Fondo de Inversión

Ibercaja 2024 Garantizado-2

Número de Registro CNMV: 5061
Fecha de registro: 10 de agosto 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.

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: El objetivo de rentabilidad es garantizar al fondo a vencimiento (4/11/24) el 103,70% del valor liquidativo inicial a 7/10/16, (TAE 0,45% para participaciones suscritas a 7/10/16 y mantenidas a vencimiento). No obstante, la rentabilidad de cada partícipe depende de cuándo suscriba.
Operativa en instrumentos derivados: Durante el semestre 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 30/6/2017	Datos a 31/12/2016
Nº. de participaciones	5.066.558,46	5.108.914,21
Nº. de partícipes	781	778
Inversión mínima (euros)		300

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2017	30.284	5,9773
2016	30.300	5,9308

	1.er semestre 2017	2.º semestre 2016	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,06	-0,08	-0,06

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
1.er semestre 2017			Acumulado 2017				
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 2017	Acumulado 2017	
0,02	0,02	Patrimonio

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2017	Trimestral		
		2.º trimestre 2017	1.er trimestre 2017	4.º trimestre 2016
Rentabilidad IIC	0,78	1,28	-0,49	-1,15

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2017		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,70	29-06-2017	-0,82	06-02-2017
Rentabilidad máxima	0,47	08-06-2017	0,74	22-03-2017

[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 (%)

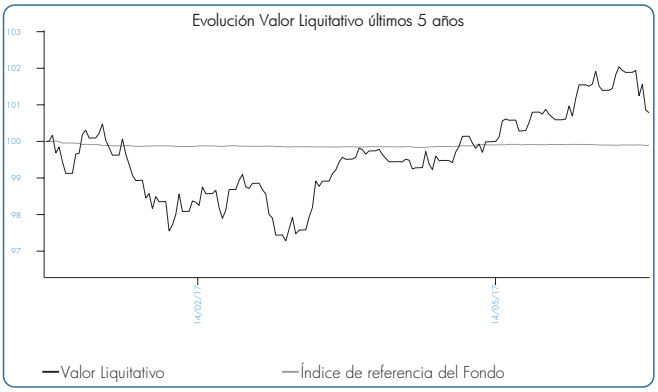
Volatilidad[2] de	Acumulado 2017	Trimestral		
		2.° trimestre 2017	1.er trimestre 2017	4.° trimestre 2016
Valor liquidativo	4,74	3,86	5,50	6,51
Ibex 35	12,64	13,76	11,40	14,36
Letra del Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69

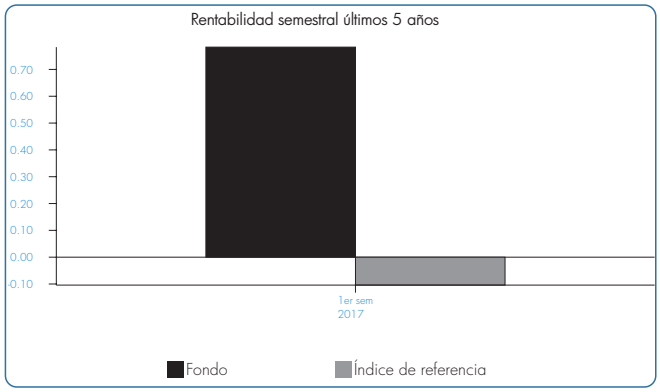
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual
		2.° trimestre 2017	1.er trimestre 2017	4.° trimestre 2016	3.er trimestre 2016	2016
Ratio total de gastos	0,23	0,12	0,12	0,13	0,00	0,14

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 semestral media**
Monetario a corto plazo	-	-	-
Monetario	-	-	-
Renta fija euro	4.538.332	198.984	-0,01
Renta fija internacional	960.310	152.072	-1,49
Renta fija mixta euro	942.814	39.131	0,76
Renta fija mixta internacional	142.844	6.399	0,40
Renta variable mixta euro	89.252	5.521	1,69
Renta variable mixta internacional	14.006	836	3,09
Renta variable euro	102.418	13.800	12,32
Renta variable internacional	1.677.092	359.701	5,45
IIC de gestión pasiva[1]	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	341.694	11.666	0,61
Garantizado de rendimiento variable	281.717	16.344	0,52
De garantía parcial	8.080	352	-0,21
Retorno absoluto	1.832.806	101.543	0,07
Global	682.490	98.968	2,86
Total Fondos	11.613.855	100.531	1,06

* 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 30/6/2017 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2017		31/12/2016	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	29.552	97,58	29.613	97,73
Cartera interior	29.342	96,89	29.547	97,51
Cartera exterior	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	210	0,69	66	0,22
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	746	2,46	701	2,31
(+/-) RESTO	-14	-0,05	-14	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	30.284	100,00	30.300	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

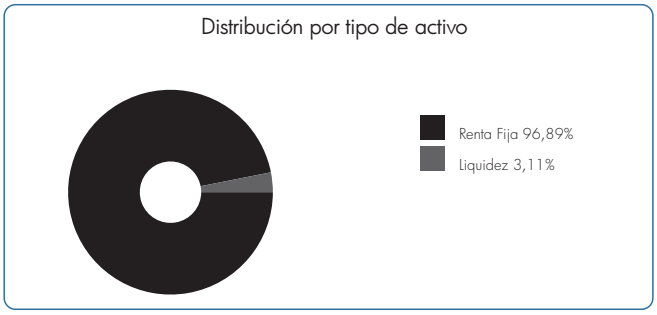
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/16
	Variación 1.er sem. 2017	Variación 2.º sem. 2016	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	30.300	0	30.300	–
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,83	111,12	-0,83	-100,82
- Beneficios brutos distribuidos	–	–	–	–
+/- Rendimientos netos	0,78	-1,28	0,78	-166,34
(+) Rendimientos de gestion	1,01	-1,14	1,01	-196,74
+ Intereses	0,49	0,24	0,49	125,10
+ Dividendos	–	–	–	–
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,53	-1,37	0,53	-141,87
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	–	–	–	-100,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	–	–	–	–
+/- Otros resultados	–	–	–	–
+/- Otros rendimientos	–	–	–	–
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,14	-0,23	75,54
- Comision de gestión	-0,21	-0,11	-0,21	111,52
- Comision de depositario	-0,02	-0,01	-0,02	111,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-50,39
- Otros gastos de gestion corriente	–	-0,01	–	-84,66
- Otros gastos repercutidos	–	–	–	–
(+) Ingresos	–	–	–	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	–	–	–	–
+ Comisiones retrocedidas	–	–	–	–
+ Otros ingresos	–	–	–	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	30.284	30.300	30.284	–

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	30/6/2017		31/12/2016	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	29.342	96,89	29.547	97,52
Total Renta Fija Cotizada	29.342	96,89	29.547	97,52
TOTAL RENTA FIJA	29.342	96,89	29.547	97,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.342	96,89	29.547	97,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.342	96,89	29.547	97,52

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2017 (% 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: 5.223,37 Euros (0,0174% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre de 2017 ha producido un movimiento de ida y vuelta en el mercado de renta fija. Los primeros meses del año se caracterizaron por un movimiento de aversión al riesgo producido por los eventos políticos que llevaron al alza las rentabilidades de los principales bonos soberanos en Europa. La máxima expresión de este movimiento pudo verse en el bono francés, que experimentó importantes incrementos en su rentabilidad ante la posibilidad de que Marine Le Pen se alzara con la victoria en las elecciones presidenciales. Tras la no materialización de este riesgo, los principales bonos de deuda pública europea experimentaron importantes revalorizaciones y las primas de riesgo frente a Alemania se redujeron. Los mercados de renta variable europeos también reaccionaron de forma positiva experimentando nuevos flujos de entrada de dinero que posibilitaron un incremento en los precios de los activos.
Tras las elecciones francesas el mercado de renta fija fijó su atención en la evolución de la inflación. La inflación en Europa tocó techo a finales del primer trimestre como consecuencia de los efectos base del precio del petróleo, llegando a alcanzar niveles del 2%. Sin embargo, esta aceleración de la inflación general no se ha traducido en un incremento de la inflación subyacente hasta la fecha y continúa en niveles cercanos al 1%. La combinación de la victoria de Macron en las elecciones francesas y unas menores perspectivas de inflación a futuro ha permitido a los bonos reducir su rentabilidad ofrecida en los últimos meses.
Durante el semestre los datos de actividad económica también han acompañado. En Europa los PMI de los principales países de la zona euro continúan por encima de 50, indicando expansión de la actividad, con tasas de desempleo evolucionando a la baja y permitiendo una expansión del consumo, principal motor del crecimiento europeo durante los últimos trimestres. Las previsiones de crecimiento para la zona Euro en 2017 se sitúan ahora en el entorno del 2%. Estos positivos datos de actividad hacen cada vez más probable que el Banco Central Europeo tome la decisión durante los próximos meses de reducir los estímulos extraordinarios introducidos en los últimos años.
En Estados Unidos la economía ha continuado creciendo, aunque a un menor ritmo que en los últimos trimestres y la Reserva Federal ha sido capaz de acometer dos nuevas subidas de sus tipos

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

de interés de referencia. En los próximos meses, si la actividad económica continúa creciendo, la Reserva Federal iniciará la ya anunciada reducción de su balance, lo que puede producir un movimiento de los tipos de interés en dólares al alza en los próximos meses.
En este contexto el bono español a 10 años ha cerrado el semestre ofreciendo una rentabilidad del 1,54% frente al 1,60% que ofrecía a final de 2016. Sin embargo el bono a 10 años alemán ha incrementado su rentabilidad en el periodo cotizando al 0,46% al final del semestre en comparación con el 0,43% de rentabilidad que ofrecía a finales del año pasado. La diferente evolución de ambos bonos ha permitido que la prima de riesgo de España se reduzca 9 puntos básicos en el semestre (108 pb en junio de 2017 frente a 117 en diciembre de 2016).
Las principales bolsas a nivel mundial también han experimentado un buen comportamiento. El Ibex 35 ha subido un 11,68% en el semestre mientras que el Eurostoxx 50 lo ha hecho en un 4,60%. Fuera de Europa, el S&P 500 en Estados Unidos y en Japón el Nikkei 225 se revalorizaron un 8,24% y un 4,81% respectivamente.
IBERCAJA 2024 GARANTIZADO-2 FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 0,78% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,23% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo, la Letra del Tesoro a 1 año, registró una variación del -0,10% durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo el del total de fondos de un 1,06%.
El fondo se encuentra invertido, un 96,89% en renta fija y un 2,46% en liquidez. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 304.739,33 euros.
El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2017 ascendía a 30.284 miles de euros, registrando una variación en el período de -16 miles de euros, con un número total de 781 partícipes a final del período.
El fondo garantiza a vencimiento el 103,7% del capital inicial (TAE 0,45% para participaciones suscritas a 7/10/16 y mantenidas a vencimiento). Actualmente el valor liquidativo del fondo representa el 99,62% del liquidativo inicial.
Durante el semestre se ha mantenido la estructura de la cartera con el objetivo de que el fondo cumpla con la garantía fijada al inicio del producto.
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-no se puede calcular al ser un fondo de nueva creación y no disponer de suficientes datos para su cálculo.
En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría dejar de percibir un 4,08% frente al valor mínimo garantizado al vencimiento (sin tener en cuenta las comisiones por reembolso fuera de las ventanas). La próxima ventana de liquidez del fondo será el día 15/11/17. 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 permitirán conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado.