

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.

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.ª 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: El fondo no 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 31/3/2022	Datos a 31/12/2021
Nº. de participaciones	8.039.168,38	8.967.843,68
Nº. de partícipes	1.684	1.868
Inversión mínima (euros)	300	

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er trimestre 2022	50.339	6,2617
2021	58.253	6,4958
2020	75.584	6,6055
2019	80.630	6,4377

	1.º trimestre 2022	4.º trimestre 2021	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,19	-0,17	-0,11

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema de imputación
% efectivamente cobrado							
1.er trimestre 2022			Acumulado 2022			Patrimonio	-
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,11	-	0,11	0,11	-	0,11		

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

2.2. Comportamiento

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2022	Trimestral				Anual		
		1.º trimestre 2022	4.º trimestre 2021	3.º trimestre 2021	2.º trimestre 2021	2021	2020	2019
Rentabilidad IIC	-3,60	-3,60	-0,72	0,05	-0,20	-1,66	2,61	7,52

Rentabilidades extremas ¹	1.º trimestre 2022		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,75	03-02-2022	-0,75	03-02-2022	-1,37	16-03-2020
Rentabilidad máxima	1,11	01-03-2022	1,11	01-03-2022	2,50	22-02-2019

¹Se 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 ² de	Acum. 2022	Trimestral				Anual		
		1.º trimestre 2022	4.º trimestre 2021	3.º trimestre 2021	2.º trimestre 2021	2021	2020	2019
Valor liquidativo	4,34	4,34	2,90	1,52	1,86	2,18	5,06	4,10
Ibex 35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,76	16,13	34,16	12,36
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,24	0,28	0,18	0,27	0,53	0,25
VaR histórico ³	2,35	2,35	2,25	2,22	2,30	2,25	2,42	2,57

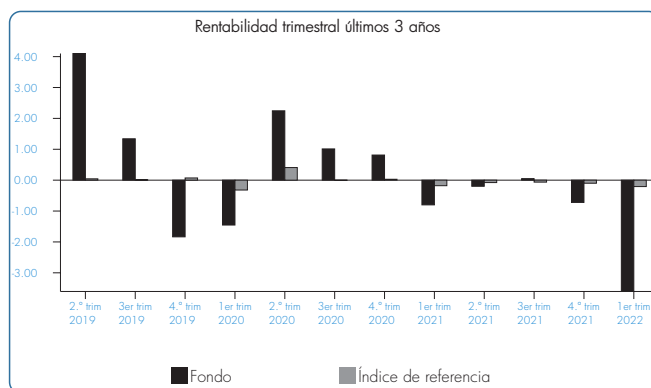
² Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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 repitiera 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 2022	Trimestral				Anual		
		1.º trimestre 2022	4.º trimestre 2021	3.º trimestre 2021	2.º trimestre 2021	2021	2020	2019
	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,48	0,48	0,41

Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de gestión sobre patrimonio 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 otros 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 compra/venta 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 participes*	Rentabilidad trimestral media**
Renta fija euro	7.799.068	225.758	-2,97
Renta fija internacional	836.107	46.363	-1,65
Renta fija mixta euro	-	-	-
Renta fija mixta internacional	4.306.689	93.008	4,15
Renta variable mixta euro	-	-	-
Renta variable mixta internacional	1.399.738	51.849	-5,63
Renta variable euro	43.863	3.142	-5,76
Renta variable internacional	3.706.134	238.836	-7,24
IIC de gestión pasiva ¹	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	564.690	20.280	-3,38
Garantizado de rendimiento variable	44.414	2.565	-2,20
De garantía parcial	-	-	-
Retorno absoluto	-	-	-
Global	3.040.169	80.485	4,61
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	-	-	-

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad trimestral media**
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	-	-	-

Total Fondos	21.740.872	762.286	-4,30
--------------	------------	---------	-------

* 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 31/3/2022 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2022		31/12/2021	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	49.486	98,31	57.434	98,59
Cartera interior	47.608	94,58	55.502	95,28
Cartera exterior	-	-	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1.877	3,73	1.931	3,31
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	877	1,74	847	1,45
(+/-) RESTO	-24	-0,05	-27	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	50.339	100,00	58.253	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

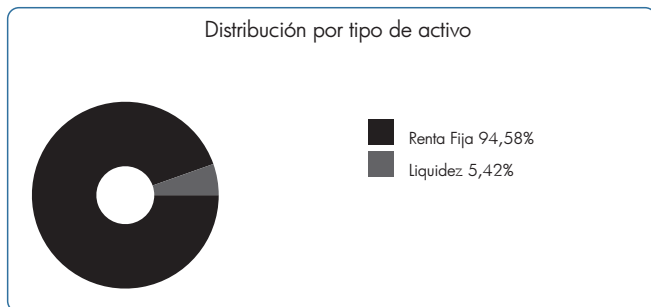
	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/21
	Variación 1.º trim. 2022	Variación 4.º trim. 2021	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	58.253	68.834	58.253	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-10,82	-15,95	-10,82	-41,93
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-3,75	-0,73	-3,75	341,04
(+) Rendimientos de gestión	-3,63	-0,61	-3,63	410,42
+ Intereses	0,30	0,29	0,30	-13,98
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,93	-0,90	-3,93	272,30
+/- 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	-0,12	-0,12	-0,12	-14,87
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,11	-16,29
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-16,29
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-279,67
- Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	0,17
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	50.339	58.253	50.339	-

3. Inversiones financieras

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

Distribución de la inversión	31/3/2022		31/12/2021	
	Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	47.608	94,58	55.502	95,28
Total Renta Fija Cotizada	47.608	94,58	55.502	95,28
TOTAL RENTA FIJA	47.608	94,58	55.502	95,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	47.608	94,58	55.502	95,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.608	94,58	55.502	95,28

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2022 (% 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) 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 depositaria:

Importe: 5.365,02 Euros (0,0099% 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.

La volatilidad ha sido una vez más la principal protagonista en los mercados en este comienzo de año. A pesar de que las perspectivas a comienzos de 2022 eran optimistas una vez que la pandemia parecía quedar atrás, el conflicto bélico que ha estallado en febrero con la invasión de Ucrania por parte de Rusia ha hecho saltar por los aires el escenario económico que dibujaban los expertos. Dos son los factores que han marcado el ánimo de los inversores, los temores sobre los efectos que la guerra va a tener sobre el crecimiento económico a nivel mundial, sobre todo en Europa, y, por otro lado, las fuertes subidas en los precios de las materias primas que ha disparado un dato de inflación ya tensionado de por sí.

En este complicado contexto económico, las principales autoridades monetarias han mantenido un discurso progresivamente más agresivo, marcado sobre todo por las presiones en los precios. De esta manera, en marzo la Reserva Federal realizaba su primera subida de tipos de 25 puntos básicos en este ciclo. En lo que al BCE se refiere, también en su reunión de marzo sorprendía al mercado con un mensaje mucho más agresivo de lo que los analistas anticipaban. De esta manera, en el trimestre hemos visto un claro movimiento al alza en la curva de tipos soberanos que ha castigado de forma relevante a los fondos de renta fija.

En lo que a deuda privada se refiere, obviamente el incremento en la aversión al riesgo ha generado una considerable ampliación en los diferenciales, y en un primer momento el mercado de crédito ha sufrido de forma importante afectando negativamente al fondo. No obstante, el movimiento ha sido menos intenso que en episodios anteriores, e incluso en la parte final del trimestre hemos visto como tanto el mercado primario como el secundario se animaba y el crédito recuperaba parte del terreno perdido. Este movimiento lo que viene a demostrar es que los años vividos de políticas monetarias ultralaxas en la economía ha permitido a las empresas sanear sus balances, mantener elevados niveles de liquidez, así como mejorar su estructura de financiación, lo que las deja bien posicionadas para un

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

ciclo alcista en tipos como el que estamos viviendo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos mantenido la estructura para cumplir con la garantía, tan solo se han realizado desinversiones para cubrir las necesidades de liquidez.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,21%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo a fecha 31 Marzo 2022 ascendía a 50.339 miles de euros, registrando una variación en el periodo de -7.914 miles de euros, con un número total de 1.684 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -3,60% una vez ya deducidos sus gastos del 0,12% sobre 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 -4,30%. Esto es debido a que la duración de la cartera es media.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre 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 no ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. 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 94,58% en renta fija y un 1,74% en liquidez.

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 104,63% del liquidativo inicial.

En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría percibir un 0,71% menos 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 15-05-22. 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 y las posiciones en opciones financieras nos permitirán conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado.

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 2,35%.

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.

Durante los próximos meses esperamos un moderado comportamiento del fondo 2026 Garantizado 2, principalmente por el temor al repunte de los tipos de interés. Por lo tanto, aunque estamos a niveles muy bajos en términos de TIR y podríamos ver repuntes, esperamos que sean de manera transitoria y a medio plazo veamos un buen comportamiento del fondo conforme se vaya devengando el cupón.

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