

IBERCAJA FUTURO, FI

Nº Registro CNMV: 514

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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

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: 28/07/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en activos de renta fija, tanto públicos como privados, negociados en la OCDE, esencialmente de Europa, EEUU y Japón. La duración media de la cartera es inferior a 3,5 años.

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 | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,31 | 0,01 | 0,31 | 0,30 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,15 | -0,19 | -0,15 | -0,06 |

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 | 4.815.834,4 0 | 5.204.623,9 8 | 3.369 | 3.547 | EUR | 0,00 | 0,00 | 60 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 | Diciembre 2014 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 61.969 | 66.992 | 69.481 | 116.973 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 | Diciembre 2014 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 12,8679 | 12,8716 | 12,6302 | 12,6736 |

(*)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 | | 0,25 | 0,00 | 0,25 | 0,25 | 0,00 | 0,25 | patrimonio | 0,05 | 0,05 | 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 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | 2012 |
| Rentabilidad IIC | -0,03 | -0,03 | -0,54 | 0,60 | 0,75 | 1,91 | -0,34 | 5,41 | 5,61 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,15 | 10-03-2017 | -0,15 | 10-03-2017 | -0,44 | 03-12-2015 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,11 | 23-01-2017 | 0,11 | 23-01-2017 | 0,42 | 06-06-2014 |

(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 | 2012 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,99 | 0,99 | 1,02 | 0,80 | 1,01 | 1,12 | 1,50 | 1,42 | 3,80 |
| Ibex-35 | 11,40 | 11,40 | 14,36 | 17,93 | 35,15 | 25,78 | 21,62 | 18,45 | 27,66 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,15 | 0,69 | 0,26 | 0,45 | 0,45 | 0,34 | 0,49 | 2,41 |
| 0,1Rm+0,3LT+0,4D3a+0,15D5a +0,05D10a | 1,15 | 1,15 | 1,16 | 0,84 | 1,40 | 1,15 | 1,53 | 1,60 | 5,80 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,57 | 1,57 | 1,67 | 1,97 | 2,00 | 1,67 | 2,00 | 2,00 | 2,06 |

(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.

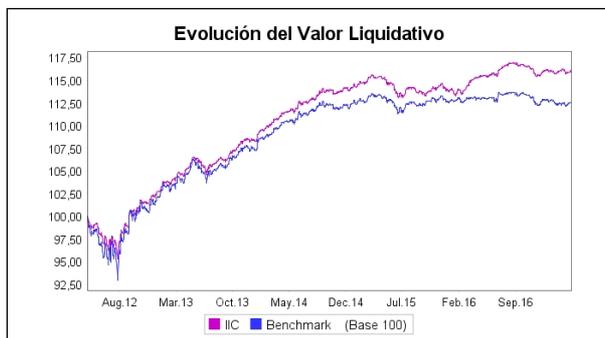
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | 2012 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,30 | 0,30 | 0,30 | 0,31 | 0,30 | 1,21 | 1,21 | 1,21 | 1,21 |

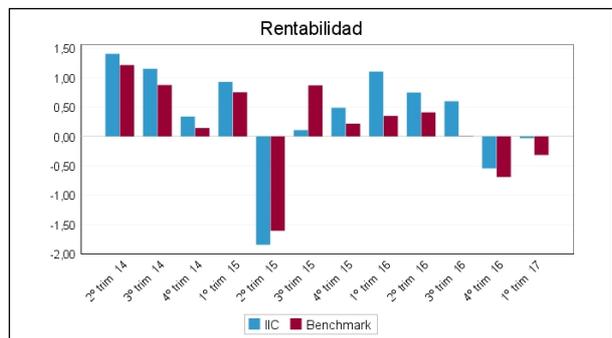
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 4.486.185 | 196.471 | -0,22 |
| Renta Fija Internacional | 967.402 | 153.187 | -0,07 |
| Renta Fija Mixta Euro | 889.755 | 39.559 | 0,66 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 128.823 | 5.922 | 1,03 |
| Renta Variable Mixta Euro | 138.079 | 9.386 | 3,54 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 31.715 | 2.157 | 3,21 |
| Renta Variable Euro | 100.564 | 13.584 | 10,97 |
| Renta Variable Internacional | 1.558.735 | 340.210 | 5,71 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 313.734 | 10.847 | -1,32 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 281.914 | 16.354 | 0,48 |
| De Garantía Parcial | 8.120 | 353 | -0,12 |
| Retorno Absoluto | 1.801.718 | 100.912 | 0,09 |
| Global | 636.712 | 94.644 | 1,63 |
| Total fondos | 11.343.455 | 983.586 | 0,99 |

*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 | 59.885 | 96,64 | 62.075 | 92,66 |
| * Cartera interior | 14.614 | 23,58 | 22.248 | 33,21 |
| * Cartera exterior | 45.462 | 73,36 | 39.947 | 59,63 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -190 | -0,31 | -120 | -0,18 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.157 | 3,48 | 4.995 | 7,46 |
| (+/-) RESTO | -73 | -0,12 | -78 | -0,12 |
| TOTAL PATRIMONIO | 61.969 | 100,00 % | 66.992 | 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 periodo anterior |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 66.992 | 70.118 | 66.992 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -7,76 | -3,99 | -7,76 | 82,50 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,04 | -0,56 | -0,04 | -93,71 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,26 | -0,25 | 0,26 | -199,59 |
| + Intereses | 0,35 | 0,37 | 0,35 | -11,41 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,09 | -0,60 | -0,09 | -85,39 |
| ± 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 | -94,82 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,01 | -0,01 | 0,01 | -172,56 |
| ± 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 | -0,30 | -0,32 | -0,30 | -11,56 |
| - Comisión de gestión | -0,25 | -0,25 | -0,25 | -7,96 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | -7,96 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -1,58 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -25,39 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | 0,00 | -100,00 |
| (+) 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) | 61.969 | 66.992 | 61.969 | |

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

3. Inversiones financieras

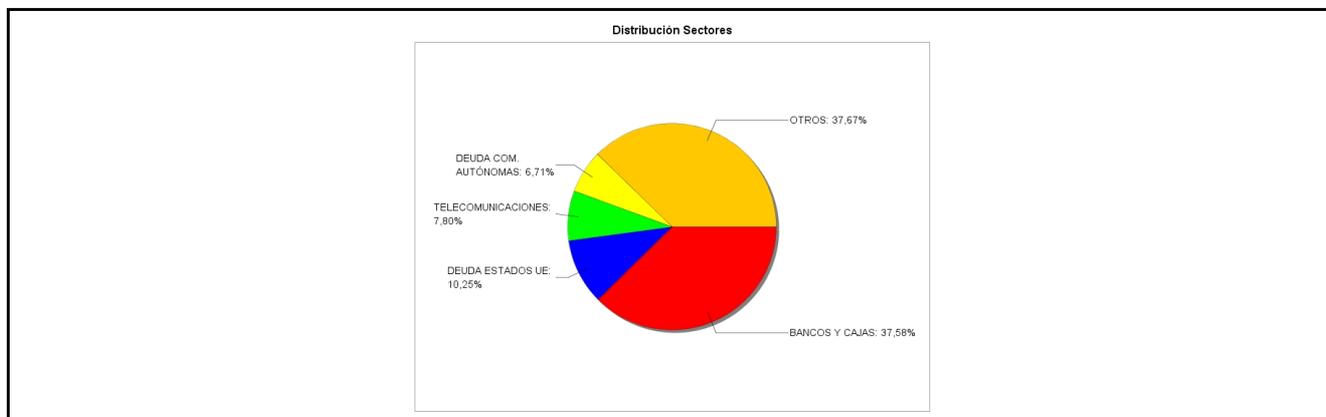
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 13.613 | 21,96 | 21.248 | 31,73 |
| 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 | 13.613 | 21,96 | 21.248 | 31,73 |
| 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 | 1.000 | 1,61 | 1.000 | 1,49 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 14.614 | 23,57 | 22.248 | 33,22 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 45.460 | 73,37 | 39.947 | 59,58 |
| 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 | 45.460 | 73,37 | 39.947 | 59,58 |
| 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 | 45.460 | 73,37 | 39.947 | 59,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 60.074 | 96,94 | 62.195 | 92,80 |

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)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-------------------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| B.BNP PARIBAS VAR A:220922 | C/ Plazo | 251 | Inversión |
| B.BANCO SANTANDER VAR A:210322 FUNG | C/ Plazo | 500 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 751 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 751 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | 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

Cambio en elementos esenciales del folleto informativo: La CNMV ha resuelto con fecha 3 de marzo de 2017 dar de baja, a solicitud de IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, en el Registro Administrativo de IBERCAJA FUTURO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 514), las participaciones que se relacionan a continuación, y al mismo tiempo verificar y registrar su folleto explicativo y documento con los datos fundamentales para el inversor. CLASE B

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

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA SELECCION RENTA FIJA FI poseía una participación directa de 14.299,59 miles de euros que supone el 23,07% sobre el patrimonio del fondo.

* 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:

- Comisión de depositaria:

Importe: 31.783,08 Euros (0,0494% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 127.491,00 Euros (0,1980% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.590,00 Euros (0,0025% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La evolución de los mercados europeos durante el primer trimestre del año ha venido marcada por las incertidumbres políticas existentes en el continente. La activación del Brexit, que finalmente ha tenido lugar a finales de marzo, unido a las dudas existentes sobre los procesos electorales que tendrán lugar a lo largo de este año en países tan importantes como Francia y Alemania, han generado una considerable volatilidad en las curvas europeas.

A pesar de este escenario, los datos de crecimiento y precios continúan dando muestras de solidez, lo que ha hecho que el BCE siga navegando hacia una normalización de su política monetaria, con un discurso, que si bien está lejos de tener un sesgo claramente tensionador, sí que empieza a dar muestras de un proceso de eliminación progresiva de los estímulos monetarios.

En EEUU, por su parte, la fortaleza en los datos de crecimiento y empleo han llevado a la Reserva Federal a continuar con su política de subida de tipos, y tras la subida que habíamos visto en diciembre, en su reunión de marzo volvió a elevar el tipo de intervención hasta situarlo en el rango 0,75%-1%. El robusto crecimiento y la fortaleza de su mercado laboral llevan al mercado a anticipar dos subidas más antes de final de año.

En este contexto, el bono alemán a 10 años ha sufrido una considerable volatilidad, moviéndose entre el 0,20% y el 0,50% de rentabilidad con varias idas y venidas y arrastrado por las tensiones políticas vividas en el continente. Finalmente, el bono cierra el trimestre en el 0,33%, por encima del 0,20% de diciembre de 2016.

En lo que a la curva española se refiere, no ha escapado de la volatilidad existente en los mercados de deuda soberana, y hemos visto una tendencia de repunte en las rentabilidades, lo que ha llevado al 10 años de nuestro país a llegar incluso a tocar el 1,90% en el mes de marzo, niveles que no veíamos desde 2015. El bono cierra finalmente el trimestre con una rentabilidad del 1,67%. El peor comportamiento relativo de nuestra deuda frente a la alemana, ha hecho que la prima de riesgo de nuestro país, repunte hasta los 134 pb, claramente por encima de los 117 que veíamos a finales de 2016, aunque son niveles similares a los que veíamos en junio del año pasado.

El crédito, en líneas generales, ha mantenido un tono positivo a lo largo del trimestre. Numerosos emisores han aprovechado la todavía elevada liquidez existente en la economía y la demanda por parte de los inversores para realizar recompras de bonos cortos y emitir a más largo plazo para conseguir una estructura financiera más eficiente. Esta actividad ha sido muy positivamente acogida por los inversores. Adicionalmente, la actividad en crédito, tanto en primario, con nuevas emisiones, como secundario, ha sido elevada, y los inversores siguen demandando emisiones privadas que les otorguen rentabilidad adicional frente a la deuda pública.

IBERCAJA FUTURO FI ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -0,03% (Clase A) una vez ya deducidos los

gastos de un 0,30% (Clase A) , 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 -0,30% (Clase A) 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, siendo el del total de fondos de un 0,99%. El fondo ha tenido un mejor comportamiento con respecto a su índice de referencia debido al peso que mantiene en renta fija privada, cuyo comportamiento diferencial ha sido mejor. Por su parte, el fondo ha tenido un peor comportamiento respecto a la media del resto de fondos debido a que se trata de un fondo de renta fija sin renta variable cuya evolución ha sido positiva en el trimestre.

El fondo se encuentra invertido, un 95,33% en renta fija, un 1,61% en depósitos y un 3,48% en liquidez. La gestión del fondo a lo largo del trimestre se ha basado en aprovechar los momentos de incremento de pendiente de la curva para obtener cierta rentabilidad adicional alargando los vencimientos. También hemos sido activos en el mercado primario, acudiendo a aquellas emisiones nuevas que ofrecían una prima con respecto al secundario, con especial hincapié en emisiones de tipo flotante que protegen la cartera ante un eventual repunte de tipos. Los valores que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido el bono de CaixaBank de vencimiento abril 2022, así como el bono de tipo flotante de Deutsche Bank de septiembre 2021. En el lado negativo nos encontramos con la deuda pública italiana, el repunte de la curva del país transalpino, con peor comportamiento relativo frente a la deuda española, ha lastrado la evolución del fondo. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 168.309,28 euros. A 31 Marzo 2017 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,66 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,59%.

El patrimonio de la Clase A a fecha 31 Marzo 2017 ascendía a 61.969 miles de euros, registrando una variación en el período de -5.023 miles de euros, con un número total de 3.369 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 5.406,70 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 1,18.

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 1,57%.

Las previsiones de cara a los próximos meses son moderadas. Las incertidumbres políticas en Europa con elecciones en Alemania y Francia, unido al programa de compra de activos del Banco Central Europeo, el cual, aunque a menor ritmo, se va a mantener hasta finales de este año 2017 otorga un cierto soporte para los precios de la deuda. No obstante, el sesgo del BCE va a tensionarse progresivamente, lo que unido a unos índices de precios que empiezan a dar signos de subida, puede llevar a que veamos repuntes moderados en las rentabilidades de la curva europea, sobre todo de cara a la segunda parte del año, lo que tendría un efecto negativo en la evolución de los fondos de renta fija de medio y largo plazo. Todos estos elementos nos hacen prever rentabilidades discretas en Ibercaja Futuro de cara a 2017.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|----------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0224261042 - BONO CORES 1,50 2022-11-27 | EUR | 726 | 1,17 | 728 | 1,09 |
| ES0001352543 - BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10 | EUR | 1.030 | 1,66 | 1.032 | 1,54 |
| ES0224261034 - BONO CORES 2,50 2024-10-16 | EUR | 430 | 0,69 | 434 | 0,65 |
| ES00000126C0 - BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 2020-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 2.095 | 3,13 |
| ES00000126B2 - BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 2024-10-31 | EUR | 559 | 0,90 | 563 | 0,84 |
| ES00000950E9 - BONO GEN.CATALUÑA 4,95 2020-02-11 | EUR | 566 | 0,91 | 563 | 0,84 |
| ES0001353269 - BONO C.F. NAVARRA 4,30 2020-02-17 | EUR | 593 | 0,96 | 594 | 0,89 |
| ES000107419 - BONO C.A. ARAGON 3,75 2018-04-01 | EUR | 0 | 0,00 | 1.098 | 1,64 |
| ES0000101586 - BONO C.A. MADRID 2,88 2019-04-06 | EUR | 0 | 0,00 | 747 | 1,11 |
| ES0000107427 - BONO C.A. ARAGON 4,00 2018-09-20 | EUR | 779 | 1,26 | 783 | 1,17 |
| ES00000123B9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 5,50 2021-04-30 | EUR | 1.279 | 2,06 | 1.277 | 1,91 |
| ES0000101396 - BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12 | EUR | 1.189 | 1,92 | 1.191 | 1,78 |
| ES0000090581 - BONO JUNTA ANDALUCIA 4,75 2018-01-24 | EUR | 0 | 0,00 | 563 | 0,84 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 7.150 | 11,53 | 11.669 | 17,43 |
| ES0000107484 - BONO C.A. ARAGON 1,15 2017-07-30 | EUR | 0 | 0,00 | 504 | 0,75 |
| ES0001352451 - BONO JUNTA DE GALICIA 6,96 2017-12-28 | EUR | 0 | 0,00 | 947 | 1,41 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 1.452 | 2,16 |
| ES03138602P1 - BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05 | EUR | 502 | 0,81 | 503 | 0,75 |
| ES0378641205 - BONO FADE 0,85 2019-09-17 | EUR | 0 | 0,00 | 918 | 1,37 |
| ES0205045000 - BONO CRITERIA CAIXA 1,63 2022-04-21 | EUR | 1.317 | 2,12 | 1.299 | 1,94 |
| ES0314970239 - BONO CRITERIA CAIXA 2,38 2019-05-09 | EUR | 1.055 | 1,70 | 1.057 | 1,58 |
| ES0378641171 - BONO FADE 3,38 2019-03-17 | EUR | 0 | 0,00 | 754 | 1,13 |
| ES0378641023 - BONO FADE 5,90 2021-03-17 | EUR | 1.895 | 3,06 | 1.901 | 2,84 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 4.769 | 7,69 | 6.432 | 9,61 |
| ES0513807083 - PAGARE B.POPULAR 0,33 2017-08-09 | EUR | 698 | 1,13 | 698 | 1,04 |
| ES0513806ZNO - PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-05-11 | EUR | 996 | 1,61 | 996 | 1,49 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 1.694 | 2,74 | 1.695 | 2,53 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 13.613 | 21,96 | 21.248 | 31,73 |
| 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 | | 13.613 | 21,96 | 21.248 | 31,73 |
| 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 |
| - DEPOSITOS BANCA MARCH 0,06 2017-08-01 | EUR | 1.000 | 1,61 | 1.000 | 1,49 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 1.000 | 1,61 | 1.000 | 1,49 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 14.614 | 23,57 | 22.248 | 33,22 |
| IT0005218968 - BONO CCTS EUJ 0,51 2024-02-15 | EUR | 984 | 1,59 | 0 | 0,00 |
| IT0005185456 - BONO CCTS EUJ 0,47 2023-07-15 | EUR | 498 | 0,80 | 504 | 0,75 |
| IT0004759673 - BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01 | EUR | 1.225 | 1,98 | 1.241 | 1,85 |
| IT0004848831 - BONO ESTADO ITALIANO 5,55 2022-11-01 | EUR | 1.580 | 2,55 | 1.615 | 2,41 |
| XS0599993622 - BONO CO 6,00 2021-03-08 | EUR | 389 | 0,63 | 391 | 0,58 |
| PTOTEMOE0027 - BONO REPUB PORTUGAL 4,75 2019-06-14 | EUR | 223 | 0,36 | 223 | 0,33 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 4.900 | 7,91 | 3.974 | 5,92 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| XS1590503279 - BONO FCE BANK PLC 0,11 2020-08-26 | EUR | 150 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| XS0740810881 - BONO TEOLLISUJUDEN VOIMA 4,63 2019-02-04 | EUR | 540 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| XS1586146851 - BONO SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01 | EUR | 301 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| XS1586214956 - BONO HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27 | EUR | 600 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| XS1584041252 - BONO BNP PARIBAS 0,52 2022-09-22 | EUR | 201 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| CH0359915425 - BONO UBS GROUP AG 0,37 2022-09-20 | EUR | 351 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| DE000BRL9741 - BONO BREMER LANDESBANK 0,75 2020-03-03 | EUR | 299 | 0,48 | 0 | 0,00 |
| XS1577727164 - BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15 | EUR | 300 | 0,48 | 0 | 0,00 |
| XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS 0,30 2022-09-09 | EUR | 300 | 0,48 | 0 | 0,00 |
| IT0005239535 - BONO VENETO BANCA 0,50 2020-02-02 | EUR | 99 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| IT0005238859 - BONO BANCA POP VICENZA 0,50 2020-02-03 | EUR | 297 | 0,48 | 0 | 0,00 |
| XS1571293171 - BONO ERICSSON L.MJ 0,88 2021-03-01 | EUR | 100 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| DE000A2DASK9 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,42 2020-02-14 | EUR | 302 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| DE000DHY4788 - BONO HYPOTHEKEBANK 0,47 2021-02-08 | EUR | 600 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| XS1562586955 - BONO DVB BANK 0,57 2020-02-10 | EUR | 303 | 0,49 | 0 | 0,00 |
| XS1560862580 - BONO BANK OF AMERICA 0,47 2022-02-07 | EUR | 454 | 0,73 | 0 | 0,00 |
| XS1558022866 - BONO WELLS FARGO 0,17 2022-01-31 | EUR | 401 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| XS1550951641 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,88 2022-01-24 | EUR | 401 | 0,65 | 0 | 0,00 |
| XS1548914800 - BONO BBVA 0,63 2022-01-17 | EUR | 600 | 0,97 | 0 | 0,00 |
| XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 0,87 2021-09-13 | EUR | 150 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| XS1548539441 - BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2020-01-17 | EUR | 100 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| XS1532765879 - BONO ZIMMER BIOMET 1,41 2022-12-13 | EUR | 204 | 0,33 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|----------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0013230737 - BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12 | EUR | 248 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| XS1211292484 - BONO ANGLO AMER CAP 1,50 2020-04-01 | EUR | 204 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| XS1525536840 - BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01 | EUR | 153 | 0,25 | 151 | 0,23 |
| XS0997941355 - BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06 | EUR | 334 | 0,54 | 0 | 0,00 |
| XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02 | EUR | 241 | 0,39 | 239 | 0,36 |
| XS1509942923 - BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28 | EUR | 285 | 0,46 | 286 | 0,43 |
| XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18 | EUR | 199 | 0,32 | 196 | 0,29 |
| XS1043513529 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,50 2021-03-17 | EUR | 317 | 0,51 | 311 | 0,46 |
| XS0982708686 - BONO DISCOVERY COMMUNI 2,38 2022-03-07 | EUR | 427 | 0,69 | 425 | 0,63 |
| XS1214673722 - BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2021-04-09 | EUR | 422 | 0,68 | 0 | 0,00 |
| FR0013016631 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,88 2022-10-19 | EUR | 543 | 0,88 | 0 | 0,00 |
| XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16 | EUR | 303 | 0,49 | 297 | 0,44 |
| XS1225626461 - BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-04-28 | EUR | 504 | 0,81 | 501 | 0,75 |
| DK0009510992 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2019-06-13 | EUR | 102 | 0,16 | 102 | 0,15 |
| XS1402175811 - BONO NATIONWIDE BLDG 0,50 2019-10-29 | EUR | 505 | 0,82 | 505 | 0,75 |
| XS1417876759 - BONO CITIGROUP 0,50 2021-05-24 | EUR | 511 | 0,82 | 510 | 0,76 |
| XS1416688890 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-05-23 | EUR | 313 | 0,50 | 312 | 0,47 |
| XS1413583839 - BONO GM FINANCIAL INTER 1,17 2020-05-18 | EUR | 616 | 0,99 | 612 | 0,91 |
| XS1413580579 - BONO SANTANDER CONS FINAN 1,00 2021-05-26 | EUR | 508 | 0,82 | 0 | 0,00 |
| DE000DB7XJB9 - BONO DEUTSCHE BANK 1,25 2021-09-08 | EUR | 304 | 0,49 | 303 | 0,45 |
| XS1202664386 - BONO ALLIED IRISH BANK 1,38 2020-03-16 | EUR | 310 | 0,50 | 309 | 0,46 |
| XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25 | EUR | 154 | 0,25 | 155 | 0,23 |
| XS1385996126 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24 | EUR | 732 | 1,18 | 0 | 0,00 |
| XS1111858756 - BONO FCE BANK PLC 2,00 2019-10-23 | EUR | 521 | 0,84 | 522 | 0,78 |
| DE000A12UAR2 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,50 2019-09-17 | EUR | 517 | 0,83 | 516 | 0,77 |
| XS1381693248 - BONO A.P.MOELLER MAERSK 1,75 2021-03-18 | EUR | 522 | 0,84 | 521 | 0,78 |
| XS1382385471 - BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21 | EUR | 105 | 0,17 | 105 | 0,16 |
| XS1379591271 - BONO DVB BANK 1,25 2021-09-15 | EUR | 307 | 0,50 | 308 | 0,46 |
| XS0399647675 - BONO INNOGY FINANCE 6,63 2019-01-31 | EUR | 0 | 0,00 | 586 | 0,87 |
| XS1372838240 - BONO VODAFONE GROUP 1,25 2021-08-25 | EUR | 155 | 0,25 | 156 | 0,23 |
| DE000DB7XHM0 - BONO DEUTSCHE BANK 0,24 2019-04-15 | EUR | 0 | 0,00 | 491 | 0,73 |
| XS1361115402 - BONO EASYJET PLC 1,75 2023-02-09 | EUR | 104 | 0,17 | 103 | 0,15 |
| XS1322048619 - BONO AMADEUS CAP MARKT 1,63 2021-11-17 | EUR | 105 | 0,17 | 106 | 0,16 |
| XS1316037545 - BONO SANTANDER CONS FINAN 1,50 2020-11-12 | EUR | 0 | 0,00 | 520 | 0,78 |
| XS1318709497 - BONO SNAM SPA 1,38 2023-11-19 | EUR | 154 | 0,25 | 156 | 0,23 |
| XS1292425664 - BONO ITV PLC 2,13 2022-09-21 | EUR | 208 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS1109741246 - BONO SKY PLC 1,50 2021-09-15 | EUR | 208 | 0,34 | 209 | 0,31 |
| XS1241699922 - BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05 | EUR | 310 | 0,50 | 311 | 0,46 |
| XS099654873 - BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19 | EUR | 572 | 0,92 | 570 | 0,85 |
| XS1203941775 - BONO METRO AG 1,50 2025-03-19 | EUR | 466 | 0,74 | 447 | 0,67 |
| XS1202846819 - BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17 | EUR | 760 | 1,23 | 451 | 0,67 |
| XS1201001572 - BONO SANTANDER ISSUANCES 2,50 2025-03-18 | EUR | 200 | 0,32 | 197 | 0,29 |
| FR0012599892 - BONO EDENRED 1,38 2025-03-10 | EUR | 99 | 0,16 | 100 | 0,15 |
| XS0920705737 - BONO ORIGIN ENERGY FINAN 2,50 2020-10-23 | EUR | 545 | 0,88 | 545 | 0,81 |
| XS1197269647 - BONO MONDELEZ INTERNATION 1,00 2022-03-07 | EUR | 306 | 0,49 | 306 | 0,46 |
| XS1195347478 - BONO A2A SPA 1,75 2025-02-25 | EUR | 103 | 0,17 | 104 | 0,15 |
| XS0249443879 - BONO BANK OF AMERICA 0,52 2018-03-28 | EUR | 0 | 0,00 | 501 | 0,75 |
| XS1117299484 - BONO AIR PROD & CHEMICALS 1,00 2025-02-12 | EUR | 253 | 0,41 | 253 | 0,38 |
| XS1186131717 - BONO FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10 | EUR | 404 | 0,65 | 405 | 0,60 |
| XS0191752434 - BONO BANK OF AMERICA 1,13 2019-05-06 | EUR | 204 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| XS1179916017 - BONO CARREFOUR 1,25 2025-06-03 | EUR | 303 | 0,49 | 306 | 0,46 |
| XS1176079843 - BONO ENEL FINANCE INTL 1,97 2025-01-27 | EUR | 115 | 0,19 | 117 | 0,18 |
| XS1167637294 - BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,87 2018-07-16 | EUR | 0 | 0,00 | 198 | 0,30 |
| XS0697395472 - BONO TESCO 3,38 2018-11-02 | EUR | 213 | 0,34 | 213 | 0,32 |
| DE000DB7XJC7 - BONO DEUTSCHE BANK 0,32 2021-09-10 | EUR | 791 | 1,28 | 0 | 0,00 |
| XS1144086110 - BONO AT&T INC 1,45 2022-06-01 | EUR | 778 | 1,25 | 781 | 1,17 |
| XS1136388425 - BONO NOMURA EUROPE 1,50 2021-05-12 | EUR | 208 | 0,34 | 208 | 0,31 |
| XS1121198094 - BONO GMAC INTL FINANCE BV 1,88 2019-10-15 | EUR | 418 | 0,67 | 418 | 0,62 |
| XS0356705219 - BONO ROYAL BANK 6,93 2018-04-09 | EUR | 553 | 0,89 | 551 | 0,82 |
| XS1114452060 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27 | EUR | 213 | 0,34 | 0 | 0,00 |
| XS1057822766 - BONO INTESA SANPAOLO 0,72 2019-04-17 | EUR | 1.019 | 1,64 | 1.014 | 1,51 |
| FR0012173144 - BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30 | EUR | 460 | 0,74 | 463 | 0,69 |
| XS1111324700 - BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18 | EUR | 267 | 0,43 | 264 | 0,39 |
| XS1110430193 - BONO GLENCORE FINANCE 1,63 2022-01-18 | EUR | 307 | 0,49 | 302 | 0,45 |
| XS1109802303 - BONO VODAFONE GROUP 1,00 2020-09-11 | EUR | 458 | 0,74 | 460 | 0,69 |
| XS1107552959 - BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15 | EUR | 735 | 1,19 | 736 | 1,10 |
| XS1107731702 - BONO BANK OF AMERICA 1,38 2021-09-10 | EUR | 620 | 1,00 | 625 | 0,93 |
| XS1088135634 - BONO DISTRIBUIDORA INTERN 1,50 2019-07-22 | EUR | 1.037 | 1,67 | 1.039 | 1,55 |
| XS1084568762 - BONO ARCELOR MITTAL 2,88 2020-07-06 | EUR | 0 | 0,00 | 420 | 0,63 |
| IT0004871965 - BONO INTESA SANPAOLO 4,20 2019-01-18 | EUR | 561 | 0,90 | 558 | 0,83 |
| XS1050547931 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 2,75 2021-04-08 | EUR | 1.105 | 1,78 | 1.109 | 1,66 |
| XS1072141861 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27 | EUR | 697 | 1,13 | 705 | 1,05 |
| XS1048518358 - BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25 | EUR | 209 | 0,34 | 210 | 0,31 |
| XS0969350999 - BONO MADRIEÑA RED GAS FI 3,78 2018-09-11 | EUR | 0 | 0,00 | 107 | 0,16 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|----------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS0940685091 - BONO F VAN LANSCHOT BANK 3,13 2018-06-05 | EUR | 0 | 0,00 | 942 | 1,41 |
| XS0934042549 - BONO TELEFONICA EMISIONES 2,74 2019-05-29 | EUR | 0 | 0,00 | 1.409 | 2,10 |
| XS0907289978 - BONO TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26 | EUR | 228 | 0,37 | 229 | 0,34 |
| XS0874864860 - BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23 | EUR | 580 | 0,94 | 584 | 0,87 |
| XS0794393396 - BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14 | EUR | 1.243 | 2,01 | 1.247 | 1,86 |
| XS0733696495 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,88 2019-02-19 | EUR | 575 | 0,93 | 1.154 | 1,72 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 36.097 | 58,25 | 30.072 | 44,85 |
| IT0004897200 - BONO ICCREA BANCA SPA 0,22 2018-03-20 | EUR | 201 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| XS0996711817 - BONO VOLKSWAGEN BANK 0,08 2017-11-27 | EUR | 396 | 0,64 | 397 | 0,59 |
| XS0249443879 - BONO BANK OF AMERICA 0,51 2018-03-28 | EUR | 502 | 0,81 | 0 | 0,00 |
| XS0992632702 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13 | EUR | 1.005 | 1,62 | 1.009 | 1,51 |
| IT0004750615 - BONO UNICREDIT SPA 1,14 2017-09-13 | EUR | 486 | 0,79 | 487 | 0,73 |
| XS0626669781 - BONO UNICREDIT SPA 1,10 2017-09-01 | EUR | 505 | 0,82 | 505 | 0,75 |
| IT0004776230 - BONO UNICREDIT SPA 1,67 2017-12-19 | EUR | 515 | 0,83 | 514 | 0,77 |
| IT0004689755 - BONO MEDIOBANCA 3,12 2017-03-31 | EUR | 0 | 0,00 | 524 | 0,78 |
| IT0004804362 - BONO BANCO MONTE DEI PAAS 2017-03-20 | EUR | 0 | 0,00 | 1.055 | 1,57 |
| IT0004767577 - BONO UNICREDIT SPA 1,67 2017-10-31 | EUR | 308 | 0,50 | 308 | 0,46 |
| IT0004803141 - BONO BANCA CARIGE SPA 2017-03-20 | EUR | 0 | 0,00 | 557 | 0,83 |
| XS0831389985 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20 | EUR | 545 | 0,88 | 547 | 0,82 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 4.463 | 7,21 | 5.900 | 8,81 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 45.460 | 73,37 | 39.947 | 59,58 |
| 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 | | 45.460 | 73,37 | 39.947 | 59,58 |
| 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 | | 45.460 | 73,37 | 39.947 | 59,58 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 60.074 | 96,94 | 62.195 | 92,80 |

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.