

# Ibercaja Pódium Telecomunicaciones

Número de Registro CNMV: 4040  
 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.

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 [participes.ibercajagestion@ibercaja.net](mailto:participes.ibercajagestion@ibercaja.net), pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio 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: Garantiza en la fecha de vencimiento (30/04/10) el 100% del valor liquidativo inicial (29/09/08) más una rentabilidad variable ligada a la evolución en bolsa de la acción de TELEFÓNICA DE ESPAÑA S.A. durante el 02/10/08 y el 25/04/10: 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 30/9/2009	Datos a 30/6/2009
N.º de participaciones	5.160.949,07	6.104.707,20
N.º de partícipes	2.944	3.340
Inversión mínima (euros)	300	

	3.º trimestre 2009	2.º trimestre 2009	2009	2008
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,02	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,88	0,88	1,13	3,51

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
3.er trimestre 2009	31.755	6,1530
2008	40.916	6,0677

Comisiones aplicadas en el período sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	3.er trimestre 2009	Acumulado 2009	
Comisión de gestión	0,28	0,82	Patrimonio
Comisión de depositario	0,03	0,07	Patrimonio

### 2.2. Comportamiento

#### A. Individual

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2009	Trimestral			
		3.º trimestre 2009	2.º trimestre 2009	1.º trimestre 2009	4.º trimestre 2008
Rentabilidad IIC	1,40	0,13	0,16	1,11	-0,29

Rentabilidades extremas <sup>1</sup>	3.º trimestre 2009		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,05	09-09-2009	-0,15	02-04-2009
Rentabilidad máxima	0,06	03-09-2009	0,13	09-01-2009

<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			
		3.º trimestre 2009	2.º trimestre 2009	1.º trimestre 2009	4.º trimestre 2008
Valor liquidativo	0,66	0,34	0,68	0,84	3,31
Ibex 35	26,78	19,21	25,16	33,62	61,21
Letra del Tesoro 1 año	2,34	2,47	1,96	2,57	2,19
VaR histórico <sup>3</sup>	1,30	1,30	1,47	-	-

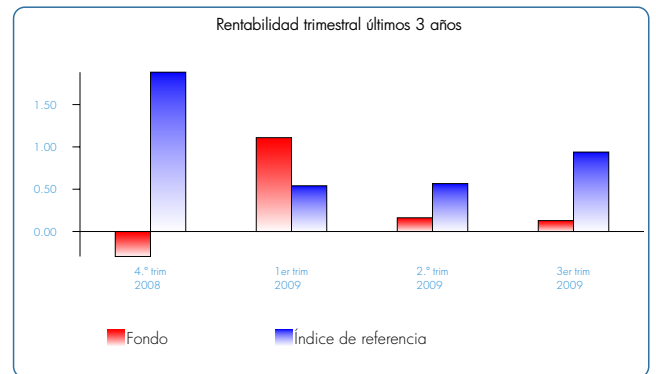
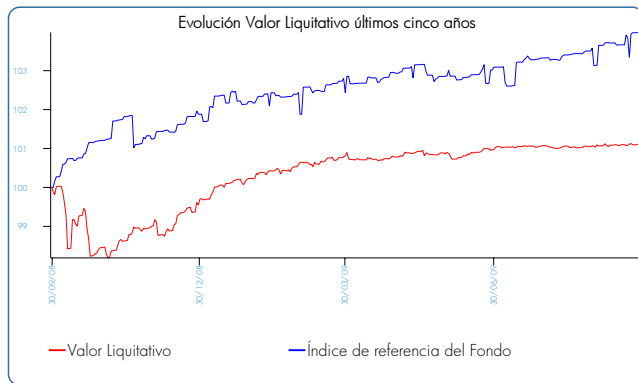
<sup>2</sup> Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

<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
		3.º trimestre 2009	2.º trimestre 2009	1.º trimestre 2009	4.º trimestre 2008	2008
	0,91	0,31	0,30	0,30	0,30	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.



## 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	2.221.198	93.462	1,16
Renta fija internacional	67.627	4.147	0,03
Renta fija mixta euro	67.129	5.721	6,96
Renta fija mixta internacional	21.504	1.757	3,77
Renta variable mixta euro	132.322	12.489	13,95
Renta variable mixta internacional	5.039	401	11,75
Renta variable euro	80.941	6.493	22,96
Renta variable internacional	232.486	28.814	15,34
ICC de gestión pasiva <sup>1</sup>	-	-	-
Garantizado de rendimiento fijo	-	-	-
Garantizado de rendimiento variable	514.280	35.383	1,52
De garantía parcial	12.233	542	0,09
Retorno absoluto	1.327.067	50.205	1,06
Global	12.197	988	14,75
<b>Total Fondos</b>	<b>4.694.022</b>	<b>240.402</b>	<b>2,73</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 de septiembre de 2009 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/9/2009		30/6/2009	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	30.619	96,42	37.186	99,13
Cartera interior	11.604	36,54	17.038	45,42
Cartera exterior	18.164	57,20	19.472	51,91
Intereses de la cartera de inversión	851	2,68	676	1,80
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.101	3,47	307	0,82
(+/-) RESTO	35	0,11	20	0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>31.755</b>	<b>100,00</b>	<b>37.513</b>	<b>100,00</b>

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

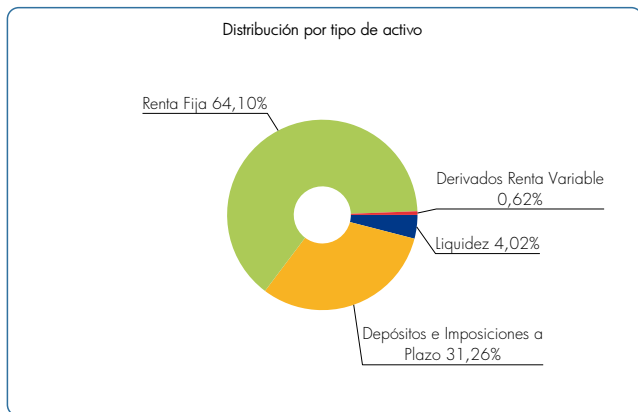
**2.4. Estado de variación patrimonial**

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 30/06/09
	Variación 3.º trimestre 2009	Variación 2.º trimestre 2009	Variación Acumulado anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)</b>	<b>37.513</b>	<b>40.916</b>	<b>37.513</b>	<b>-</b>
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-18,05	-6,10	-26,54	151,56
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,13	0,16	1,49	-30,89
<b>(+) Rendimientos de gestion</b>	<b>0,44</b>	<b>0,45</b>	<b>2,40</b>	<b>-16,83</b>
+ Intereses	0,77	0,75	2,43	-12,50
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,40	-0,39	-0,62	-11,48
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-0,01	-	-88,98
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,07	0,10	0,59	-39,09
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
<b>(-) Gastos repercutidos</b>	<b>-0,31</b>	<b>-0,29</b>	<b>-0,91</b>	<b>-9,07</b>
- Comision de gestión	-0,28	-0,27	-0,82	-13,99
- Comision de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-13,99
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-0,01	1,10
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	-14,01
- Otros gastos repercutidos	-	-	-0,01	-26,23
<b>(+) Ingresos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)</b>	<b>31.755</b>	<b>37.513</b>	<b>31.755</b>	<b>-</b>

**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	30/9/2009		30/6/2009	
		Valor de mercado	% sobre s/patrimonio	Valor de mercado	% sobre s/patrimonio
PAGARE BANKINTER 1,54 03/07/09	EUR	-	-	2.740	7,30
PAGARE BANKINTER 1,09 07/10/09	EUR	1.506	4,74	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.506	4,74	2.740	7,30
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>1.506</b>	<b>4,74</b>	<b>2.740</b>	<b>7,30</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.506</b>	<b>4,74</b>	<b>2.740</b>	<b>7,30</b>
DEPOSITOS IBERCAJA 1,11 05/10/09	EUR	3.900	12,28	-	-
DEPOSITOS IBERCAJA 1,53 06/07/09	EUR	-	-	5.800	15,46
DEPOSITOS BANESTO 1,14 05/10/09	EUR	3.000	9,45	-	-
DEPOSITOS BANESTO 1,56 06/07/09	EUR	-	-	4.200	11,20
DEPOSITOS UNICAJA 1,14 05/10/09	EUR	3.000	9,45	-	-
DEPOSITOS UNICAJA 1,55 06/07/09	EUR	-	-	4.100	10,93
<b>TOTAL DEPOSITOS</b>		<b>9.900</b>	<b>31,18</b>	<b>14.100</b>	<b>37,59</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>11.406</b>	<b>35,92</b>	<b>16.840</b>	<b>44,89</b>
BONO FRENCH REPUBLIC 4,67 25/04/10	EUR	18.023	56,76	18.298	48,77
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		18.023	56,76	18.298	48,77
<b>Total Renta Fija Cotizada</b>		<b>18.023</b>	<b>56,76</b>	<b>18.298</b>	<b>48,77</b>
BONO FRENCH REPUBLIC 4,25 01/07/09	EUR	-	-	997	2,66
<b>Total Adquisicion Temporal Activos</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>997</b>	<b>2,66</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>18.023</b>	<b>56,76</b>	<b>19.295</b>	<b>51,43</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>18.023</b>	<b>56,76</b>	<b>19.295</b>	<b>51,43</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>29.429</b>	<b>92,68</b>	<b>36.135</b>	<b>96,32</b>

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30 de septiembre de 2009 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Posiciones abiertas a 30/9/2009 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversión
ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA S.A.	C/ Opc. CALL OTC S/TEF BBVA PODIUM TELECOMUNICAC	20.000	Inversion
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>20.000</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>20.000</b>	
O.ESTADO FRANCES CC A:250410	V/ Compromiso	299	Inversion
<b>Total Subyacente Renta Fija</b>		<b>299</b>	
ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA S.A.	Swaps EQSWPDT ING RAMA A COBRAR TELEFONICA	11.395	Inversion
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>11.395</b>	
EURIBOR TRES MESES	Swaps EQSWPDT ING RAMA A PAGAR EURIBOR 3 M-150	11.395	Inversion
<b>Total Otros Subyacentes</b>		<b>11.395</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>23.089</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 SGIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/ contrapartida la entidad Depositaria, Ibercaja:  
 - Operaciones repo sobre deuda pública realizadas con Ibercaja  
 Efectivo compra: 0,00 € (0,000% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 999.511,98 € (0,031% sobre patrimonio medio)  
 - Depósitos constituidos en Ibercaja  
 Efectivo compra: 3.900.000,00 € (0,121% sobre patrimonio medio)  
 Efectivo venta: 0,00 € (0,000% sobre patrimonio medio)  
 - Comisión pagada a Ibercaja por liquidación de valores extranjeros: 60,10 € (0,000% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el tercer trimestre del año, los mercados de renta variable han acumulado una importante revalorización. La relajación de la prima de riesgo ha favorecido la recuperación de los mercados de acciones a nivel global. Por otra parte, los tipos de interés en la zona euro en la parte más corta de la curva siguieron con las cesiones que experimentaron en los trimestres anteriores gracias al mantenimiento de una política monetaria ultra laxa del BCE. Este movimiento se tradujo en un encarecimiento de los bonos gubernamentales. 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.

El patrimonio del fondo a 30 de septiembre de 2.009 ascendía a 31,75 millones de euros, registrando una disminución en el período de 5,76 millones de euros, con un número total de 2.944 partícipes a final del período.

Ibercaja Pódium Telecomunicaciones ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 0,13 % una vez ya deducidos los gastos soportados por el fondo que han sido de un 0,31% 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 0,94%. 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 resultado de gestión fue positivo e igual a 142,33 mil euros.

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 un 101,64% sobre el liquidativo inicial. La composición de la cartera de renta fija nos permitirá conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado. La acción de Telefónica tocó la barrera inferior el 24 de octubre de 2008 por lo que el rendimiento variable a vencimiento será igual al 1%.

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 BBVA mientras que la contrapartida del swap es ING Belgium. Esta inversión tiene como objetivo garantizar al partícipe el rendimiento variable. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 23,85 mil euros en el período. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0,80.

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- este ha sido de un 1,3%.

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.