

# Ibercaja Index 4

Número de Registro CNMV: 1218  
 Fecha de registro: 6 de noviembre de 1997  
 Gestora: Ibercaja Gestión, S.A.  
 Depositario: Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja  
 Grupo Gestora/Depositario: Grupo Ibercaja  
 Rating Ibercaja: A2 (Moody's)  
 Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

## INFORME SIMPLIFICADO PRIMER TRIMESTRE 2010

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 [participes.ibercajagestion@ibercaja.net](mailto:participes.ibercajagestion@ibercaja.net), pudiendo ser consultado en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.ibercaja.es](http://www.ibercaja.es).  
 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 [participes.ibercajagestion@ibercaja.net](mailto:participes.ibercajagestion@ibercaja.net).  
 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](mailto:inversores@cnmv.es)).

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Garantizado Rendimiento Variable

**Perfil de riesgo:** Bajo

**Descripción general:** Política de inversión: La política de inversión está encaminada a la consecución de un objetivo de rentabilidad garantizado a vencimiento (5/08/13) del 100% de la inversión inicial a 13/10/09 más un rendimiento vinculado a la evolución de las cestas de cuatro acciones: E.ON, Nestle, Banco Santander y British Petroleum. Si la acción con peor comportamiento durante el periodo de garantía se revaloriza al menos un 10%, el partícipe recibirá un 21% a vencimiento; si se revaloriza entre el 0% y el 10%, recibirá un 14%; y si habiendo caído no lo ha hecho en más de un 10%, el partícipe recibirá un 7%. Si la acción que peor se comporte ha caído más del 10%, el rendimiento será cero.

**Operativa en instrumentos derivados:** El fondo utiliza instrumentos derivados de mercados no organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.

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 31/3/2010	Datos a 31/12/2009
N.º de participaciones	6.246.925,24	6.262.907,58
N.º de partícipes	3.853	3.866
Inversión mínima (euros)	300	

	1.º trimestre 2010	4.º trimestre 2009	2010	2009
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,99	0,00	0,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,89	0,92	0,89	1,08

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.º trimestre 2010	53.174	8,5120
2009	52.798	8,4303
2008	45.703	8,2186
2007	52.470	8,5732

Comisiones aplicadas en el período sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	1.º trimestre 2010	Acumulado 2010	
Comisión de gestión	0,28	0,28	Patrimonio
Comisión de depositario	0,04	0,04	Patrimonio

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2010	Trimestral	
		1.º trimestre 2010	4.º trimestre 2009
Rentabilidad IIC	0,97	0,97	0,80

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	1.º trimestre 2010		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,76	04-02-2010	-0,76	04-02-2010
Rentabilidad máxima	0,76	10-02-2010	0,76	10-02-2010

<sup>1</sup>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 (%)

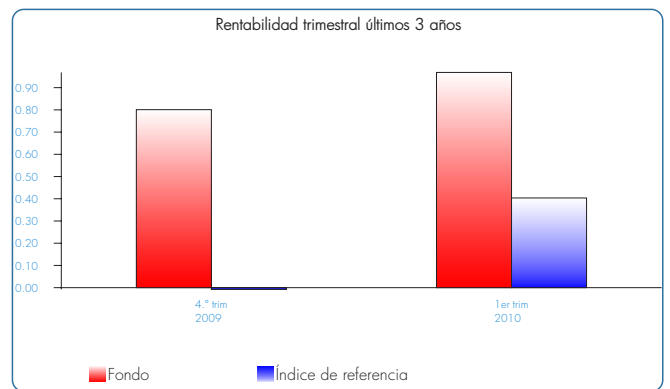
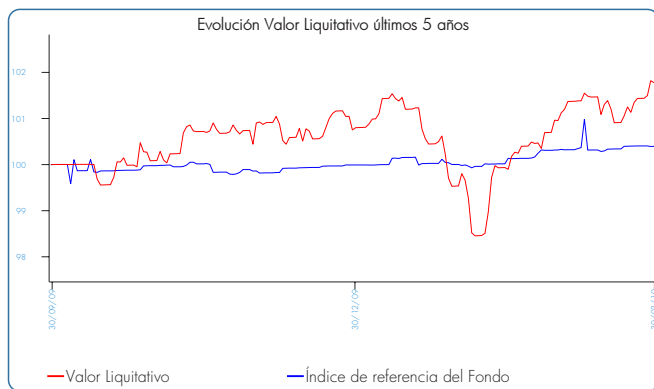
Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2010	Trimestral	
		1.º trimestre 2010	4.º trimestre 2009
Valor liquidativo	3,84	3,84	2,83
Ibex 35	23,20	23,20	19,68
Letra del Tesoro 1 año	2,00	2,00	1,75

<sup>2</sup> 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.

## Gastos (% s/patrimonio medio)

Ratio total de gastos <sup>4</sup>	Acumulado 2010	Trimestral	
		1.º trimestre 2010	4.º trimestre 2009
	0,32	0,32	0,66

<sup>4</sup> Incluye todos los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período.



Nueva garantía registrada en CNMV el 4 de septiembre de 2009.

## 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**
Monetario	-	-	-
Renta fija euro	2.284.727	93.023	0,51
Renta fija internacional	97.060	5.581	3,54
Renta fija mixta euro	66.133	5.554	-2,81
Renta fija mixta internacional	22.177	1.742	2,69
Renta variable mixta euro	143.735	12.778	-2,67
Renta variable mixta internacional	5.323	377	2,89
Renta variable euro	77.960	6.073	-8,90
Renta variable internacional	283.888	30.759	3,95
ICC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	-	-	-
Garantizado de rendimiento variable	479.605	32.797	0,27
De garantía parcial	12.182	545	-0,19
Retorno absoluto	1.521.319	55.648	0,32
Global	40.897	2.387	10,36
Total Fondos	5.035.006	247.264	0,49

\* Medios.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

<sup>1</sup> 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 31/3/2010 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2010		31/12/2009	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	51.346	96,56	51.037	96,66
Cartera interior	40.428	76,03	39.810	75,40
Cartera exterior	10.338	19,44	10.957	20,75
Intereses de la cartera de inversión	580	1,09	270	0,51
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.874	3,52	1.810	3,43
(+/-) RESTO	-47	-0,09	-48	-0,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>53.174</b>	<b>100,00</b>	<b>52.798</b>	<b>100,00</b>

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

**2.4. Estado de variación patrimonial**

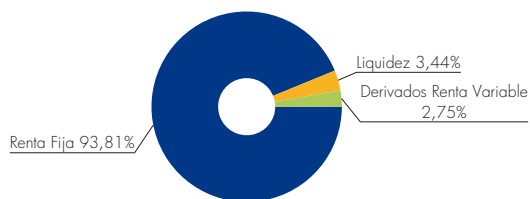
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/09
	Variación 1.º trimestre 2010	Variación 4.º trimestre 2009	Variación Acumulado anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	52.798	39.693	52.798	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-0,26	24,21	-0,26	-101,07
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,97	1,06	0,97	-7,60
<b>(+) Rendimientos de gestion</b>	1,29	1,74	1,29	-24,51
+ Intereses	0,60	1,51	0,60	-59,57
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,42	0,30	1,42	386,62
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,73	-0,07	-0,73	984,69
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
<b>(-) Gastos repercutidos</b>	-0,32	-0,67	-0,32	-51,24
- Comision de gestión	-0,28	-0,58	-0,28	-50,11
- Comision de depositario	-0,04	-0,08	-0,04	-53,01
- Gastos por servicios exteriores	-	-0,01	-	-59,59
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	-56,94
- Otros gastos repercutidos	-	-0,01	-	-100,00
<b>(+) Ingresos</b>	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	53.174	52.798	53.174	-

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

Distribución de la inversión	31/3/2010		31/12/2009	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	40.428	76,03	39.810	75,40
Total Renta Fija Cotizada	40.428	76,03	39.810	75,40
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	40.428	76,03	39.810	75,40
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	40.428	76,03	39.810	75,40
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	8.874	16,69	9.109	17,25
Total Renta Fija Cotizada	8.874	16,69	9.109	17,25
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	8.874	16,69	9.109	17,25
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	8.874	16,69	9.109	17,25
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	49.302	92,72	48.919	92,65

**3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2010 (% sobre el patrimonio total)**

Distribución por tipo de activo



**3.3. Operativa en derivados**

Posiciones abiertas a 31/3/2010 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
Cesta 4 acciones Index 4	C/ Opc. CALL OTC S/CESTA INDICES RABOB INDEX4	52.500	Inversión
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>52.500</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>52.500</b>	

**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, Entidad Depositaria del fondo, 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 la entidad Depositaria, Ibercaja:  
 - Comisión pagada a Ibercaja por liquidación de valores extranjeros: 30,05 € (0,000% sobre patrimonio medio)

**8. Información y advertencias a instancia de la CNMV**

No aplicable.

**9. Anexo explicativo del informe periódico**

Durante el primer trimestre del año, los mercados de renta variable han experimentado movimientos dispares. Mientras que los países periféricos sufrieron caídas, los países del núcleo central tuvieron revalorizaciones debido a los efectos positivos de la recuperación de las economías emergentes. Las dudas sobre la sostenibilidad de las finanzas públicas y la recuperación de los países fueron las principales causas. Las acciones que componen la cesta tuvieron comportamiento dispar. BP y Nestlé se revalorizaron un 3,90% y 7,57% respectivamente. Santander y E.On cedieron 14,81% y 6,48% respectivamente. Con excepción de Banco Santander, todas las acciones de referencia están todavía por debajo de los valores fijados al inicio. Por otra parte, los tipos de interés en la zona euro en la parte más corta de la curva cayeron ampliamente como consecuencia de la política monetaria expansiva del BCE y las facilidades de acceso a liquidez para la banca. Este movimiento se tradujo en un encarecimiento de los bonos gubernamentales. Durante el trimestre hemos realizado operaciones manteniendo la estructura de la cartera para poder cumplir con la rentabilidad garantizada.

El patrimonio del fondo a 31 de marzo de 2.010 ascendía a 53,17 millones de euros, registrando un aumento en el período de 376 mil euros, con un número total de 3.853 partícipes a final del período.

Ibercaja Index 4 ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 0,97% una vez ya deducidos los gastos soportados por el fondo que han sido de un 0,32% sobre el patrimonio. Por otra parte, la inversión en Letras del Tesoro a un año, según el índice elaborado por AFI, ha tenido una rentabilidad simple del 0,4%. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que está por encima del rendimiento medio.

El fondo garantiza a vencimiento el 100% del capital inicial invertido más un rendimiento variable en función de la evolución de una cesta de acciones. Actualmente el fondo lleva un 101,77% sobre el liquidativo inicial. La composición de la cartera de renta fija nos permitirá conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado.

El fondo utiliza instrumentos derivados de mercados no organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. La contrapartida de la opción de tipo call de ejercicio europeo es Rabobank. Esta inversión tiene como objetivo garantizar al partícipe el rendimiento variable. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -384,16 mil euros en el período. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 12,09.

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 al que se le otorgó una nueva y no dispone de suficientes datos para su cálculo.

La política de inversión del fondo cambió el 4 de septiembre de 2009. El cambio de la política de inversión fue consecuencia de la nueva garantía otorgada al fondo.

Las perspectivas para Ibercaja Index 4 son muy optimistas. Consideramos que los valores que se fijaron al inicio para las acciones de la cesta son muy atractivos. Además, la recuperación cíclica afectará positivamente a la cotización de estos valores.