Fondo de Inversión

Ibercaja 2026 Garantizado 2

Número de Registro CNMV: 5323
Fecha de registro: 13 de diciembre de 2018
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:* Garantizado Rendimiento Fijo
Perfil de riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: Política de inversión: Ibercaja Banco garantiza al fondo a vencimiento (3/8/26) el 105,34% del valor liquidativo inicial a 21/2/19, (TAE 0,70% para participaciones suscritas a 21/2/19 y mantenidas a vencimiento). No obstante, la TAE de cada partícipe dependerá de cuando 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 30/6/2019	Datos a 31/12/2018
Nº. de participaciones	16.597.268,20	15.564.536,09
Nº. de partícipes	3.068	2.843
Inversión mínima (euros)		300

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2019	107.408	6,4714
2018	93.195	5,9876

	1.er semestre 2019	2.º semestre 2018	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,88	0,00	0,88	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,22	-0,17	-0,22

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		
0,15	-	0,15	0,15	-	0,15	Patrimonio	-

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

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2019	Trimestral	
		2.º trimestre 2019	1.er trimestre 2019
Rentabilidad IIC	8,08	4,10	3,82

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2019		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,31	12-04-2019	-0,31	12-04-2019
Rentabilidad máxima	0,86	18-06-2019	2,50	22-02-2019

[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 (%)

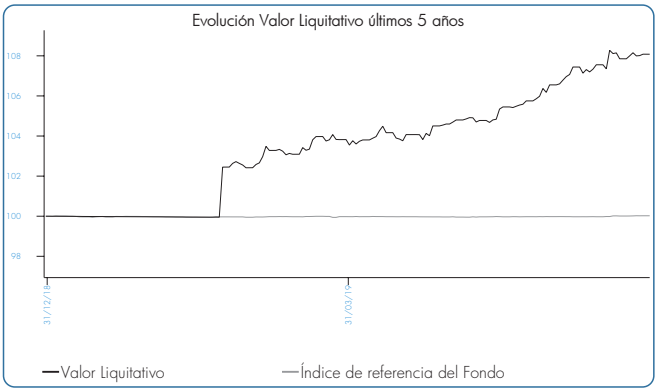
Volatilidad[2] de	Acumulado 2019	Trimestral	
		2.º trimestre 2019	1.er trimestre 2019
Valor liquidativo	4,44	3,34	5,35
Ibex 35	11,66	10,96	12,33
Letra del Tesoro 1 año	0,17	0,11	0,21

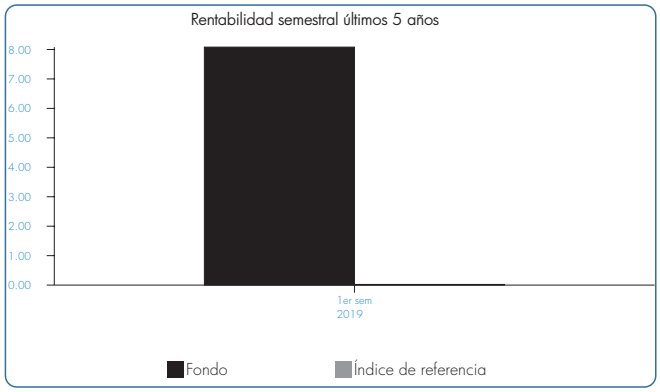
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2019	Trimestral			Anual
		2.º trimestre 2019	1.er trimestre 2019	4.º trimestre 2018	2018
Ratio total de gastos	0,18	0,12	0,05	0,01	0,01

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	106.310	98,98	57.000	61,16
Cartera interior	105.871	98,57	57.000	61,16
Cartera exterior	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	438	0,41	-	-
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.225	1,14	36.200	38,84
(+/-) RESTO	-127	-0,12	-6	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	107.408	100,00	93.195	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

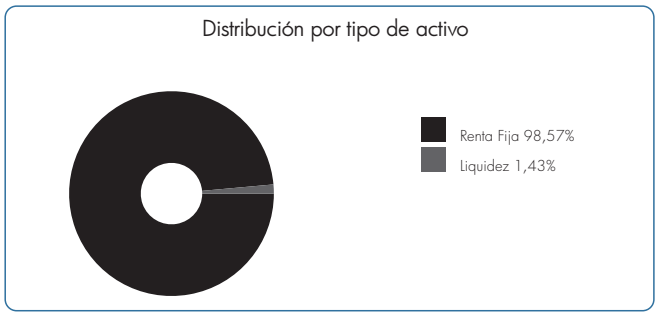
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/18
	Variación 1.er sem. 2019	Variación 2.º sem. 2018	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	93.195	0	93.195	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	6,02	137,27	6,02	-93,37
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	7,82	-0,03	7,82	-46.830,57
(+) Rendimientos de gestion	8,07	-0,02	8,07	-78.609,71
+ Intereses	0,38	-0,02	0,38	-3.815,18
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	7,69	-	7,69	-
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,01	-0,25	3.840,66
- Comision de gestión	-0,15	-	-0,15	-
- Comision de depositario	-0,01	-	-0,01	-
- Gastos por servicios exteriores	-	-0,01	-	-38,61
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	78,07
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-	-0,08	-
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	107.408	93.195	107.408	-

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 Valor de mercado	30/6/2019 % sobre patrimonio	31/12/2018 Valor de mercado	31/12/2018 % sobre patrimonio
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,28 30/07/26	EUR	105.871	98,57	-	-
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		105.871	98,57	-	-
Total Renta Fija Cotizada		105.871	98,57	-	-
SIMULTANEA IBERCAJA BANCO -0,39 02/01/19	EUR	-	-	57.000	61,16
Total Adquisicion Temporal Activos		-	-	57.000	61,16
TOTAL RENTA FIJA		105.871	98,57	57.000	61,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		105.871	98,57	57.000	61,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		105.871	98,57	57.000	61,16

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

Otros hechos relevantes: Con fecha 30 de mayo de 2019, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que el valor liquidativo del fondo Ibercaja 2026 Garantizado 2, FI , el cual es un fondo de inversión garantizado de rendimiento fijo, presentó a fecha 16/05/2019 una rentabilidad acumulada superior a la garantizada para el vencimiento del fondo.

Otros hechos relevantes: Con fecha 11 de enero de 2019, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que el día 11 de enero el patrimonio del fondo alcanzó los 100 millones de euros. Por tanto, desde el 11 de enero de 2019 el volumen máximo de participaciones a suscribir por partícipe es de una participación.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	No
a) Partícipes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%)		x
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		x
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		x
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		x
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.
* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:
- Operaciones repo sobre deuda pública:
Efectivo compra: 2.106.619.829,11 Euros (2.050,71% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 2.163.587.538,81 Euros (2.106,17% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 14.742,61 Euros (0,0144% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Cerramos la primera mitad del año continuando con la tendencia iniciada en enero donde, exceptuando el mes de mayo, estamos viendo un muy buen comportamiento de los mercados en general; una fuerte recuperación de los activos de riesgo frente a cierre de 2018, que tiene como causa principal el cambio de sesgo en el mensaje de la Reserva Federal de EE.UU así como los posibles nuevos estímulos por parte de ECB en Europa. En EEUU hemos pasado de ver un mercado que cotizaba hasta 3 subidas de tipos de interés durante el año, a un mercado que cotiza hasta dos bajadas en los próximos meses, en Europa, estamos viendo como el ECB parece estar preparando un nuevo programa de compra de activos financieros que sin duda alguna impulsaría a los mercados financieros.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

Bien es cierto que hemos visto algo de ruido en los mercados durante los primeros seis meses del año principalmente por la guerra comercial entre EEUU y China, la situación política en Italia, que ha generado bastante volatilidad en los mercados de deuda Italiana, o las negociaciones del Brexit que parecen encontrarse en tierra de nadie. El comportamiento de los principales índices bursátiles prácticamente ha respondido a la evolución de las negociaciones comerciales entre las dos principales potencias mundiales, EE.UU y China. El mes de mayo fue sin duda en el que peor comportamiento de los mercados vimos, consecuencia de la escalada de tensión entre Estados Unidos y China al prohibir el primero de suministro de componentes con propiedad intelectual estadounidense a Huawei así como consecuencia del incremento de tarifas sobre 200 billones de dólares de importaciones chinas (de 10% al 25%), subida que había sido pospuesta, y China, como era de esperar, tomó medidas correspondientes contra bienes procedentes de Estados Unidos. Esta situación de tensión comercial, unida a los mensajes de la FED ha hecho que el Treasury americano repinte considerablemente cayendo su rentabilidad a 10 años a tan solo 40 puntos básicos.
Pese a un mes de mayo negativo, finalmente cerramos el primer semestre del año en positivo, semestre donde el índice europeo Euro Stoxx 600 ha cerrado con una subida del 13,98%. En américa, el índice S&P 500 ha marcado un muy buen comportamiento, cerrando con un 17,35% de subida.
En los mercados de renta fija, también hemos visto un buen comportamiento en general, donde hemos visto una reducción considerable de los diferenciales de crédito. Además, las previsiones de un entorno de bajos tipos de interés durante los próximos años, han ayudado a la buena evolución de los bonos. En los mercados primarios, esta situación está provocando que los emisores sean capaces cada vez más de obtener financiación a mayor plazo y menor coste. La gran liquidez del sistema está provocando grandes niveles de demanda en los mercados primarios, lo que ayuda aún más a la compresión de los diferenciales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
El fondo se encuentra invertido un 98,57% en renta fija y un 1,14% en liquidez. Tan solo se han tomado decisiones de desinversión en aquellos momentos cuando ha sido necesario generar liquidez por salidas de capital del fondo.

c) Índice de referencia.
La Letra del Tesoro a 1 año registró una variación del 0,02% durante el mismo período. La diferencia de rentabilidad durante el periodo se debe a la mayor duración de la cartera en comparación con el índice.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2019 ascendía a 107.408 miles de euros, registrando una variación en el período de 14.213 miles de euros, con un número total de 3.068 partícipes a final del período. IBERCAJA 2026 GARANTIZADO 2 FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 8,08% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,18% sobre el patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo la del total de fondos de un 4,71%. La rentabilidad ha sido superior dada la alta duración del fondo y la fuerte bajada de los tipos de interés que ha favorecido a la deuda, principalmente ne los tramos largos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
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. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 8.294.424,94 euros.

b) Operativa de préstamo de valores.
N/A

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

d) Otra información sobre inversiones.
N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
El fondo garantiza a vencimiento el 105.34% del capital inicial invertido. Actualmente el valor liquidativo del fondo representa el 108.13% del liquidativo inicial. Como salió publicado en el Hecho Relevante de CNMV de fecha 30/05/19, a fecha 16/05/19 el valor liquidativo del fondo superó el objetivo de rentabilidad garantizado a vencimiento.
En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría percibir un 2.79% más frente al valor mínimo garantizado al vencimiento (sin tener en cuenta las comisiones por reembolso fuera de las ventanas). La próxima ventana de liquidez del fondo será el día 15/0/8/2019. 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 nos permitirán conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
Este fondo puede invertir un porcentaje del 20% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con alto riesgo de crédito. las inversiones a largo plazo realizadas por el fondo están expuestas a un alto riesgo de mercado por lo que los reembolsos realizados antes de vencimiento pueden suponer pérdidas importantes para el inversor. A pesar de la existencia de una garantía, existen cláusulas que condicionan su efectividad que pueden consultarse en el apartado "garantía de rentabilidad".

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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.
Cerramos el semestre con un buen comportamiento de los mercados, muy marcado por las políticas monetarias de la FED y ECB así como por las expectativas que han generado. El otro factor determinante durante estos meses ha sido las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China. Para la segunda mitad del año, esperamos que se mantenga el tono en los mercados, deberíamos ver un comportamiento similar al de la primera mitad del año. Por parte de Europa habrá que ver en que queda el posible nuevo programa de estímulos que sin duda alguna ayudara a la evolución positiva de los índices. De la misma manera, habrá que ver qué sucede con la FED y cómo reacciona el mercado ante las más que descontadas bajadas de tipos. En cualquier caso el mercado espera políticas monetarias acomodativas que son positivas para la mayoría de los activos, lo que ayudaría a la buena evolución del fondo 2026 Garantizado 2. No obstante habrá que ver los términos de estas medidas así como la interpretación del mercado de las mismas, ya que dichos estimulo podrían verse como medidas para hacer frente a una posible recesión.

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