

IBERCAJA EUROPA GARANTIZADO, FI

Nº Registro CNMV: 4593

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** 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

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/04/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Variable

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de rentabilidad es garantizar al fondo a vencimiento (2/08/2017) el 101% del valor liquidativo del 17/06/2013 (TAE garantizada: 0,24%). Además, existe un objetivo concreto de rentabilidad no garantizado ligado a la evolución del índice bursátil Euro Stoxx 50. La rentabilidad adicional, aplicable sobre el valor liquidativo inicial será, en caso de ser positiva, del 100% de la revalorización de la media de las observaciones mensuales del Euro Stoxx 50 con un límite máximo de revalorización del 30% (Max. TAE adicional no garantizada: 6,56%).

Operativa en instrumentos derivados

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,09	-0,19	-0,08

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.158.599,60	3.002.246,95
Nº de Partícipes	803	1.092
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	15.482	7,1723
2016	21.667	7,1391
2015	25.280	7,2848
2014	27.209	6,9743

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,10	0,00	0,10	0,64	0,00	0,64	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,47	0,25	-0,11	0,33	1,29	-2,00	4,45	6,16	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	21-07-2017	-0,16	30-01-2017	-2,34	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,25	17-07-2017	0,28	24-04-2017	1,84	25-08-2015

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,89	0,55	0,76	1,23	2,14	6,28	9,57	8,86	
Ibex-35	12,40	11,95	13,76	11,40	14,36	25,78	21,62	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,17	0,12	0,15	0,69	0,45	0,34	0,49	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,00	4,00	4,12	4,25	4,38	4,38	4,81	3,99	

(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.

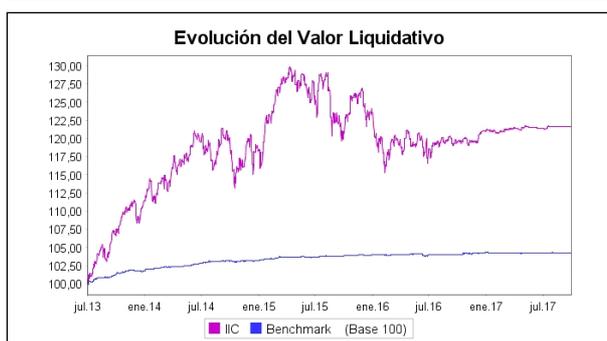
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,12	0,29	0,29	0,30	1,18	1,17	1,17	

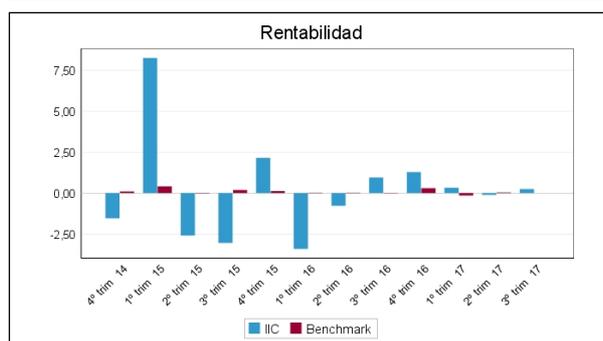
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.616.237	200.638	0,12
Renta Fija Internacional	930.055	153.314	-0,38
Renta Fija Mixta Euro	1.174.966	46.244	0,51
Renta Fija Mixta Internacional	171.865	7.526	-0,01
Renta Variable Mixta Euro	131.387	7.948	0,08
Renta Variable Mixta Internacional	15.377	896	0,49
Renta Variable Euro	100.009	14.592	-0,68
Renta Variable Internacional	1.913.090	397.181	0,75
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	449.902	17.142	0,83
Garantizado de Rendimiento Variable	217.011	12.013	0,31
De Garantía Parcial	7.996	352	-0,19
Retorno Absoluto	1.824.767	96.421	0,10
Global	766.377	110.352	-1,68
Total fondos	12.319.039	1.064.619	0,12

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.500	67,82	21.175	98,58
* Cartera interior	10.500	67,82	15.969	74,35
* Cartera exterior	0	0,00	3.272	15,23
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1.935	9,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.986	32,21	327	1,52

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-4	-0,03	-23	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	15.482	100,00 %	21.479	100,00 %

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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.479	21.533	21.667	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-32,01	-0,14	-30,44	20.527,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,28	-0,11	0,48	-325,28
(+) Rendimientos de gestión	0,40	0,18	1,20	94,27
+ Intereses	0,22	0,59	1,41	-67,40
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	-0,63	-1,56	-66,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,43	0,23	1,35	63,15
± 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	-0,12	-0,29	-0,72	-63,47
- Comisión de gestión	-0,10	-0,26	-0,64	-64,83
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,06	-64,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,02	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,10
- 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.482	21.479	15.482	

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

3. Inversiones financieras

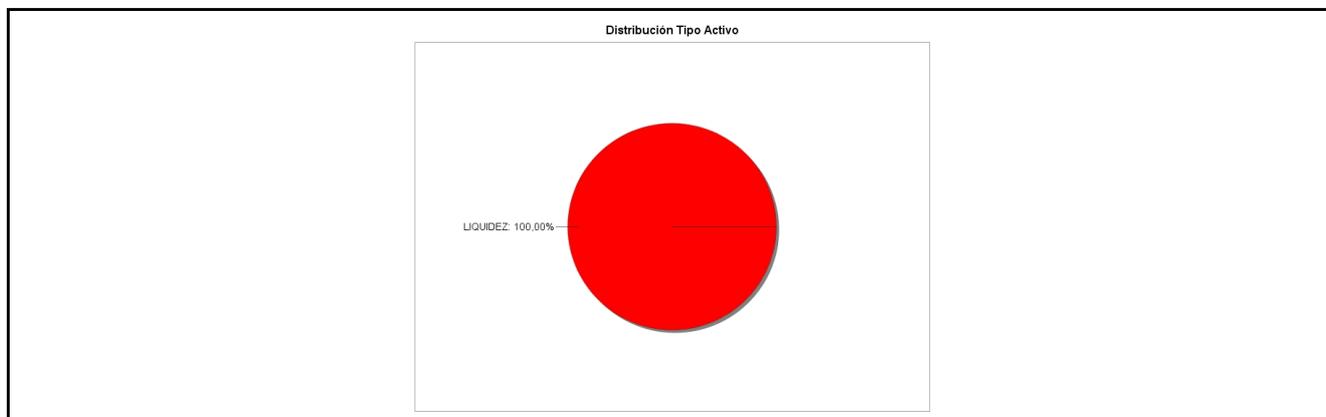
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	15.969	74,34
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	10.500	67,82	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	10.500	67,82	15.969	74,34
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 INTERIOR	10.500	67,82	15.969	74,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.500	67,82	15.969	74,34

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

Autorización del proceso de fusión de IIC: La CNMV ha resuelto, con fecha 8 de septiembre de 2017, autorizar a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de IBERCAJA EUROPA GARANTIZADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4593), por IBERCAJA CAPITAL GARANTIZADO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4625).

Otros hechos relevantes: Con fecha 2 de agosto de 2017, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV la eliminación de las comisiones de suscripción, reembolso, gestión y depósito.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	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 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 repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 566.373.625,30 Euros (2.995,93% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 555.874.062,53 Euros (2.940,39% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 1.885,51 Euros (0,0100% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Un buen mes de septiembre ha permitido a los activos de riesgo completar un trimestre con avances, lo que a finales de agosto no parecía fácil. A pesar de este comportamiento dubitativo de los mercados, el flujo de noticias macro y micro ha sido positivo durante el verano (al igual que lo había sido en el primer semestre). La estimación de crecimiento global del 2º trimestre se sitúa finalmente en el 4,3% frente al 3,8% que se preveía en julio. La del 3º se sitúa en el 3,5% y la del 4º en el 3,6%. En el aspecto micro, el ratio global de revisiones de beneficios (positivas sobre negativas) ha seguido mejorando durante el verano, y se ha situado por encima de 1 en los dos últimos meses. Las expectativas de crecimiento de beneficios a nivel global se sitúan en el 15% (algo por encima de lo esperado hace 3 meses), en EEUU en el 10%, en Europa en el 18%, en Japón en el 19%, en Asia ex Japón en el 22% y en Emergentes en el 25%.

Durante este periodo, en Europa, el crecimiento del área euro se ha mantenido robusto y las previsiones apuntan a que se situará por encima del 2% a finales de año. La inflación se mantiene en niveles reducidos a lo largo de toda el área (1,5%) pero con divergencias significativas entre los diferentes miembros de la UE. Los PMI de manufacturas y servicios continúan mostrando niveles de expansión de la actividad para los próximos meses. El principal motor de crecimiento continúa siendo la demanda interna, impulsada principalmente por la mejora del empleo.

El consejo de gobierno del BCE decidió no tomar ninguna medida de política monetaria emplazando al mercado al otoño (Probablemente en octubre) como la fecha en la que recalibrar su política monetaria de cara al año 2018. La apreciación del euro, del orden del 10% en lo que va de año, añade una presión adicional a la ya de por sí difícil tarea del BCE de retirar sus estímulos de política monetaria no convencional. El movimiento de la divisa, de prolongarse, podría generar un impacto negativo en el crecimiento y la inflación de la zona euro. Sin embargo, las características actuales de la recuperación económica en el área euro, apoyada principalmente en la demanda interna, nos hacen pensar que los efectos negativos que pueda causar una apreciación del euro serán más limitados que en ocasiones anteriores. La mejora en los fundamentales, junto con el problema de escasez de bonos disponibles para el programa de compras de activos, nos hace pensar que el BCE anunciará una reducción paulatina de sus estímulos no convencionales durante el último trimestre del año.

En Estados Unidos el crecimiento se mantiene robusto con un mercado laboral cercano al pleno empleo. La inflación todavía se muestra en niveles reducidos a pesar del momento del ciclo económico, lo que permite que el consumo de los hogares pueda mantener un ritmo de crecimiento robusto, tal y como viene sucediendo en los últimos trimestres. En este contexto, la Reserva Federal ha anunciado que va a iniciar la reducción de su balance dejando de reinvertir los cupones de sus instrumentos de renta fija a partir de octubre y señala una posible subida de los tipos de interés de referencia antes de final de año.

Los riesgos geopolíticos también han estado presentes durante el trimestre con la escalada de tensión entre Estados Unidos y Corea del Norte. La tensión generada entre ambos países ha afectado negativamente el devenir de la renta variable en los meses de verano. Por su parte, los mercados de renta fija han experimentado repuntes en los tramos largos ante las menores expectativas de apoyo de los bancos centrales mientras que los tramos más cortos y la deuda corporativa se han mantenido más estables. El gran triunfador en el mercado de renta fija ha sido Portugal, que tras la mejora de su rating por parte de S&P a grado de inversión (BBB-) ha permitido a sus bonos experimentar importantes revalorizaciones en sus precios.

En este escenario, en Europa, el Ibex-35 baja un 0,6%, mientras que el Eurotop-100 sube un 2% y el Eurostoxx-50 un 4,4%. El bono alemán a 10 años cae muy ligeramente hasta el 0,46% (0,47% en junio y 0,21% en diciembre) mientras que la referencia a 2 años cae de nuevo con fuerza hasta -0,69% (-0,57% en junio y -0,77% en diciembre). En cambio, el bono español a 10 años repunta del 1,54% al 1,60% (1,38% en diciembre), aunque la rentabilidad de la emisión a 2 años cae del -0,26% al 0,34% (-0,28% a cierre de 2016). La renta fija privada también registra avances, apoyada de nuevo en el estrechamiento de diferenciales con la deuda pública. El índice de 1 a 5 años de BAML de renta fija privada europea sube un 0,7% desde junio y un 1,1% desde diciembre.

IBERCAJA EUROPA GARANTIZADO FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 0,25% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,12% sobre el patrimonio. Por otra parte, el índice de referencia del fondo, la Letra del Tesoro a 1 año, registró una variación del 0,00% durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido superior, siendo el del total de fondos de un 0,12%.

El fondo se encuentra invertido, un 67,82% en renta fija y un 32,21% en liquidez.

A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 75.988,62 euros.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Septiembre 2017 ascendía a 15.482 miles de euros, registrando una variación en el período de -5.997 miles de euros, con un número total de 803 partícipes a final del período.

El fondo garantizaba a vencimiento el 101% del capital inicial invertido más un rendimiento variable en función de la evolución del índice Eurostoxx 50. Actualmente el valor liquidativo del fondo representa el 119,48% del liquidativo inicial.

Durante el trimestre ha vencido la garantía y se ha cumplido el objetivo de rentabilidad previsto. El valor liquidativo a fecha de vencimiento de la garantía representaba el 119,48% del liquidativo inicial.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados no organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las contrapartidas de la opciones de tipo call de ejercicio europeo eran BBVA, Morgan Stanley y Deutsche Bank. Las posiciones en este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 80.385,70 euros en el período.

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 4%.

En caso de solicitar el reembolso a la fecha de este informe, se estima que el inversor podría percibir un 18,48% más frente al valor mínimo garantizado al vencimiento (sin tener en cuenta las comisiones por reembolso fuera de las ventanas).

El fondo no tiene más ventanas de liquidez y es posible realizar reembolsos sin incurrir en comisiones de reembolso.

La composición de la cartera de renta fija y las posiciones en opciones financieras nos permitirán conseguir el objetivo de rentabilidad garantizado.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0000012627 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 3,52 2017-07-30	EUR	0	0,00	2.436	11,34
ES0000012627 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 3,61 2017-07-30	EUR	0	0,00	2.168	10,09
ES0000012817 - STRIP ESTADO ESPAÑOL -0,19 2017-07-30	EUR	0	0,00	3.006	13,99
ES0000012817 - STRIP ESTADO ESPAÑOL 3,51 2017-07-30	EUR	0	0,00	8.359	38,92
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	15.969	74,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	15.969	74,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000121G2 - SIMULTANEA IBERCAJA BANCO 0,01 2017-10-02	EUR	10.500	67,82	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		10.500	67,82	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		10.500	67,82	15.969	74,34
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 INTERIOR		10.500	67,82	15.969	74,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.500	67,82	15.969	74,34

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.