Fondo de Inversión

Ibercaja Objetivo 2024

Número de Registro CNMV: 5348
Fecha de registro: 29 de marzo 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.

INFORME SIMPLIFICADO TERCER TRIMESTRE 2022

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:* 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 italiana con vencimiento 1-3-2024) menos las comisiones y gastos del fondo. Para ello, el fondo invierte más del 70% en deuda emitida por Italia y el resto en renta fija pública/privada de emisores/mercados OCDE, con vencimiento cercano a marzo 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 (1/3/2024), se invertirá en liquidez, simultáneas día de deuda pública zona euro y depósitos de emisores/mercados zona euro, con vencimiento medio de cartera inferior a 1 mes.
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 30/9/2022	Datos a 30/6/2022
Nº. de participaciones	11.594.696,02	11.792.515,98
Nº. de partícipes	2.749	2.776
Inversión mínima (euros)		300

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
3.er trimestre 2022	70.445	6,0757
2021	90.794	6,3991
2020	129.420	6,4913
2019	213.015	6,3448

	3.er trimestre 2022	2.º trimestre 2022	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,30	-0,21	-0,22

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
3.er trimestre 2022			Acumulado 2022				
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,16	-	0,16	0,49	-	0,49	Patrimonio	-

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
3.er trimestre 2022	Acumulado 2022	
0,01	0,03	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual	
		3.er trimestre 2022	2.º trimestre 2022	1.er trimestre 2022	4.º trimestre 2021	2021	2020
Rentabilidad IIC	-5,06	-2,16	-1,67	-1,31	-0,75	-1,42	2,31

Rentabilidades extremas[1]	3.er trimestre 2022		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,40	21-07-2022	-0,69	13-06-2022
Rentabilidad máxima	0,58	22-07-2022	0,85	15-06-2022

[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	Acum. 2022	Trimestral				Anual	
		3.er trimestre 2022	2.º trimestre 2022	1.er trimestre 2022	4.º trimestre 2021	2021	2020
Valor liquidativo	3,16	3,22	3,65	2,53	1,66	1,35	5,91
Ibex 35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,13	34,16
Letra Tesoro 1 año	1,11	1,77	0,61	0,41	0,24	0,27	0,53
Índice referencia*	2,33	2,31	2,64	2,01	1,36	1,12	5,16
VaR histórico[3]	2,13	2,13	2,11	2,14	2,18	2,18	2,60

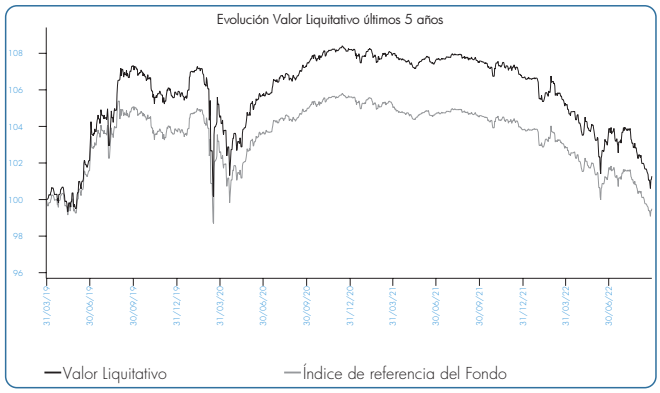
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

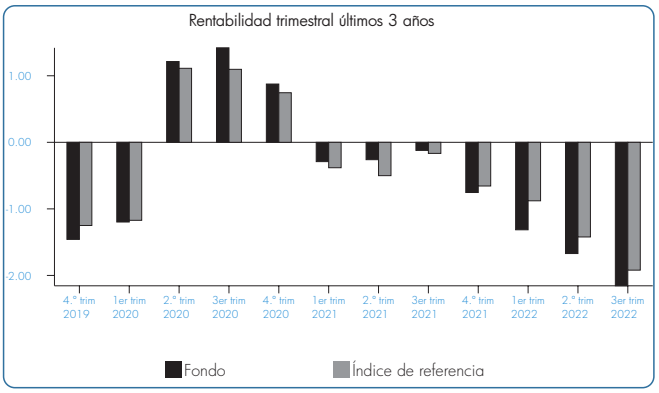
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual		
		3.er trimestre 2022	2.º trimestre 2022	1.er trimestre 2022	4.º trimestre 2021	2021	2020	2019
Ratio total de gastos	0,52	0,18	0,17	0,17	0,17	0,70	0,70	0,58

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	7.539.666	214.477	-1,48
Renta fija internacional	752.716	39.651	2,27
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	4.195.278	99.226	-1,28
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.308.162	51.480	-2,22
Renta variable euro	40.106	3.043	-9,45
Renta variable internacional	3.468.487	228.620	-2,22
IIC de gestión pasiva1	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	502.947	19.016	-2,73
Garantizado de rendimiento variable	11.730	482	-5,27
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	2.304.260	60.706	-0,67
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	20.123.353	716.701	-1,43

* 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 30/9/2022 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/9/2022		30/6/2022	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	69.405	98,52	71.463	97,59
Cartera interior	-	-	-	-
Cartera exterior	70.911	100,66	72.655	99,22
Intereses de la cartera de inversión	-1.506	-2,14	-1.192	-1,63
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.085	1,54	1.808	2,47
(+/-) RESTO	-45	-0,06	-44	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	70.445	100,00	73.226	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

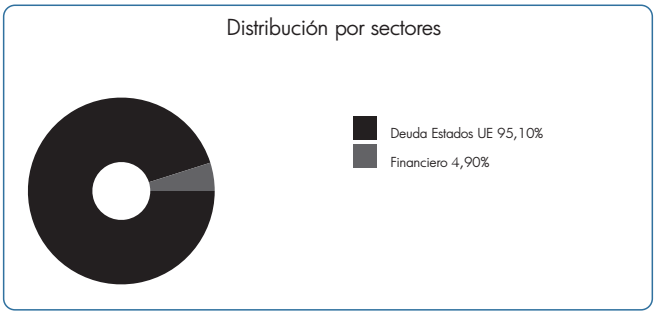
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/6/22
	Variación 3.er trim. 2022	Variación 2.º trim. 2022	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	73.226	76.984	90.794	–
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-1,68	-3,31	-21,33	-50,82
- Beneficios brutos distribuidos	–	–	–	–
+/- Rendimientos netos	-2,16	-1,72	-5,15	21,78
(+) Rendimientos de gestion	-1,99	-1,54	-4,63	24,51
+ Intereses	0,39	0,38	1,13	-0,34
+ Dividendos	–	–	–	–
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,38	-1,91	-5,74	20,77
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,01	-0,02	-146,28
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Otros resultados	–	–	–	–
+/- Otros rendimientos	–	–	–	–
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,17	-0,52	-2,41
- Comision de gestión	-0,16	-0,16	-0,49	-2,27
- Comision de depositario	-0,01	-0,01	-0,03	-2,27
- Gastos por servicios exteriores	–	–	–	-10,15
- Otros gastos de gestion corriente	–	–	–	-16,52
- Otros gastos repercutidos	–	–	–	–
(+) Ingresos	–	–	–	–
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	–	–	–	–
+ Comisiones retrocedidas	–	–	–	–
+ Otros ingresos	–	–	–	–
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	70.445	73.226	70.445	–

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/9/2022		30/6/2022	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	67.440	95,74	69.106	94,37
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año	3.471	4,93	3.549	4,85
Total Renta Fija Cotizada	70.911	100,67	72.655	99,22
TOTAL RENTA FIJA	70.911	100,67	72.655	99,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	70.911	100,67	72.655	99,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	70.911	100,67	72.655	99,22

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/9/2022 (% 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: 7.291,25 Euros (0,0101% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 90,00 Euros (0,0001% 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.
Trimestre complicado en los mercados financieros, donde empezamos con un sentimiento más positivo y subidas relevantes en el mes de julio. Sin embargo, los mensajes tensionadores de los Bancos Centrales en los países desarrollados llevo al mercado a caer a mínimos del año durante agosto y septiembre. La inflación continua en niveles elevados comparados con los objetivos de los bancos centrales y durante el trimestre no han mostrado señales de relajación, especialmente en Europa donde la tendencia ha continuado al alza.
Los movimientos que hemos tenido este trimestre son los siguientes: la FED ha subido 75 puntos básicos dos veces en el periodo hasta alcanzar el 3,00%-3,25%; El Banco Central Europeo realizo dos subidas también, una de 50 puntos básicos y otra de 75 (la mayor de su historia) hasta el 1,25%; y, por último, el Banco de Inglaterra los subió hasta el 2,25%, es decir, 100 puntos básicos en dos subidas del mismo calado. Si bien es cierto que estas medidas se realizan para reducir la inflación, esta continúa elevada con lo que los mercados continúan descontando futuras bajadas de importante calado de aquí a final de año. Estas políticas están llevando a una contracción de la economía especialmente más fuerte en Europa que en Estados Unidos.
La rentabilidad del bono americano a 10 años repuntó con fuerza durante el trimestre desde el 3,01% de finales de año al 3,83% de septiembre. En Europa, el movimiento ha sido similar y el bono alemán a 10 años ha pasado de cotizar del 1,336% al 2,108%.
A finales de trimestre la prima de riesgo de la deuda italiana se situaba en niveles de 240 puntos básicos. La deuda pública trasalpina con vencimiento 2 años ha pasado de cotizar de una rentabilidad de 1,197% en junio a 2,883% en septiembre. Estos movimientos de mercado han perjudicado al fondo Ibercaja Objetivo 2024 debido a que gran parte de la cartera se encuentra invertida en este activo.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
En el trimestre la gestión del fondo ha consistido en la venta de bonos de deuda española e italiana necesaria para generar liquidez ante las diferentes salidas de capital que se iban produciendo. Las ventas se han concretado en aquellos bonos que ofrecían una rentabilidad potencial a futuro menor.
A 30 Septiembre 2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,72 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 2,81%.
c) Índice de referencia.
El índice de referencia registró una rentabilidad durante el periodo del -1,93% frente al -2,16 del fondo. La selección de los puntos de la curva de deuda pública italiana no ha permitido al fondo hacerlo mejor que su índice de referencia en el periodo.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2022 ascendía a 70.445 miles de euros, registrando una variación en el período de -2.781 miles de euros, con un número total de 2.749 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -2,16% una vez ya deducidos sus gastos del 0,18% sobre patrimonio.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
Comparando la rentabilidad del fondo en relación con el resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un -1,43%. La negativa evolución de los mercados de deuda pública no ha permitido superar a la media de los fondos gestionados por la gestora donde tienen mayor peso los fondos de renta fija.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
El fondo ha tenido un comportamiento negativo durante el trimestre debido a los mensajes tensionadores por parte de los Bancos Centrales. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -1.436.747,29 euros. El activo que mejor comportamiento ha tenido ha sido la deuda con un vencimiento más corto, mientras que la deuda de vencimiento más largo es la que más ha lastrado.
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 4.616,00 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 0,00%.
d) Otra información sobre inversiones.
El fondo se encuentra invertido un 98,52% en renta fija y un 1,54% 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 2,13%.

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 perspectivas para la cartera de renta fija de cara a los próximos meses van a estar marcadas por la evolución de los datos de crecimiento y precios que vamos a ir conociendo. El fuerte repunte que hemos visto en los mercados ha hecho que las TIR de la cartera de renta fija se haya elevado de forma considerable, lo que favorece un devengo mayor y por tanto aumenta el potencial de la cartera a medio y largo plazo. A pesar de ello, hay que tener en cuenta que las incertidumbres sobre las tensiones inflacionistas están lejos de desaparecer, y es posible que la volatilidad en el corto plazo se mantenga. La perspectiva del fondo es tener una evolución en línea con el comportamiento de la deuda pública italiana con vencimiento 2 años.

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