

# Ibercaja Gestión Garantizado 5

Número de Registro CNMV: 2755  
 Fecha de registro: 9 de mayo de 2003  
 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](mailto: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.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail [igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: **Vocación inversora:** Garantizado Rendimiento Variable  
**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 (4/11/2019) el 100% del valor liquidativo del 2/05/2014. Además, existe un objetivo concreto de rentabilidad no garantizado ligado a la evolución del índice bursátil Euro Stoxx 50. La rentabilidad adicional, aplicable sobre el valor liquidativo inicial será, en caso de ser positiva, del 100% de la revalorización de la media de las observaciones mensuales del Euro Stoxx 50 con un límite máximo de revalorización del 21% (Max. TAE adicional no garantizada: 3,52%).

**Operativa en instrumentos derivados:** El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados 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 30/6/2019	Datos a 31/12/2018
Nº. de participaciones	5.330.294,66	5.470.099,40
Nº. de partícipes	2.884	2.933
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er semestre 2019	38.552	7,2325
2018	39.056	7,1398
2017	43.613	7,4294
2016	46.382	7,4023

	1.er semestre 2019	2.º semestre 2018	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,12	-0,10	-0,12

### Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado								
1.er semestre 2019			Acumulado 2019					
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total			
0,52	-	0,52	0,52	-	0,52	Patrimonio	-	

Comisión de depositario			Base de cálculo
% efectivamente cobrado			
1.er semestre 2019		Acumulado 2019	
0,04		0,04	Patrimonio

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2019	Trimestral					Anual		
		2.º trimestre 2019	1.º trimestre 2019	4.º trimestre 2018	3.º trimestre 2018	2018	2017	2016	
Rentabilidad IIC	1,30	0,17	1,12	-2,43	-0,43	-3,90	0,37	-0,85	

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2019		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,17	07-05-2019	-0,27	07-02-2019	-1,79	24-06-2016
Rentabilidad máxima	0,15	18-06-2019	0,34	04-01-2019	1,24	24-04-2017

<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 periodo.

## Medidas de riesgo (%)

Volatilidad <sup>2</sup> de	Acumulado 2019	Trimestral				Anual		
		2.º trimestre 2019	1.º trimestre 2019	4.º trimestre 2018	3.º trimestre 2018	2018	2017	2016
Valor liquidativo	1,39	1,09	1,63	2,45	2,37	2,97	3,21	4,39
Ibex 35	11,66	10,96	12,33	15,62	10,52	13,57	12,84	25,78
Letra del Tesoro 1 año	0,17	0,11	0,21	0,39	0,23	0,30	0,15	0,45
VaR histórico <sup>3</sup>	3,04	3,04	3,25	3,30	3,35	3,30	3,52	3,92

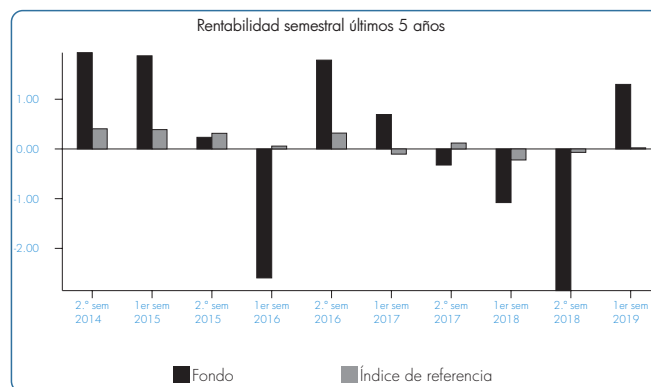
<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

<sup>3</sup> 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)

Ratio total de gastos	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		2.º trimestre 2019	1.º trimestre 2019	4.º trimestre 2018	3.º trimestre 2018	2018	2017	2016	2014
	0,57	0,29	0,28	0,29	0,29	1,15	1,14	1,15	0,97

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten 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 <sup>1</sup>	-	-	-
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
<b>Total Fondos</b>	<b>13.998.614</b>	<b>881.432</b>	<b>4,71</b>

\* Medias.

\*\* 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 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	38.032	98,65	38.534	98,66
Cartera interior	32.171	83,45	33.752	86,42
Cartera exterior	1.388	3,60	633	1,62
Intereses de la cartera de inversión	4.473	11,60	4.149	10,62
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	558	1,45	563	1,44
(+/-) RESTO	-39	-0,10	-41	-0,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>38.552</b>	<b>100,00</b>	<b>39.056</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 31/12/18
	Variación 1.º sem. 2019	Variación 2.º sem. 2018	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	39.056	40.333	39.056	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-2,57	-0,33	-2,57	665,76
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,29	-2,87	1,29	-144,10
(+) Rendimientos de gestión	1,85	-2,30	1,85	-179,59
+ Intereses	1,19	1,19	1,19	-1,37
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,33	-1,35	-1,33	-2,67
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	2,00	-2,14	2,00	-192,13
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,58	-0,57	-3,30
- Comisión de gestión	-0,52	-0,53	-0,52	-3,02
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-7,73
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-44,00
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	38.552	39.056	38.552	-

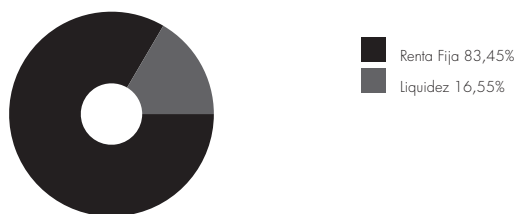
### 3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2019		31/12/2018	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
STRIP ESTADO ESPAÑOL 2,58 31/10/19	EUR	12.750	33,07	12.952	33,16
STRIP ESTADO ESPAÑOL 2,59 31/10/19	EUR	14.234	36,92	14.461	37,03
STRIP ESTADO ESPAÑOL 2,59 31/10/19	EUR	1.581	4,10	2.678	6,86
STRIP ESTADO ESPAÑOL 2,58 31/10/19	EUR	3.605	9,35	3.662	9,38
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		32.171	83,44	33.752	86,43
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>32.171</b>	<b>83,44</b>	<b>33.752</b>	<b>86,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>32.171</b>	<b>83,44</b>	<b>33.752</b>	<b>86,43</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>32.171</b>	<b>83,44</b>	<b>33.752</b>	<b>86,43</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>32.171</b>	<b>83,44</b>	<b>33.752</b>	<b>86,43</b>

#### 3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2019 (% sobre el patrimonio total)

Distribución por tipo de activo



### 3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 30/6/2019 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. CALL OTC S/ INDICE SX5E B.SANTANDER GG5	12.830	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. CALL OTC S/ INDICE SX5E M.S. GG5	12.730	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. CALL OTC S/ INDICE SX5E BBVA GG5	12.840	Inversión
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>38.400</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>38.400</b>	

### 4. Hechos relevantes

	Si	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

	Si	No
a) Participes 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 SGIC 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 depositario:  
 Importe: 15.593,40 Euros (0,0397% sobre patrimonio medio)

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

No aplicable.

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

- SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
- Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

**9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)**

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

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 83,44% en renta fija, un 3,60% en opciones y un 1,45% 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 período 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 38.552 miles de euros, registrando una variación en el período de -504 miles de euros, con un número total de 2.884 participes a final del período. IBERCAJA GESTIÓN GARANTIZADO 5 FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 1,30% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,57% 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 inferior, siendo la del total de fondos de un 4,71%. La diferencia se explica por la muy corta duración de la cartera y su baja exposición a renta variable.

**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.

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 784.517,09 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.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

**3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.**

El fondo garantiza a vencimiento el 100% del capital inicial invertido más un rendimiento variable en función de Eurostoxx 50. Actualmente el valor liquidativo del fondo representa el 105,92% del liquidativo inicial.

En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría percibir un 5,92% más frente al valor mínimo garantizado al vencimiento (sin tener en cuenta las comisiones por reembolso fuera de las ventanas). La composición de la cartera de renta fija y las posiciones en opciones financieras nos permitirán conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado.

**4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.**

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- ha sido de un 3,04%.

**9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)**

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Este fondo únicamente tiene garantía de un tercero por el 100% del capital invertido, por lo que el resto de la posible rentabilidad variable no está garantizada.

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.

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 Gestión Garantizado 5. No obstante habrá que ver los términos de estas medidas así como la interpretación del mercado de las mismas, ya que dichos estímulo 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