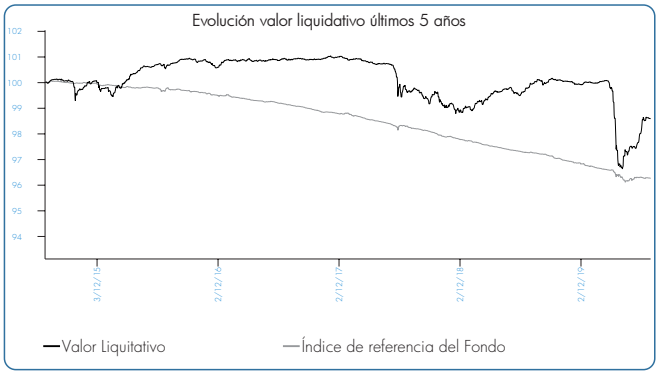
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

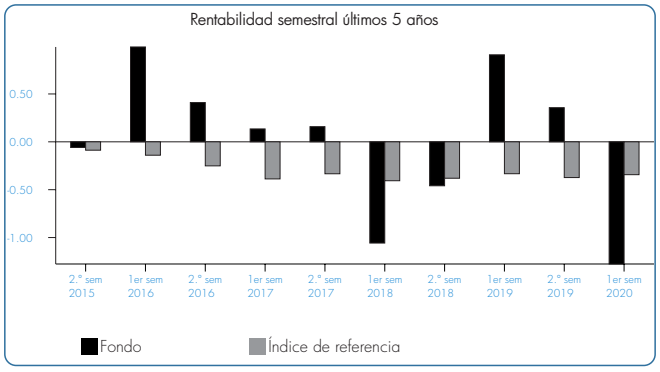
	Acum. 2020	Trimestral 2.º 2020	Trimestral 1.er 2020	Trimestral 4.º 2019	Trimestral 3.er 2019	Anual 2019	Anual 2018	Anual 2017	Anual 2015
Ratio total de gastos	0,20	0,10	0,10	0,10	0,10	0,40	0,41	0,40	0,41

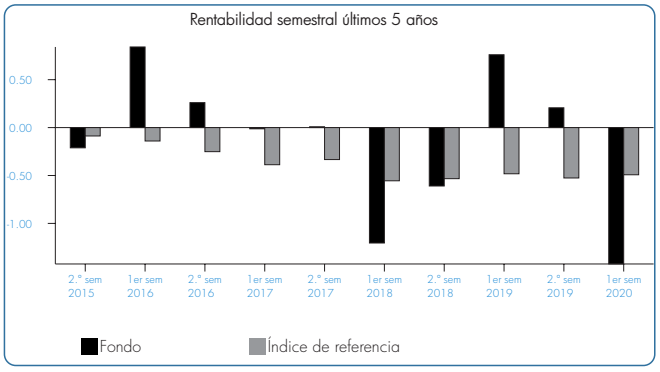
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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.

Ibercaja Plus









Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2020	Trimestral				Anual			
		2.º 2020	1.er 2020	4.º 2019	3.er 2019	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-1,42	1,89	-3,26	-0,09	0,30	0,97	-1,81	0,00	-0,18

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,09	21-04-2020	-0,50	12-03-2020	-0,58	29-05-2018
Rentabilidad máxima	0,40	09-04-2020	0,40	09-04-2020	0,18	31-05-2018

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. 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	Acum. 2020	Trimestral				Anual			
		2.º 2020	1.er 2020	4.º 2019	3.er 2019	2019	2018	2017	2015
Valor liquidativo	1,85	1,30	2,14	0,22	0,47	0,44	0,99	0,23	0,69
Ibex 35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30	0,15	0,34
Índice referencia*	0,40	0,34	0,45	0,16	0,12	0,11	0,21	0,10	0,23
VaR histórico[3]	1,13	1,13	1,07	0,54	0,54	0,54	0,52	0,44	0,81

[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)

	Acum. 2020	Trimestral				Anual			
		2.º 2020	1.er 2020	4.º 2019	3.er 2019	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos	0,35	0,18	0,18	0,18	0,18	0,70	0,70	0,70	0,71

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.

Clase D

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2020	Trimestral				Anual			
		2.º 2020	1.er 2020	4.º 2019	3.er 2019	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-1,55	1,83	-3,32	-0,15	0,23	0,72	-2,05	-0,25	-0,43

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2020		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,09	21-04-2020	-0,50	12-03-2020	-0,58	29-05-2018
Rentabilidad máxima	0,40	09-04-2020	0,40	09-04-2020	0,18	31-05-2018

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. 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	Acum. 2020	Trimestral				Anual			
		2.º 2020	1.er 2020	4.º 2019	3.er 2019	2019	2018	2017	2015
Valor liquidativo	1,85	1,30	2,14	0,22	0,47	0,44	0,99	0,23	0,69
Ibex 35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36	13,57	12,84	21,62
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30	0,15	0,34
Índice referencia*	0,40	0,34	0,45	0,16	0,12	0,11	0,21	0,10	0,23
VaR histórico[3]	1,13	1,13	1,07	0,54	0,54	0,54	0,52	0,44	0,81

[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.

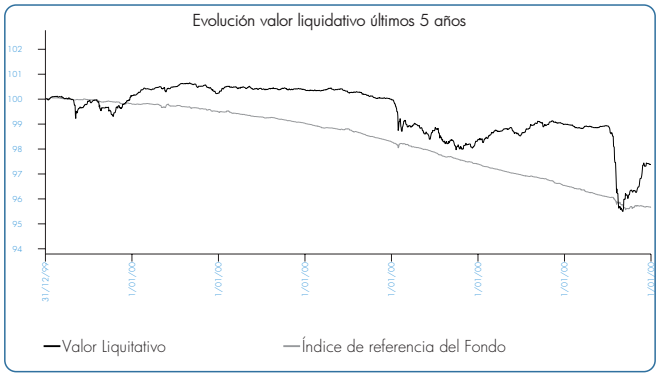
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

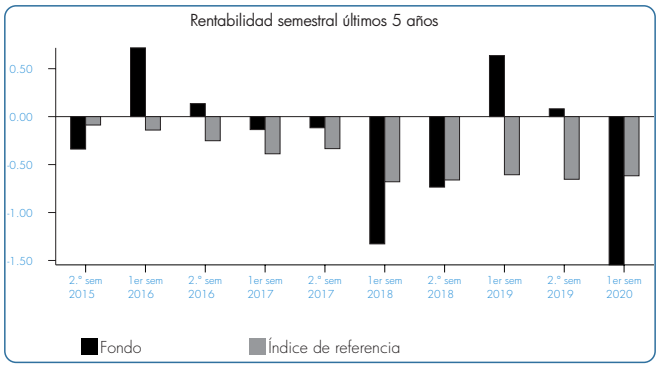
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

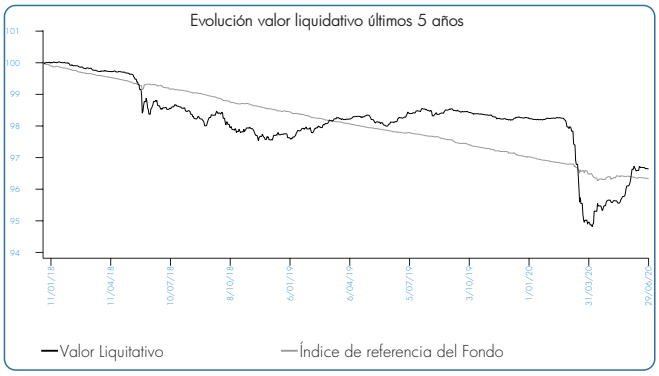
	Acum. 2020	Trimestral				Anual			
		2.º 2020	1.er 2020	4.º 2019	3.er 2019	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos	0,48	0,24	0,24	0,24	0,24	0,95	0,95	0,95	0,96

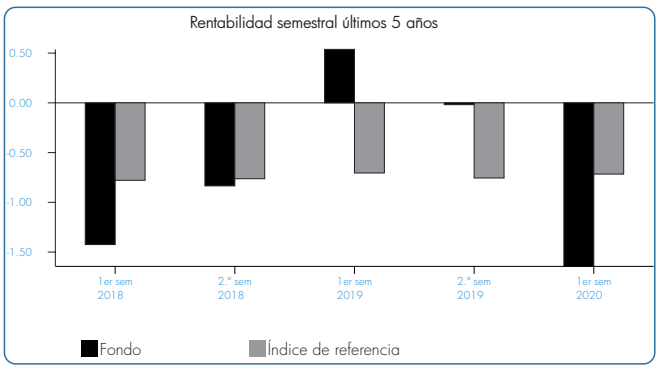
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el 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.

Ibercaja Plus









Clase Din

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2020	Trimestral				Anual	
		2.º 2020	1.er 2020	4.º 2019	3.er 2019	2019	2018
Rentabilidad IIC	-1,64	1,78	-3,36	-0,20	0,18	0,52	-2,25

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2020		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,09	21-04-2020	-0,50	12-03-2020
Rentabilidad máxima	0,40	09-04-2020	0,40	09-04-2020

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. 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	Acum. 2020	Trimestral				Anual	
		2.º 2020	1.er 2020	4.º 2019	3.er 2019	2019	2018
Valor liquidativo	1,85	1,30	2,14	0,22	0,47	0,44	0,99
Ibex 35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,36	13,57
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,45	0,38	0,22	0,25	0,30
Índice referencia*	0,40	0,34	0,45	0,16	0,12	0,11	0,21
VaR histórico[3]	1,78	1,78	1,77	1,28	1,36	1,28	1,62

[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)

	Acum. 2020	Trimestral				Anual		
		2.º 2020	1.er 2020	4.º 2019	3.er 2019	2019	2018	2017
Ratio total de gastos	0,57	0,29	0,29	0,29	0,29	1,15	1,15	0,05

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**
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	0	0	0.00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda pública	0	0	0.00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0.00
FMM estándar de valor liquidativo variable	0	0	0.00
Renta fija euro corto plazo	0	0	0.00
IIC que replica un índice	0	0	0.00
IIC con objetivo concreto de rentanilidad no garantizado	0	0	0.00
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 a cierre del periodo (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2020		31/12/2019	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.198.939	93,71	1.263.056	95,55
Cartera interior	13.756	1,08	17.666	1,34
Cartera exterior	1.186.336	92,72	1.248.917	94,48
Intereses de la cartera de inversión	-1.153	-0,09	-3.527	-0,27
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	81.159	6,34	59.541	4,50
(+/-) RESTO	-653	-0,05	-688	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	1.279.444	100,00	1.321.909	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

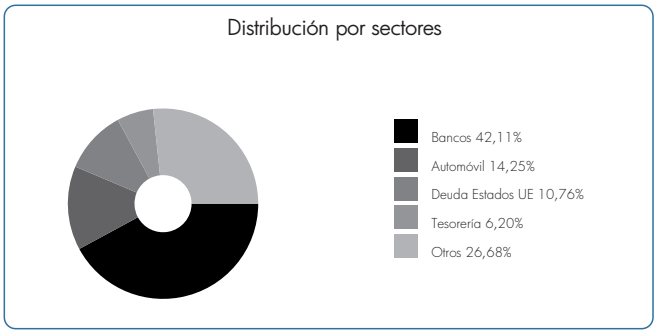
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/19
	Variación 1.er sem. 2020	Variación 2.º sem. 2019	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	1.321.909	1.316.646	1.321.909	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-1,78	0,13	-1,78	-1.476,52
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-1,50	0,28	-1,50	-640,42
(+) Rendimientos de gestion	-1,22	0,57	-1,22	-318,25
+ Intereses	0,13	0,15	0,13	-8,33
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,31	0,43	-1,31	-407,72
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,01	-0,04	321,94
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,29	-0,27	-4,72
- Comision de gestión	-0,19	-0,21	-0,19	-6,02
- Comision de depositario	-0,07	-0,07	-0,07	-0,07
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	10,02
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	-7,02
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-100,00
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	1.279.444	1.321.909	1.279.444	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/6/2020		31/12/2019	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	3.091	0,24	10.566	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	10.665	0,83	7.099	0,54
Total Renta Fija Cotizada	13.756	1,07	17.666	1,34
TOTAL RENTA FIJA	13.756	1,07	17.666	1,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.756	1,07	17.666	1,34
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	137.709	10,76	156.424	11,83
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año	-	-	10.842	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	766.531	59,93	799.345	60,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	282.098	22,03	282.307	21,36
Total Renta Fija Cotizada	1.186.338	92,72	1.248.917	94,47
TOTAL RENTA FIJA	1.186.338	92,72	1.248.917	94,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.186.338	92,72	1.248.917	94,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.200.094	93,79	1.266.583	95,81

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2020 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2020 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversion
B.VOLKSWAGEN LEASING 2,375% A:060922	C/ Compromiso	5.246	Inversion
B.VOLKSWAGEN LEASING VAR A:060721	V/ Compromiso	1.987	Inversion
Total Subyacente Renta Fija		7.232	
TOTAL OBLIGACIONES		7.232	

4. Hechos relevantes

	Sí	No
aExiste una política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión que forma parte de este anexo y se adjunta al final de esta publicación.) 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

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 22 de mayo de 2020, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA CONSERVADOR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4005), IBERCAJA FONDTESORO CORTO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3595), por IBERCAJA PLUS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1673).

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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI poseía una participación directa de 257.165,11 miles de euros que supone el 20,10% sobre el patrimonio del fondo.
* 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: 956.294,64 Euros (0,0738% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 5.040,00 Euros (0,0004% 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.
La evolución de los mercados a lo largo del primer semestre del año ha venido marcada, como no podía ser de otra manera, por la crisis del Covid -19, que ha paralización de la actividad económica en la mayor parte del mundo, con el efecto que ello va a tener sobre las previsiones de crecimiento para todas las economías de cara a los próximos trimestres.
Las principales autoridades monetarias a nivel mundial, han sido conscientes de los efectos perniciosos que una crisis de esta magnitud puede tener, por lo que se han mostrado muy proactivas a la hora de poner en marcha medidas que traten de paliar esos efectos negativos. De esta manera, el BCE anunciaba a mitad de marzo un nuevo programa denominado PEPP (Pandemic Emergency Purchase Program) con un tamaño de750.000 millones de euros que incluía compras de activos tanto públicos como privados. Este anuncio supuso un punto de inflexión en la tendencia negativa que estábamos viendo en la evolución de la deuda. Dicho programa ha sido ampliado en junio con 600.000 millones más, que unido a la propuesta de la Unión Europa de la creación de un Plan de Reconstrucción de 750.000 millones de euros para impulsar la recuperación en las economías más afectadas por el Covid-19 han servido de apoyo en la recuperación de los mercados.
De esta manera, la parte monetaria de las curvas europeas han vivido un movimiento de ida y vuelta, el 2 años español que llegó a tocar el 0,14% de rentabilidad en el momento de mayor estrés de mercado, cierra el semestre en el -0,41% niveles similares a los que veíamos a finales de 2019. Lo mismo ha ocurrido con el 2 años italiano, que tras superar el 0,60% en marzo, acaba junio en el 0,08%
Mención aparte merece la evolución de los diferenciales de crédito que hemos vivido y que han sido el factor director de la evolución del fondo Ibercaja Plus, ya que se trata de un fondo invertido fundamentalmente en crédito. Las fuertes incertidumbres acerca del efecto que la pandemia podría tener sobre el crecimiento a nivel mundial y sobre los resultados empresariales han provocado un fuerte incremento de los diferenciales de crédito, que ha afectado, no solo a los vencimientos más largos, sino también a las emisiones más cortas donde invierte Ibercaja Plus. El programa de compra de activos del BCE y su posterior ampliación ha permitido que viéramos un cambio de tendencia en la evolución de la deuda privada, y ha recuperado parte del terreno perdido, no obstante, el porcentaje que el BCE ha comprado de deuda privada es todavía relativamente bajo, lo que unido a los temores de rebrote en ciertas áreas económicas, especialmente EEUU, ha hecho que los diferenciales de crédito hayan sufrido ampliaciones puntuales y estén todavía lejos de los niveles pre-Covid lo que ha penalizado la evolución del fondo Ibercaja Plus.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Ante el fuerte castigo que vivimos en los mercados durante la primera parte del semestre, la gestión se basó en maximizar la prudencia, evitando tomar posiciones agresivas, asimismo realizamos ventas selectivas en deuda soberana italiana y portuguesa y en nombres de crédito que se podían ver especialmente penalizados por el incremento en la aversión al riesgo. . En la segunda parte del semestre, una vez que habíamos visto los mínimos de mercado, hemos apostado por tomar posiciones en nombres de crédito de corto plazo y buen rating que se habían visto excesivamente penalizados, y que creemos que deben recuperar una vez que la confianza vuelva a los mercados.
c) Índice de referencia.
El índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, ha registrado una rentabilidad durante el periodo del -0,34% (Clase A) y del -0,50% (Clase C) y del -0,62% (Clase D) y del -0,72% (Clase DIN) , frente a la rentabilidad del -1,28% de la clase A y del -1,42% de la clase C y del -1,55% de la clase D y del -1,64% de la clase D DIN. El fondo ha tenido un peor comportamiento relativo respecto a su índice de referencia debido a la composición de la cartera, formada básicamente por emisiones privadas, cuyo castigo inicial ha sido superior y su recuperación en la segunda parte del semestres ha sido más limitada en relación a la deuda pública de corto plazo que se ha visto impulsada por los programas de compras del BCE y han recuperado la mayor parte del terreno perdido. El crédito todavía le queda margen de mejora respecto a los niveles pre-Covid.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A fecha 30 Junio 2020, el patrimonio de la clase A ascendía a 1.007.237 miles de euros, variando en el período en 978 miles de euros, y un total de 5.701 partícipes. El patrimonio de la clase C ascendía a 0 miles de euros, variando en el período en 0 miles de euros, y un total de 0 partícipes. El patrimonio de la clase D ascendía a 0 miles de euros, variando en el período en 0 miles de euros, y un total de 0 partícipes. El patrimonio de la clase DIN ascendía a 0 miles de euros, variando en el período en 0 miles de euros, y un total de 0 partícipes. La rentabilidad simple semestral de la clase A es del -1,28% y del -1,42% de la clase C y del -1,55% de la clase D y del -1,64% de la clase D DIN, una vez deducidos sus respectivos gastos del 0,20% de la clase A y del 0,35% de la clase C y del 0,48% de la clase D y del 0,57% de la clase D DIN sobre patrimonio.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
La rentabilidad ha sido superior para la Clase A, ha sido superior para la Clase C y ha sido superior para la Clase D y ha sido superior para la Clase DIN, respecto a la rentabilidad media de todos los fondos, que ha sido de un -3,12%. El fondo ha tenido un mejor comportamiento respecto a la media de los fondos de la gestora ya que se trata de un fondo de renta fija que no se ha visto penalizado por las fuertes caídas en los mercados de renta variable que han lastrado en mayor medida a los fondos invertidos en parte o en su totalidad en activos de Equity

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Para minimizar la exposición a nombres de más riesgo hemos vendido posiciones como General Motors de vencimiento septiembre 2022, Ford de febrero 2021 o Unicrédito de tipo flotante de junio 2023. En la segunda parte del semestre hemos tomado posiciones en nombres de perfil más conservador como por ejemplo Wells Fargo de abril 2022, BMW de abril 2022 o HSBC de marzo 2022 entre otros nombres. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -15.869.281,59 euros. A pesar del entorno de incertidumbre, las emisiones privadas de buen rating como Citigroup de octubre 2022, o BMW de abril 2022 y Santander Consumer Bank de Noruega de vencimiento enero 2022 han sido los que más han aportado a la evolución positiva del fondo. Son posiciones que se tomaron durante el semestre cuando se habían visto fuertemente penalizadas, y la fuerte recuperación del mercado, especialmente en las emisiones de rating más alto han beneficiado la evolución del fondo. En el lado negativo nos encontramos emisiones vinculadas al sector de autos. La emisión de Ford de cupón flotante de vencimiento noviembre 2023, lastrada por las dudas sobre el sector y la bajada de rating del nombre, lo mismo ha ocurrido con el fabricante de componente de autos Schaffler, que ha visto también reducido su rating, perdiendo el grado de inversión y aportando negativamente al fondo.
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 -545.838,15 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 0,08%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 93,79% en renta fija y un 6,34% en liquidez.

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

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 1,12% para la clase A y de un 1,13% para la clase C y de un 1,13% para la clase D y de un 1,78% para la clase DIN.

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.
Las previsiones de cara a la segunda parte del año son optimistas, el firme apoyo tanto de las autoridades monetarias como fiscales está permitiendo, que a pesar de que las previsiones de crecimiento para este año 2020 sean muy negativas, el mercado anticipe una recuperación vigorosa a partir de 2021, lo que ha favorecido una "vuelta" de los mercados en el segundo trimestre del año. Tras la recuperación en los mercados de deuda en estos últimos meses, en los mercados de crédito, todavía estamos lejos de los niveles que veíamos a comienzos de año, pero la ampliación del programa de compra de activos del BCE nos hace anticipar una tendencia de estrechamiento de los diferenciales más relevante en la segunda parte del año que debería impulsar la evolución fondo, con lo que las expectativas para Ibercaja Plus a día de hoy son claramente mejores que las que teníamos a comienzos de año en cuanto a potencial de rentabilidad se refiere.

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