

Fondo de Inversión mobiliaria

# Ibercaja Podium Telecomunicaciones

Número de Registro CNMV: 4.040  
 Fecha de registro: 4 de julio de 2008  
 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.

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 (50006), 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: Garantiza en la fecha de vencimiento (30 de abril de 2010) el 100% del valor liquidativo inicial (29 de septiembre de 2008) más una rentabilidad variable ligada a la evolución en bolsa de la acción de Telefónica de España, S.A., durante el 2 de octubre de 2008 y el 25 de abril de 2010: 1) 13,15% si la acción se encuentra entre el 120 y el 80% de su valor inicial. 2) 5% si la acción ha superado el 120% sin haber cerrado nunca por debajo del 80%. 3) 1% si la acción ha cerrado por debajo del 80% sin haber cerrado nunca por encima del 120%. La TAE máxima será 8,11%, la mínima 0,63%.

**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 30/6/09	Datos a 31/12/08
N.º de participaciones	6.104.707,20	6.743.226,82
N.º de partícipes	3.340	3.599
Inversión mínima (euros)	300	

	1.º semestre 2009	2.º semestre 2008	Año 2009	Año 2008
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,00	0,06	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,26	3,51	1,26	3,51

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.º semestre 2009	37.513	6,1450
2008	40.916	6,0677
2007	-	-
2006	-	-

Comisiones aplicadas en el período sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	1.º semestre 2009	Acumulada	
Comisión de gestión	0,55	0,55	Patrimonio
Comisión de depósito	0,05	0,05	Patrimonio

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2009	Trimestral			
		2.º trimestre 2009	1.º trimestre 2009	4.º trimestre 2008	3.º trimestre 2008
Rentabilidad del Fondo	1,27	0,16	1,11	-0,29	-

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	2.º trimestre 2009		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,15	02-04-2009	-0,15	02-04-2009	-0,86	10-10-2008
Rentabilidad máxima	0,09	01-04-2009	0,13	09-01-2009	0,75	13-10-2008

<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 2009	Trimestral			
		2.º trimestre 2009	1.º trimestre 2009	4.º trimestre 2008	3.º trimestre 2008
Valor liquidativo	0,77	0,68	0,84	3,31	-
Ibex 35	30,02	25,16	33,62	61,21	-
Letra del Tesoro 1 año	2,27	1,96	2,57	2,19	-
VaR histórico <sup>3</sup>	1,47	1,47	-	-	-

<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.

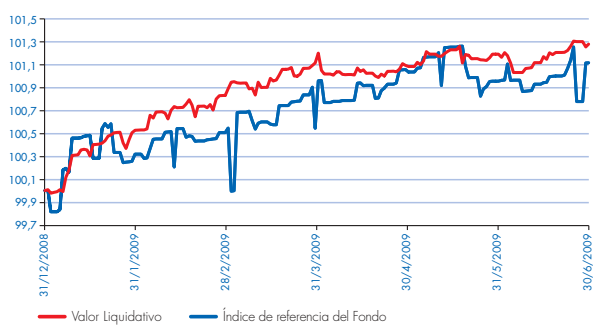
<sup>3</sup> VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

## Gastos (% s/patrimonio medio)

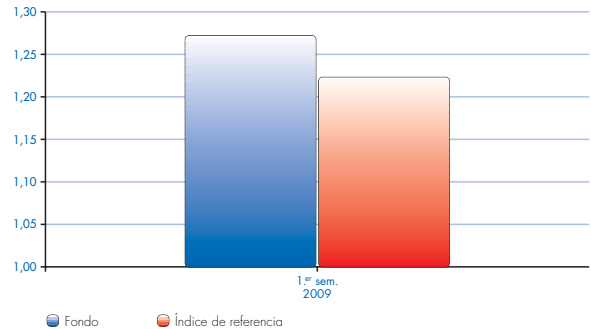
Ratio total de gastos <sup>4</sup>	Acumulado 2009	Trimestral				Anual
		2.º trimestre 2009	1.º trimestre 2009	4.º trimestre 2008	3.º trimestre 2008	2008
	0,60	0,30	0,34	0,34	1,34	1,34

<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.

Evolución Valor Liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral últimos 5 años



## 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 semestral media**
<b>Monetario</b>			
Renta fija euro	2.111.821	91.026	1,60
Renta fija internacional	56.306	3.479	1,98
Renta fija mixta euro	64.271	5.932	4,16
Renta fija mixta internacional	21.065	1.807	2,38
Renta variable mixta euro	122.588	13.382	5,04
Renta variable mixta internacional	4.792	420	4,08
Renta variable euro	66.773	6.713	9,40
Renta variable internacional	197.802	29.087	6,52
IIC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	-	-	-
Garantizado de rendimiento variable	470.816	32.647	1,72
De garantía parcial	12.936	578	-0,16
Retorno absoluto	980.793	42.945	2,07
Global	4.926	652	27,21
Total Fondos	4.114.889	228.668	2,27

\* 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 a 30 de junio de 2009 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/09		31/12/08	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	37.186	99,13	39.597	96,78
Cartera interior	17.038	45,42	20.417	49,90
Cartera exterior	19.472	51,91	18.700	45,70
Intereses de la cartera de inversión	676	1,80	480	1,17
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	307	0,82	1.362	3,33
(+/-) RESTO	20	0,05	-43	-0,11
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>37.513</b>	<b>100,00</b>	<b>40.916</b>	<b>100,00</b>

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

**2.4. Estado de variación patrimonial**

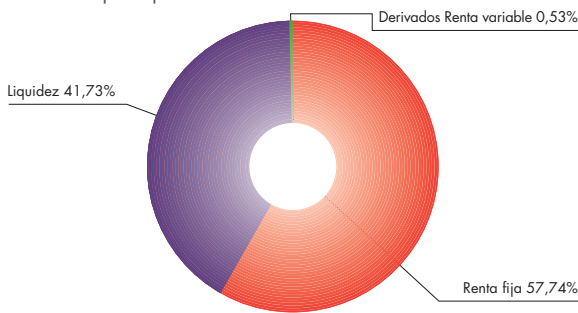
	% sobre patrimonio medio			% variación respecto a 31/12/08
	Variación 1º semestre 2009	Variación 2º semestre 2008	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERÍODO ANTERIOR (miles de euros)	40.916	-	40.916	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-10,06	-	-10,06	-
-Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	1,29	-	1,29	-
(+) Rendimientos de gestión	1,90	-	1,90	-
+ Intereses	1,66	-	1,66	-
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizados o no)	-0,25	-	-0,25	-
+/- Resultados en renta variable (realizados o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizados o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en derivados (realizados o no)	0,49	-	0,49	-
+/- Resultados en IIC (realizados o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,61	-	-0,61	-
-Comisión de gestión	-0,55	-	-0,55	-
-Comisión de depositario	-0,05	-	-0,05	-
-Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-
-Otros gastos de gestión corriente	-	-	-	-
-Otros gastos repercutidos	-0,01	-	-0,01	-
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de euros)	37.513	-	37.513	-

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

Descripción de la inversión	30.06.2009		31.12.2008	
	Valor de mercado	% s/Patrimonio	Valor de mercado	% s/Patrimonio
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año	2.740	7,30	3.550	8,68
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>	<b>2.740</b>	<b>7,30</b>	<b>3.550</b>	<b>8,68</b>
TOTAL RENTA FIJA	2.740	7,30	3.550	8,68
TOTAL DEPÓSITOS	14.100	37,59	16.675	40,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>16.840</b>	<b>44,89</b>	<b>20.225</b>	<b>49,44</b>
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año	-	-	18.973	46,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año	18.296	48,77	-	-
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>	<b>18.296</b>	<b>48,77</b>	<b>18.973</b>	<b>46,37</b>
Total Adquisición Temporal de Activos	999	2,66	-	-
TOTAL RENTA FIJA	19.295	51,43	18.973	46,37
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>19.295</b>	<b>51,43</b>	<b>18.973</b>	<b>46,37</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>36.135</b>	<b>96,32</b>	<b>39.198</b>	<b>95,81</b>

**3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/06/09 (% sobre el patrimonio total)**

Distribución por tipo de activo



**3.3. Operativa en derivados**

Posiciones abiertas a 30/06/09 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la inversión
Acciones Telefónica de España, S.A.	C/ Opc. Call Otc S/Tef BBVA Podium Telecomunicaciones	20.000	Inversión
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>20.000</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>20.000</b>	
Acciones Telefónica de España, S.A.	Swaps Eqswpdt Ing rama a cobrar Telefónica	16.825	Inversión
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>16.825</b>	
Acciones Telefónica de España, S.A.	Swaps Eqswpdt Ing rama a pagar Euribor 3 M-150	16.825	Inversión
<b>Total Otros Subyacentes</b>		<b>16.825</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>33.650</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) 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, Entidad Depositaria del Fondo, 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 la Entidad Depositaria, Ibercaja:

	Efectivo compra		Efectivo venta	
	Euros	% sobre patrimonio medio	Euros	% sobre patrimonio medio
Operaciones repo sobre Deuda Pública realizadas con Ibercaja	26.159.335,30	0,675	25.160.922,39	0,649
Depósitos coconstituidos en Ibercaja	11.800.000,00	0,304	0,00	0,000

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

No aplicable.

**9. Anexo explicativo del informe periódico**

Durante el primer semestre del año, los mercados de renta variable han sufrido un movimiento de ida y vuelta. Tras los mínimos alcanzados en marzo, los principales mercados de acciones han recuperado con fuerza poniendo en precio que lo peor de la crisis económica puede haber pasado ya. 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 en los vencimientos inferiores a 10 años. 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 período.

El patrimonio del Fondo a 30 de junio de 2009 ascendía a 37,51 millones de euros, registrando una disminución en el período de 3,4 millones de euros, con un número total de 3.340 participes a final del período.

Ibercaja Podium Telecomunicaciones ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 1,27% una vez ya deducidos los gastos soportados por el Fondo que han sido de un 0,6% 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 1,11%. Comparando la rentabilidad del Fondo en relación al resto de Fondos gestionados por la Entidad, podemos afirmar que está por debajo del rendimiento medio.

El Fondo garantiza a vencimiento el 100% del capital inicial invertido más un rendimiento variable en función de la evolución de Telefónica. Actualmente el Fondo lleva a cabo sus estrategias de inversión. La contrapartida de la opción de tipo call de ejercicio europeo es BBVA mientras que la contrapartida del swap es ING Belgium. Esta inversión tiene como objetivo garantizar al participe el rendimiento variable. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 190.810 euros en el período. Asimismo el grado de apalancamiento medio del Fondo ha sido de un 2,62%.

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- éste ha sido de un 1,47%.

La política de inversión del Fondo cambió el 4 de julio de 2008. El cambio de la política de inversión fue consecuencia de la nueva garantía otorgada al Fondo.

Las perspectivas sobre la evolución del Fondo en los próximos meses son moderadamente optimistas. El inversor recibirá al menos un 1% del capital invertido inicialmente.