

## IBERCAJA CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 4005

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositorio:** CECABANK, S.A.      **Auditor:**  
Pricewaterhousecoopers S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositorio:** CECA      **Rating Depositorio:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Paseo de la Constitución, 4  
50008 - Zaragoza  
976.23.94.84

### Correo Electrónico

[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 su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/04/2008

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija a corto plazo que invierte en activos del mercado monetario, renta fija pública y privada, mayoritariamente emitida en euros por Tesoros, organismos de carácter público y entidades supranacionales europeas. La duración media de la cartera se sitúa en torno a 6 meses.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,00	0,02	1,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	0,01	-0,01	0,04

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	819.694,38	1.005.633,80	16	19	EUR	0,00	0,00	500000	NO
CLASE B	0,94	322,84	1	2	EUR	0,00	0,00	6	NO
CLASE C	1.792.282,12	1.489.935,06	182	165	EUR	0,00	0,00	30000	NO
CLASE PREMIUM	690.853,11		3		EUR	0,00		800000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
CLASE A	EUR	5.578	6.580	6.803	7.640
CLASE B	EUR	0	2	5	8
CLASE C	EUR	12.031	7.946	11.815	15.729
CLASE PREMIUM	EUR	4.804			

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
CLASE A	EUR	6,8044	6,8065	6,8014	6,7656
CLASE B	EUR	6,9017	6,9023	6,9023	6,8816
CLASE C	EUR	6,7129	6,7276	6,7393	6,7204
CLASE PREMIUM	EUR	6,9541			

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,08	0,00	0,08	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
CLASE B		0,10	0,00	0,10	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,05	0,12	Patrimonio
CLASE C		0,14	0,00	0,14	0,41	0,00	0,41	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio

CLASE PREMIU M		0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
----------------------	--	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,03	-0,01	0,02	-0,04	-0,01	0,08	0,53	1,62	3,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,03	07-07-2016	-0,05	11-02-2016	-0,08	26-02-2013
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,03	19-09-2016	0,05	28-06-2016	0,12	02-01-2013

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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 (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,23	0,18	0,29	0,22	0,23	0,15	0,14	0,30	1,38
<b>Ibex-35</b>	28,58	17,93	35,15	30,33	20,31	21,62	18,45	18,73	27,88
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,33	0,26	0,45	0,23	0,35	0,34	0,49	0,98	2,07
<b>0,55 Rm + 0,45 LT</b>	0,11	0,09	0,14	0,08	0,08	0,20	0,15	0,58	1,06
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,59	0,59	0,60	0,60	0,62	0,62	0,69	0,68	0,74

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

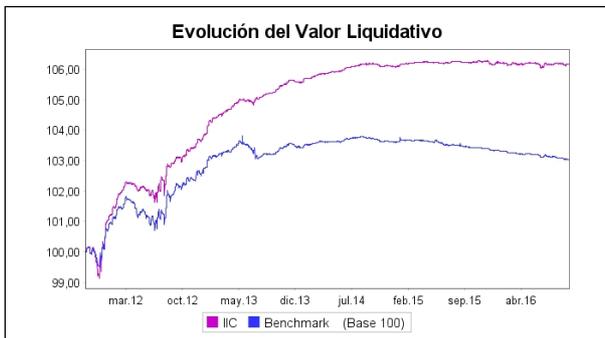
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,11	0,11	0,11	0,10	0,43	0,43	0,42	0,43

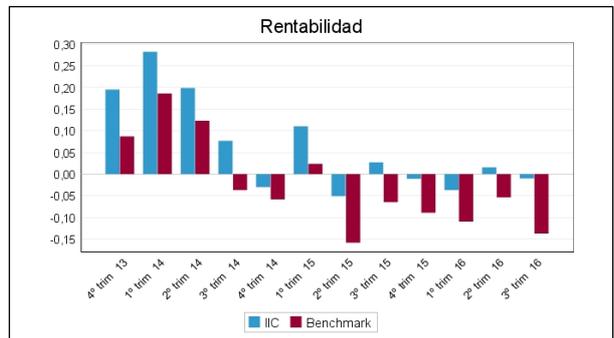
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE B .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,01	0,06	-0,01	-0,06	-0,03	0,00	0,30	1,36	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	05-07-2016	-0,05	11-02-2016	-0,08	26-02-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,05	06-07-2016	0,05	06-07-2016	0,12	02-01-2013

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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 (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,22	0,11	0,29	0,22	0,24	0,15	0,14	0,30	
Ibex-35	28,58	17,93	35,15	30,33	20,31	21,62	18,45	18,73	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,26	0,45	0,23	0,35	0,34	0,49	0,98	
0,55 Rm + 0,45 LT	0,11	0,09	0,14	0,08	0,08	0,20	0,15	0,58	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,95	0,95	0,96	0,99	1,01	1,01	1,13	1,30	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

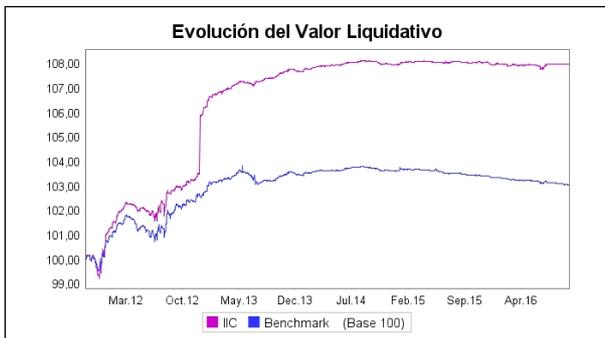
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,00	0,13	0,13	0,12	0,49	0,66	0,68	0,45

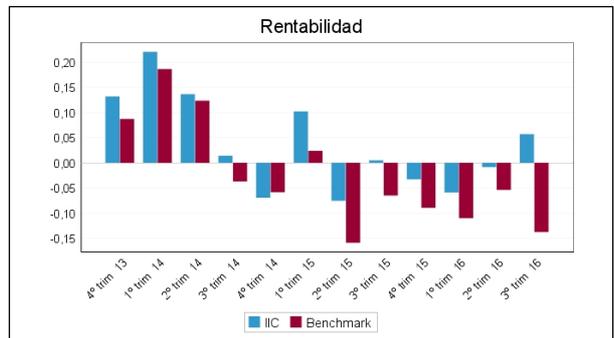
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,22	-0,07	-0,05	-0,10	-0,07	-0,17	0,28	1,37	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	07-07-2016	-0,05	11-02-2016	-0,08	26-02-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,03	19-09-2016	0,05	28-06-2016	0,12	02-01-2013

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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 (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,23	0,18	0,29	0,22	0,23	0,15	0,14	0,30	
Ibex-35	28,58	17,93	35,15	30,33	20,31	21,62	18,45	18,73	
Letra Tesoro 1 año	0,33	0,26	0,45	0,23	0,35	0,34	0,49	0,98	
0,55 Rm + 0,45 LT	0,11	0,09	0,14	0,08	0,08	0,20	0,15	0,58	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	0,60	0,61	0,62	0,62	0,68	0,78	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

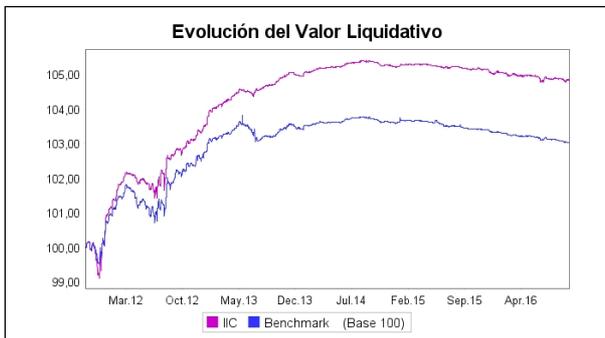
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,17	0,17	0,17	0,16	0,68	0,67	0,67	0,66

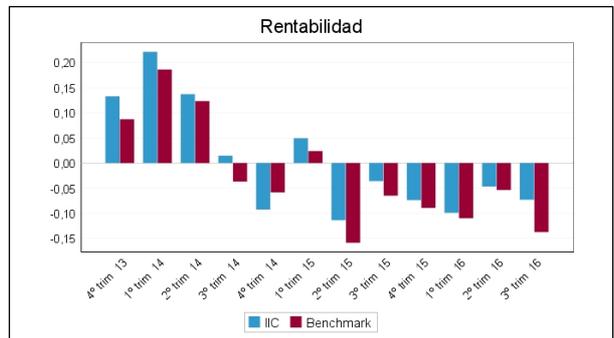
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE PREMIUM .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
0,55 Rm + 0,45 LT									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

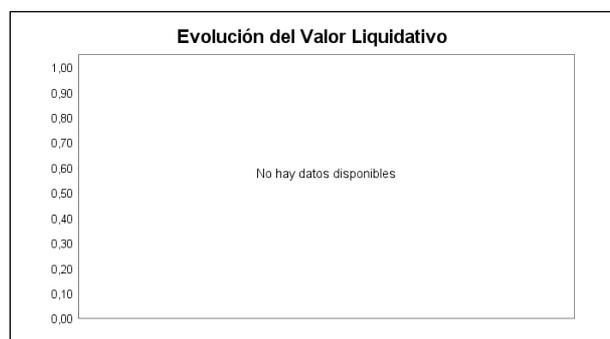
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,05							

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo 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 periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	93.476	4.632	-0,06
Renta Fija Euro	3.961.549	182.855	0,26
Renta Fija Internacional	889.036	147.947	0,26
Renta Fija Mixta Euro	721.904	35.093	0,71
Renta Fija Mixta Internacional	105.692	5.260	0,96
Renta Variable Mixta Euro	143.690	10.062	2,05
Renta Variable Mixta Internacional	29.865	2.157	2,14
Renta Variable Euro	97.640	16.052	6,96
Renta Variable Internacional	1.219.351	286.247	3,90
IIC de Gestión Pasiva(1)	9.071	291	-0,34
Garantizado de Rendimiento Fijo	29.928	745	3,85
Garantizado de Rendimiento Variable	333.209	18.957	0,54
De Garantía Parcial	8.483	366	-0,10
Retorno Absoluto	1.716.785	98.047	0,43
Global	549.684	76.643	2,64
Total fondos	9.909.363	885.354	1,02

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	21.444	95,68	16.302	96,72
* Cartera interior	11.597	51,74	14.873	88,24
* Cartera exterior	9.896	44,15	1.425	8,45
* Intereses de la cartera de inversión	-49	-0,22	4	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	969	4,32	553	3,28
(+/-) RESTO	1	0,00	0	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>22.413</b>	<b>100,00 %</b>	<b>16.855</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.855	15.919	14.529	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	26,35	5,84	44,99	493,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,04	-0,01	-0,13	320,12
(+ Rendimientos de gestión	0,10	0,13	0,30	-1,84
+ Intereses	0,05	0,06	0,18	13,25
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,08	0,20	46,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,03	-76,97
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,00	-0,06	-1.725,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,14	-0,43	28,43
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,32	24,63
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	29,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	403,63
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>22.413</b>	<b>16.855</b>	<b>22.413</b>	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

### 3. Inversiones financieras

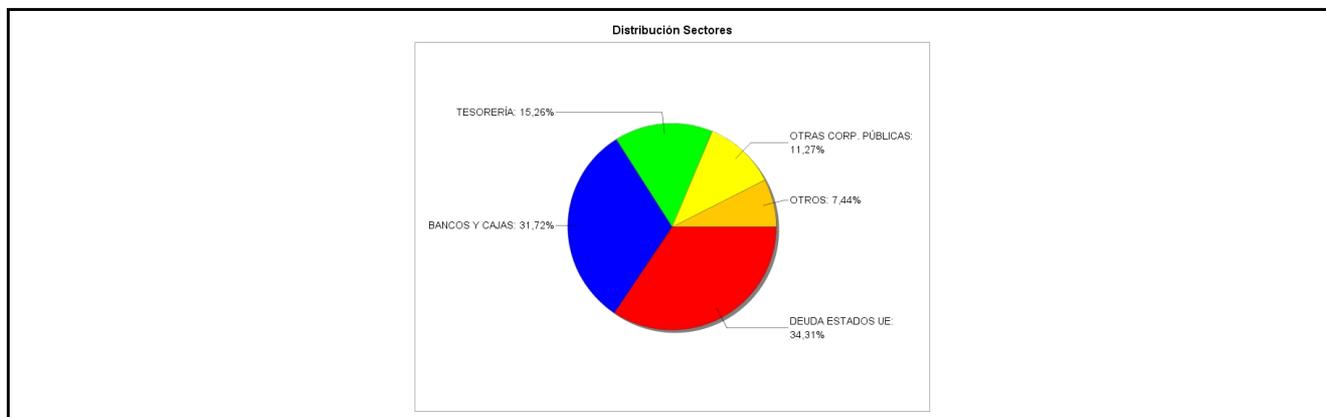
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.595	33,89	10.971	65,08
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.501	11,16	800	4,74
TOTAL RENTA FIJA	10.096	45,05	11.771	69,82
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	1.501	6,70	3.102	18,40
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.597	51,75	14.873	88,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.896	44,16	1.425	8,46
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	9.896	44,16	1.425	8,46
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.896	44,16	1.425	8,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.493	95,91	16.298	96,68

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

Endeudamiento superior al 5% del patrimonio: Ibercaja Gestión comunicó con fecha 21 de septiembre a la CNMV que se produjo una situación transitoria de descubierto en la cuenta corriente de la IIC de una manera puntual ese mismo día de un 6.59% del patrimonio del fondo, como consecuencia de un error operativo, el cual no afectó a la liquidación ordenada y puntual de las peticiones de reembolso.

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: Con fecha 29 de julio, la CNMV ha resuelto verificar y registrar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de IBERCAJA CONSERVADOR, FI al objeto de inscribir en el registro de la IIC la siguiente clase de participación: CLASE PREMIUM

## 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 de éstos 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 otra 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 SGIIC 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:

- Operaciones entre IICs u otra gestora del grupo:

Efectivo venta: 322.616,29 Euros (1,53% sobre patrimonio medio)

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 108.402.346,11 Euros (512,99% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 106.701.325,04 Euros (504,94% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 5.153,38 Euros (0,0244% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 4.086.851,74 Euros (19,3401% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 810,00 Euros (0,0038% sobre patrimonio medio)

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Trimestre tranquilo y con poca volatilidad en los mercados financieros. A pesar del inesperado no británico a Europa del mes de junio, los mercados se han recuperado rápidamente, volviendo a la normalidad anterior al referéndum. Esta rápida vuelta a la situación anterior se debe fundamentalmente a los buenos datos macroeconómicos conocidos durante estos meses que, junto con las nuevas medidas de política fiscal y monetaria que aparentemente se van a tomar en los países más importantes a la hora de hacer mover los mercados en que invierte la cartera del fondo como pueden ser China, Japón, Reino Unido (por el Brexit) e incluso ante la posibilidad de medidas adicionales por parte del Banco Central Europeo, han hecho que el no británico pase a segundo plazo. A todo esto hay que añadir que el incremento de los tipos de interés en Estados Unidos parece que se va a posponer hasta final de año y que será solamente una subida.

Con todos estos buenos datos de actividad económica, los mercados de renta fija a corto plazo en que invierte el fondo han continuado muy estables durante todo el trimestre, con rentabilidades negativas en las curvas de deuda pública europea y muy bajas o negativas en la renta fija privada. La letra año ha estado cotizando estos meses entre el -0.19% y el -0.27%

IBERCAJA CONSERVADOR FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -0,01% (Clase A) y de un -0,07% (Clase C) una vez ya deducidos los gastos de un 0,11% (Clase A) y 0,17% para la (Clase C), sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia es único para el fondo si bien una vez deducidas las comisiones de gestión y depósito correspondiente a cada clase, éste ha registrado una variación del -0,11% (Clase A) y de un -0,17% (Clase C) durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior para la Clase A y para la Clase C, siendo el del total de fondos de un 1,02%. Esta diferencia se debe al peor comportamiento de la deuda pública y el crédito a corto plazo en que invierte el fondo con respecto a los mercados en que invierten los otros fondos.

Existe una clase B, la cual se encuentra actualmente en desuso dentro del marco de los Contratos de Gestión de Carteras, para lo que fue creada, por lo que los datos de rentabilidad y gastos no se aportan por no considerarse significativos ni comparables. Respecto a la clase Premium, dado que este fondo no posee datos para todo el tercer trimestre 2016 no pueden ser calculados ni la rentabilidad ni los gastos del periodo. Por tanto, dicha rentabilidad no es comparable con la rentabilidad trimestral del resto de fondos gestionados por la entidad.

El fondo se encuentra invertido, un 89,21% en renta fija, un 6,7% en depósitos y un 4,32% en liquidez. Durante este trimestre hemos bajamos la posición en deuda pública española y en corporaciones públicas, incrementando la posición en deuda pública italiana con cupones flotantes y en empresas mineras, constructoras e industriales. Los bonos que mejor se han comportado son los financieros flotantes, los de empresas relacionadas con la minería y la deuda pública italiana con cupones flotantes. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 20.540,84 euros. A 30 Septiembre 2016 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,48 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,12%.

El patrimonio de la Clase A a fecha 30 Septiembre 2016 ascendía a 5.578 miles de euros, registrando una variación en el período de -1.265 miles de euros, con un número total de 16 partícipes a final del período. El de la Clase B ascendía a 6,50 euros, registrando una variación en el período de 4,50 euros, con un número total de 1 partícipe a final del período. El de la Clase C ascendía a 12.031 miles de euros, registrando una variación en el período de 2.022 miles de euros, con un número total de 182 partícipes a final del período. El de la Clase Premium ascendía a 4.804 miles de euros, registrando una variación en el período de 4.804 miles de euros, con un número total de 3 partícipes a final del período.

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 -8.793,44 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.

Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0.

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 0,59%.

Creemos que los precios de los activos en que invierte el fondo han tocado ya fondo o están muy cerca de hacerlo por lo cual, y a la vista del más que probable mantenimiento de la política monetaria del BCE, la rentabilidad del fondo, aunque positiva, será baja. Seguiremos muy activos dentro de los límites marcados en el folleto, aprovechando al máximo las posibilidades que pueda ofrecer la curva de corto plazo, cambiando los activos de la cartera con vencimientos más cercanos por otros más largos dentro de dichos límites, invirtiendo más en renta fija privada que en pública y en activos con cupones flotantes, que ofrecen mayor rentabilidad sin aportar duración. El fondo va a seguir siendo una buena alternativa a las imposiciones a plazo con una mejor rentabilidad financiero-fiscal.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012204 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,16 2018-04-30	EUR	100	0,45	100	0,59
ES00000124N2 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,35 2017-10-31	EUR	300	1,34	299	1,77
ES00000123Q7 - BONO ESTADO ESPAÑOL 4,50 2018-01-31	EUR	763	3,40	763	4,53
ES0000012635 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,22 2018-07-30	EUR	100	0,45	100	0,59
ES0000012783 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 5,50 2017-07-30	EUR	0	0,00	3.317	19,68
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.263</b>	<b>5,64</b>	<b>4.579</b>	<b>27,16</b>
ES0000012412 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,10 2017-04-30	EUR	0	0,00	2.272	13,48
ES0000012783 - OBLIGACION ESTADO ESPAÑOL 5,50 2017-07-30	EUR	2.209	9,86	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.209</b>	<b>9,86</b>	<b>2.272</b>	<b>13,48</b>
ES0378641197 - BONO FADE 1,88 2017-09-17	EUR	0	0,00	206	1,22
ES0378641114 - BONO FADE 4,88 2017-12-17	EUR	108	0,48	108	0,64
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>108</b>	<b>0,48</b>	<b>314</b>	<b>1,86</b>
ES0578430M19 - PAGARE TELEFONICA 0,07 2017-06-15	EUR	400	1,78	400	2,37
ES05134950X0 - PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,17 2017-05-29	EUR	400	1,78	399	2,37
ES0513862EQ1 - PAGARE B. SABADELL 0,45 2017-05-03	EUR	399	1,78	399	2,37
ES0513806ZM2 - PAGARE B. POPULAR 0,48 2017-05-04	EUR	399	1,78	398	2,36
ES0378641197 - BONO FADE 1,88 2017-09-17	EUR	206	0,92	0	0,00
ES0378641130 - BONO FADE 4,13 2017-03-17	EUR	2.211	9,87	2.210	13,11
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.014</b>	<b>17,91</b>	<b>3.807</b>	<b>22,58</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.595</b>	<b>33,89</b>	<b>10.971</b>	<b>65,08</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES00000123C7 - REPO IBERCAJA BANCO 0,01 2016-10-03	EUR	2.501	11,16	0	0,00
ES00000123C7 - REPO IBERCAJA BANCO 0,01 2016-07-01	EUR	0	0,00	800	4,74
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>2.501</b>	<b>11,16</b>	<b>800</b>	<b>4,74</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.096</b>	<b>45,05</b>	<b>11.771</b>	<b>69,82</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,80 2016-07-19	EUR	0	0,00	1.801	10,68
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,04 2017-07-13	EUR	200	0,89	0	0,00
- DEPOSITOS UNICAJA BANCO 0,27 2017-06-13	EUR	400	1,79	400	2,37
- DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,56 2016-12-02	EUR	400	1,79	401	2,38
- DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,38 2017-03-17	EUR	500	2,23	500	2,97
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>1.501</b>	<b>6,70</b>	<b>3.102</b>	<b>18,40</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>11.597</b>	<b>51,75</b>	<b>14.873</b>	<b>88,22</b>
IT0005137614 - BONO CCTS EUJ 0,54 2022-12-15	EUR	508	2,27	0	0,00
IT0005056541 - BONO CCTS EUJ 0,64 2020-12-15	EUR	3.175	14,17	817	4,85
PTOTENO0018 - BONO REPUB PORTUGAL 4,45 2018-06-15	EUR	535	2,39	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.218</b>	<b>18,83</b>	<b>817</b>	<b>4,85</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
DE000CZ22EH9 - BONO COMMERZBANK 5,00 2017-10-30	EUR	313	1,40	0	0,00
DE000NLB8G16 - BONO NORDDEUTS LANDESBK 0,63 2018-09-24	EUR	202	0,90	0	0,00
XS1362349869 - BONO FCE BANK PLC 0,88 2018-08-11	EUR	406	1,81	0	0,00
IT0005004855 - BONO UNICREDIT SPA 1,80 2017-12-23	EUR	407	1,81	0	0,00
IT0004964224 - BONO UNICREDIT SPA 3,00 2018-12-31	EUR	530	2,36	0	0,00
XS0564487568 - BONO INTERNATIONAL GAME T 6,63 2018-02-02	EUR	108	0,48	0	0,00
XS0301810262 - BONO BSCH ISSUANCES LTD 0,50 2019-05-29	EUR	600	2,68	0	0,00
XS0356705219 - BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	196	0,88	0	0,00
XS0956262892 - BONO SALINI COSTRUTTORI 6,13 2018-08-01	EUR	220	0,98	0	0,00
IT0004955685 - BONO MEDIABANCA 2,40 2018-09-30	EUR	740	3,30	0	0,00
DE000A1R08U3 - BONO THYSENKRUPP AG 4,00 2018-08-27	EUR	192	0,86	0	0,00
XS0893201433 - BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 2018-02-21	EUR	216	0,96	0	0,00
XS0767815599 - BONO GLENCORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	531	2,37	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.661</b>	<b>20,79</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS1046276504 - BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 2017-03-25	EUR	609	2,72	608	3,61
IT0004804362 - BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,53 2017-03-20	EUR	408	1,82	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.017</b>	<b>4,54</b>	<b>608</b>	<b>3,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>9.896</b>	<b>44,16</b>	<b>1.425</b>	<b>8,46</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>9.896</b>	<b>44,16</b>	<b>1.425</b>	<b>8,46</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		9.896	44,16	1.425	8,46
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		21.493	95,91	16.298	96,68

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.