

IBERCAJA FUTURO, FI

Nº Registro CNMV: 514

Informe Semestral del Primer Semestre 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: 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	0,48	0,07	0,48	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,13	-0,17	-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	4.601.938,4 5	5.204.623,9 8	3.283	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	59.371	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	12,9014	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		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,10	0,10	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	0,23	0,26	-0,03	-0,54	0,60	1,91	-0,34	5,41	5,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,25	27-06-2017	-0,25	27-06-2017	-0,44	03-12-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,15	27-04-2017	0,15	27-04-2017	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	0,97	0,95	0,99	1,02	0,80	1,12	1,50	1,42	3,80
Ibex-35	12,64	13,76	11,40	14,36	17,93	25,78	21,62	18,45	27,66
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,26	0,45	0,34	0,49	2,41
0,1Rm+0,3LT+0,4D3a+0,15D5a +0,05D10a	1,04	0,93	1,15	1,16	0,84	1,15	1,53	1,60	5,80
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,34	1,34	1,57	1,67	1,97	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.

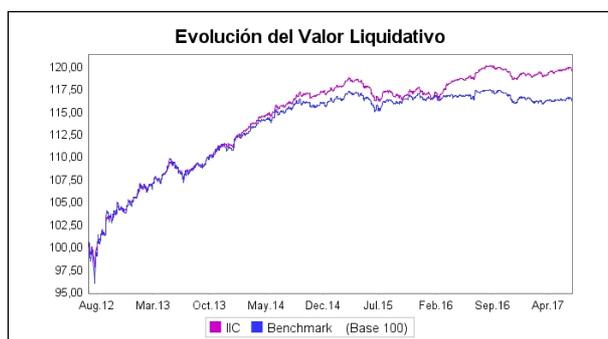
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,60	0,30	0,30	0,30	0,31	1,21	1,21	1,21	1,21

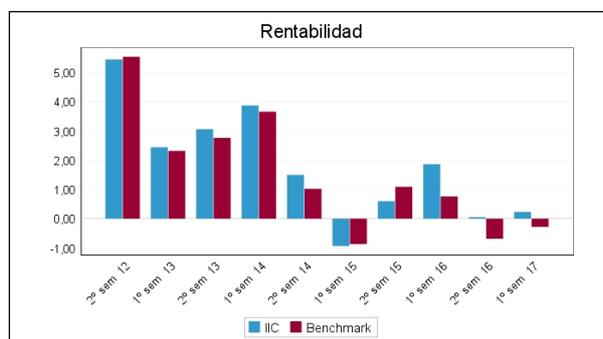
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.538.332	198.984	-0,01
Renta Fija Internacional	960.310	152.072	-1,49
Renta Fija Mixta Euro	942.814	39.131	0,76
Renta Fija Mixta Internacional	142.844	6.399	0,40
Renta Variable Mixta Euro	89.252	5.521	1,69
Renta Variable Mixta Internacional	14.006	836	3,09
Renta Variable Euro	102.418	13.800	12,32
Renta Variable Internacional	1.677.092	359.701	5,45
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	341.694	11.666	0,61
Garantizado de Rendimiento Variable	281.717	16.344	0,52
De Garantía Parcial	8.080	352	-0,21
Retorno Absoluto	1.832.806	101.543	0,07
Global	682.490	98.968	2,86
Total fondos	11.613.855	1.005.317	1,06

*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	57.673	97,14	62.075	92,66
* Cartera interior	9.426	15,88	22.248	33,21
* Cartera exterior	48.406	81,53	39.947	59,63
* Intereses de la cartera de inversión	-159	-0,27	-120	-0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.767	2,98	4.995	7,46
(+/-) RESTO	-69	-0,12	-78	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	59.371	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	68.076	66.992	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,43	-1,60	-12,43	601,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,22	0,03	0,22	523,49
(+) Rendimientos de gestión	0,83	0,66	0,83	13,16
+ Intereses	0,65	0,73	0,65	-18,99
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,17	-0,05	0,17	-418,17
± 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	0,00	-94,16
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-116,90
± 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	-0,61	-0,63	-0,61	-12,99
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-10,81
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-10,81
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,57
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-88,86
(+) 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)	59.371	66.992	59.371	

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

3. Inversiones financieras

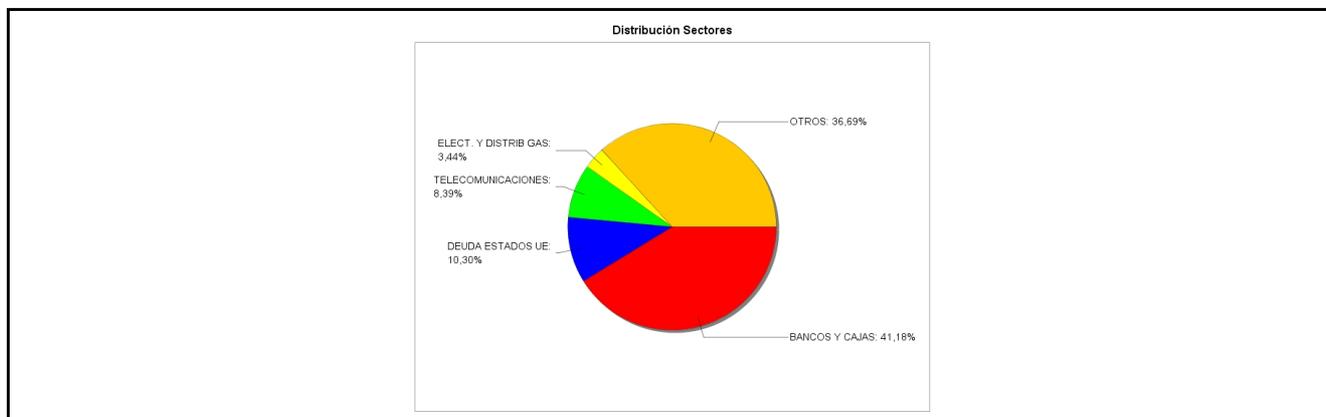
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.426	14,19	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	8.426	14,19	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	1,68	1.000	1,49
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.426	15,87	22.248	33,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	48.406	81,51	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	48.406	81,51	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	48.406	81,51	39.947	59,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	57.833	97,38	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)

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

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 13.537,02 miles de euros que supone el 22,80% 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: 61.943,19 Euros (0,0992% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 127.491,00 Euros (0,2042% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 2.280.00 Euros (0,0037% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La volatilidad ha vuelto a ser la nota predominante en los mercados de renta fija en la primera parte del año, condicionados por los procesos electorales en Europa, las incertidumbres derivadas del Brexit y los datos de inflación y crecimiento.

En la Eurozona, a pesar de que los datos de inflación no terminan de repuntar, derivado en gran medida de la debilidad en la evolución del precio de las materias primas, los datos de crecimiento cada vez más sólidos apoyan un discurso menos laxo por parte del BCE que ha comenzado a dar muestras de un proceso de eliminación progresiva de los estímulos monetarios, con una reducción del ritmo de compras de 80.000 M a 60.000 M mensuales que previsiblemente va a continuar en la segunda parte del año.

En EEUU, por su parte, los datos de crecimiento y empleo también continúan apoyando el proceso de normalización de tipos que está llevando a cabo la Reserva Federal. La autoridad monetaria ha elevado el tipo de intervención dos veces en este primer semestre (marzo y junio) hasta situarlo en el rango 1%-1.25%. El mercado descuenta subidas adicionales antes de finales de año.

En este contexto el bono alemán a 10 años, se ha movido en rango entre el 0,15% y el 0,50% de rentabilidad con varias idas y venidas al son de las noticias políticas y los mensajes más o menos tensionadores del BCE. Cierra el semestre en la parte alta del rango, al 0,46% de rentabilidad, claramente por encima del 0,20% al que finalizaba 2016.

En lo que a la curva española se refiere, mientras que en el primer trimestre tuvo un movimiento de repunte que llevó al 10 años a cotizar a niveles de 1,90%, niveles que no veíamos desde 2015, la desaparición de las incertidumbres políticas ha favorecido la evolución de la curva, y ha llevado al bono a 10 años a cotizar por debajo del 1,40%. En la parte final del semestre, los mensajes más tensionadores del BCE han provocado un ligero repunte, y el bono acaba junio en el 1,54%. En cualquier caso, en el cómputo del semestre, la deuda española ha tenido un mejor comportamiento relativo frente a la deuda alemana que ha permitido que la prima de riesgo de nuestro país se haya reducido hasta situarse en 107 puntos básicos, por debajo de los 117 pb que veíamos a finales de 2016, aunque durante el semestre esta prima llegó a tocar los 150 pb, fruto de la volatilidad que hemos comentado.

El crédito, en líneas generales, ha mantenido un tono positivo a lo largo de la primera parte de 2017, especialmente en el segundo trimestre donde hemos visto una importante reducción de los diferenciales de crédito. 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 semestral del 0,23% (Clase A) una vez ya deducidos los gastos de un 0,60% (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 -0,24% (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 1,06%. 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 95,70% en renta fija, un 1,68% en depósitos y un 2,98% 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 el bono de ATT vencimiento 2022 y el bono de la financiera italiana Iccrea de vencimiento marzo 2018 que han lastrado la evolución del fondo. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 516.567,96 euros.

A 30 Junio 2017 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,75 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,56%.

El patrimonio de la Clase A a fecha 30 Junio 2017 ascendía a 59.371 miles de euros, registrando una variación en el período de -7.621 miles de euros, con un número total de 3.283 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 1.717,70 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 0,95.

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 1,34%.

Las previsiones de cara a la segunda mitad de 2017 son moderadas. Aunque los datos de inflación están todavía en niveles reducidos, las previsiones de crecimiento para Europa continúan al alza. Este contexto está haciendo que el mercado descuenta que el programa de compra de activos por parte del BCE va a ir reduciéndose de forma progresiva, lo que podría generar repuntes moderados en la curva de tipos, con el consiguiente efecto negativo en la evolución de los fondos de renta fija de medio y largo plazo. Esto nos hace prever rentabilidades discretas para Ibercaja Futuro de cara a la segunda mitad de 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	733	1,23	728	1,09
ES0001352543 - BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 2019-05-10	EUR	0	0,00	1.032	1,54
ES0224261034 - BONO CORES 2,50 2024-10-16	EUR	434	0,73	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	566	0,95	563	0,84
ES00000950E9 - BONO GEN.CATALUÑA 4,95 2020-02-11	EUR	569	0,96	563	0,84
ES0001353269 - BONO C.F. NAVARRA 4,30 2020-02-17	EUR	594	1,00	594	0,89
ES0000107419 - 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	0	0,00	783	1,17
ES00000123B9 - BONO ESTADO ESPAÑOL 5,50 2021-04-30	EUR	0	0,00	1.277	1,91
ES0000101396 - BONO C.A. MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	0	0,00	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		2.896	4,87	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
ES0205045018 - BONO CRITERIA CAIXA 1,50 2023-05-10	EUR	595	1,00	0	0,00
ES03138602P1 - BONO B.SABADELL 0,65 2020-03-05	EUR	501	0,84	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	1.323	2,23	1.299	1,94
ES0314970239 - BONO CRITERIA CAIXA 2,38 2019-05-09	EUR	526	0,89	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	1.889	3,18	1.901	2,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.832	8,14	6.432	9,61
ES0513807083 - PAGARE B.POPULAR 0,33 2017-08-09	EUR	698	1,18	698	1,04
ES0513806Z00 - PAGARE B.POPULAR 0,48 2017-05-11	EUR	0	0,00	996	1,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		698	1,18	1.695	2,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.426	14,19	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		8.426	14,19	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	1,68	1.000	1,49
TOTAL DEPÓSITOS		1.000	1,68	1.000	1,49
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.426	15,87	22.248	33,22
IT0005252520 - BONO CCTS EUJ 0,86 2024-10-15	EUR	1.000	1,68	0	0,00
IT0005218968 - BONO CCTS EUJ 0,51 2024-02-15	EUR	992	1,67	0	0,00
IT0005185456 - BONO CCTS EUJ 0,47 2023-07-15	EUR	502	0,84	504	0,75
IT0004759673 - BONO ESTADO ITALIANO 5,00 2022-03-01	EUR	1.239	2,09	1.241	1,85
IT0004848831 - BONO ESTADO ITALIANO 5,46 2022-11-01	EUR	1.589	2,68	1.615	2,41
XS059993622 - BONO COI 6,00 2021-03-08	EUR	0	0,00	391	0,58
PTOTEMOE0027 - BONO REPUBLICA PORTUGAL 4,75 2019-06-14	EUR	225	0,38	223	0,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.547	9,34	3.974	5,92
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1629866606 - BONO AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	152	0,26	0	0,00
XS1615501837 - BONO MEDIOBANCA 0,47 2022-05-18	EUR	351	0,59	0	0,00
XS1613140489 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 0,50 2022-05-23	EUR	198	0,33	0	0,00
DE000DL19TQ2 - BONO DEUTSCHE BANK 0,47 2022-05-16	EUR	200	0,34	0	0,00
XS1609252645 - BONO GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	150	0,25	0	0,00
DE000DHY4853 - BONO HYPOTHEKEBANK 0,17 2019-05-08	EUR	300	0,51	0	0,00
XS1599167589 - BONO INTESA SANPAOLO 0,62 2022-04-19	EUR	1.011	1,70	0	0,00
XS1598835822 - BONO FCA BANK IRELAND 1,00 2021-11-15	EUR	151	0,25	0	0,00
IT0005090995 - BONO CASSA DEPOSITI 0,17 2022-03-20	EUR	197	0,33	0	0,00
XS1594368539 - BONO BBVA 0,27 2022-04-12	EUR	202	0,34	0	0,00
FR0013250685 - BONO RCI BANQUE SA 0,32 2021-04-12	EUR	151	0,25	0	0,00
XS1590503279 - BONO FCE BANK PLC 1 0,17 2020-08-26	EUR	151	0,25	0	0,00
XS0740810881 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 4,63 2019-02-04	EUR	539	0,91	0	0,00
XS1586146851 - BONO SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	304	0,51	0	0,00
XS1586214956 - BONO HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	605	1,02	0	0,00
XS1584041252 - BONO BNP PARIBAS 0,52 2022-09-22	EUR	458	0,77	0	0,00
FR0013241130 - BONO BPCE SA 0,72 2022-03-09	EUR	205	0,34	0	0,00
CH0359915425 - BONO UBS GROUP AG 0,37 2022-09-20	EUR	353	0,60	0	0,00
XS1578916261 - BONO B.SANTANDER DER/RF 0,69 2022-03-21	EUR	506	0,85	0	0,00
DE000BRL9741 - BONO BREMER LANDESBANK 0,75 2020-03-03	EUR	299	0,50	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1577727164 - BONO NOKIA OYJ 1,00 2021-03-15	EUR	302	0,51	0	0,00
XS1577427526 - BONO GOLDMAN SACHS 0,30 2022-09-09	EUR	300	0,51	0	0,00
IT0005239535 - BONO VENETO BANCA 0,50 2020-02-02	EUR	100	0,17	0	0,00
IT0005238859 - BONO BANCA POP VICENZA 0,50 2020-02-03	EUR	300	0,51	0	0,00
XS1571293171 - BONO ERICSSON L.M 0,88 2021-03-01	EUR	199	0,33	0	0,00
DE000A2DASK9 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,42 2020-02-14	EUR	300	0,51	0	0,00
DE000DHY4788 - BONO HYPOTHEKEBANK 0,47 2021-02-08	EUR	600	1,01	0	0,00
XS1562586955 - BONO DVB BANK 0,57 2020-02-10	EUR	304	0,51	0	0,00
XS1560862580 - BONO BANK OF AMERICA 0,47 2022-02-07	EUR	454	0,76	0	0,00
XS1558022866 - BONO WELLS FARGO 0,17 2022-01-31	EUR	402	0,68	0	0,00
XS1550951641 - BONO SANTANDER CONS FINAN 0,88 2022-01-24	EUR	402	0,68	0	0,00
XS1548914800 - BONO BBVA 0,63 2022-01-17	EUR	600	1,01	0	0,00
XS1548776498 - BONO FCE BANK PLC 1,0 0,87 2021-09-13	EUR	150	0,25	0	0,00
XS1548539441 - BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 2020-01-17	EUR	101	0,17	0	0,00
XS1532765879 - BONO ZIMMER BIOMET 1,41 2022-12-13	EUR	204	0,34	0	0,00
FR0013230737 - BONO RCI BANQUE SA 0,75 2022-01-12	EUR	250	0,42	0	0,00
XS1211292484 - BONO ANGLO AMER CAP 1,50 2020-04-01	EUR	205	0,34	0	0,00
XS1525536840 - BONO ITV PLC 2,00 2023-12-01	EUR	153	0,26	151	0,23
XS0997941355 - BONO K+S AG REG 4,13 2021-12-06	EUR	341	0,57	0	0,00
XS1512827095 - BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 2026-11-02	EUR	246	0,42	239	0,36
XS1509942923 - BONO COLONIAL 1,45 2024-10-28	EUR	295	0,50	286	0,43
XS1505884723 - BONO EASYJET PLC 1,13 2023-10-18	EUR	200	0,34	196	0,29
XS1043513529 - BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,50 2021-03-17	EUR	316	0,53	311	0,46
XS0982708686 - BONO DISCOVERY COMMUN 2,38 2022-03-07	EUR	426	0,72	425	0,63
XS1214673722 - BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2021-04-09	EUR	434	0,73	0	0,00
FR0013016631 - BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,88 2022-10-19	EUR	548	0,92	0	0,00
XS1468525057 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 2024-01-16	EUR	307	0,52	297	0,44
XS1458408306 - BONO GOLDMAN SACHS 0,67 2021-07-27	EUR	204	0,34	0	0,00
XS1196536731 - BONO FLOWSERVE CORP 1,25 2022-03-17	EUR	199	0,34	0	0,00
XS1225626461 - BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 2023-04-28	EUR	504	0,85	501	0,75
DK0009510992 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 2019-06-13	EUR	102	0,17	102	0,15
XS1402175811 - BONO NATIONWIDE BLDG 0,50 2019-10-29	EUR	505	0,85	505	0,75
XS1417876759 - BONO CITIGROUP 0,52 2021-05-24	EUR	0	0,00	510	0,76
XS1416688890 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 2022-05-23	EUR	317	0,53	312	0,47
XS1413583839 - BONO GM FINANCIAL INTER 1,17 2020-05-18	EUR	616	1,04	612	0,91
XS1413580579 - BONO SANTANDER CONS FINAN 1,00 2021-05-26	EUR	509	0,86	0	0,00
DE000DB7XJB9 - BONO DEUTSCHE BANK 1,25 2021-09-08	EUR	306	0,52	303	0,45
XS1202664386 - BONO ALLIED IRISH BANK 1,38 2020-03-16	EUR	309	0,52	309	0,46
XS1398336351 - BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 2023-04-25	EUR	157	0,26	155	0,23
XS1385996126 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	734	1,24	0	0,00
XS1111858756 - BONO FCA BANK IRELAND 2,00 2019-10-23	EUR	524	0,88	522	0,78
DE000A12UAR2 - BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,50 2019-09-17	EUR	517	0,87	516	0,77
XS1381693248 - BONO A.P.MOELLER MAERSK 1,75 2021-03-18	EUR	522	0,88	521	0,78
XS1382385471 - BONO FLUOR CORPORATION 1,75 2023-03-21	EUR	104	0,17	105	0,16
XS1379591271 - BONO DVB BANK 1,25 2021-09-15	EUR	308	0,52	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	0,26	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	0,18	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	0,26	156	0,23
XS1292425664 - BONO ITV PLC 2,13 2022-09-21	EUR	208	0,35	0	0,00
XS1109741246 - BONO SKY PLC 1,50 2021-09-15	EUR	208	0,35	209	0,31
XS1241699922 - BONO COLONIAL 1,86 2019-06-05	EUR	310	0,52	311	0,46
XS099654873 - BONO LEONARDO 4,50 2021-01-19	EUR	579	0,98	570	0,85
XS1203941775 - BONO METRO AG 1,50 2025-03-19	EUR	444	0,75	447	0,67
XS1202846819 - BONO GLENCORE FINANCE 1,25 2021-03-17	EUR	761	1,28	451	0,67
XS1201001572 - BONO SANTANDER ISSUANCES 2,50 2025-03-18	EUR	205	0,35	197	0,29
FR0012599892 - BONO EDENRED 1,38 2025-03-10	EUR	99	0,17	100	0,15
XS0920705737 - BONO ORIGIN ENERGY FINAN 2,50 2020-10-23	EUR	546	0,92	545	0,81
XS1197269647 - BONO MONDELEZ INTERNATION 1,00 2022-03-07	EUR	306	0,51	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	252	0,42	253	0,38
XS1186131717 - BONO FCE BANK PLC 1,13 2022-02-10	EUR	404	0,68	405	0,60
XS0191752434 - BONO BANK OF AMERICA 1,13 2019-05-06	EUR	205	0,34	0	0,00
XS1179916017 - BONO CARREFOUR 1,25 2025-06-03	EUR	304	0,51	306	0,46
XS1176079843 - BONO ENEL FINANCE INTL 1,97 2025-01-27	EUR	117	0,20	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	0,36	213	0,32
DE000DB7XJC7 - BONO DEUTSCHE BANK 0,32 2021-09-10	EUR	798	1,34	0	0,00
XS1144086110 - BONO AT&T INC 1,45 2022-06-01	EUR	772	1,30	781	1,17
XS1136388425 - BONO NOMURA EUROPE 1,50 2021-05-12	EUR	208	0,35	208	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1121198094 - BONO GMAC INTL FINANCE BV 1,88 2019-10-15	EUR	417	0,70	418	0,62
XS0356705219 - BONO RBS PLC 6,93 2018-04-09	EUR	0	0,00	551	0,82
XS1114452060 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 2021-09-27	EUR	217	0,36	0	0,00
XS1057822766 - BONO INTESA SANPAOLO 0,74 2019-04-17	EUR	0	0,00	1.014	1,51
FR0012173144 - BONO RCI BANQUE SA 1,13 2019-09-30	EUR	462	0,78	463	0,69
XS1111324700 - BONO EDP FINANCE BV 2,63 2022-01-18	EUR	269	0,45	264	0,39
XS1110430193 - BONO GLENORE FINANCE 1,63 2022-01-18	EUR	306	0,51	302	0,45
XS1109802303 - BONO VODAFONE GROUP 1,00 2020-09-11	EUR	457	0,77	460	0,69
XS1107552959 - BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 2021-09-15	EUR	739	1,24	736	1,10
XS1107731702 - BONO BANK OF AMERICA 1,38 2021-09-10	EUR	619	1,04	625	0,93
XS1088135634 - BONO DISTRIBUIDORA INTERN 1,50 2019-07-22	EUR	0	0,00	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	560	0,94	558	0,83
XS1046851025 - BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,75 2019-03-18	EUR	105	0,18	0	0,00
XS1050547931 - BONO REDEXIS GAS FINANCE 2,75 2021-04-08	EUR	1.107	1,86	1.109	1,66
XS1072141861 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2024-05-27	EUR	699	1,18	705	1,05
XS1048518358 - BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	209	0,35	210	0,31
XS0969350999 - BONO MADRILEÑA RED GAS FI 3,78 2018-09-11	EUR	0	0,00	107	0,16
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
FR0011301480 - BONO CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	328	0,55	0	0,00
XS0907289978 - BONO TELEFONICA EMISIONES 3,96 2021-03-26	EUR	227	0,38	229	0,34
XS0874864860 - BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 2023-01-23	EUR	580	0,98	584	0,87
XS0832432446 - BONO SMURFIT KAPPA 3,17 2020-10-15	EUR	217	0,37	0	0,00
XS0794393396 - BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 2018-12-14	EUR	1.240	2,09	1.247	1,86
XS0733696495 - BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,88 2019-02-19	EUR	574	0,97	1.154	1,72
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		38.246	64,38	30.072	44,85
IT0004897200 - BONO ICCREA BANCA SPA 0,22 2018-03-20	EUR	201	0,34	0	0,00
XS0996711817 - BONO VOLKSWAGEN BANK 0,10 2017-11-27	EUR	0	0,00	397	0,59
XS0249443879 - BONO BANK OF AMERICA 0,51 2018-03-28	EUR	502	0,85	0	0,00
XS0992632702 - BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 2017-11-13	EUR	1.003	1,69	1.009	1,51
XS0356705219 - BONO RBS 6,93 2018-04-09	EUR	553	0,93	0	0,00
IT0004750615 - BONO UNICREDIT SPA 1,14 2017-09-13	EUR	485	0,82	487	0,73
XS062669781 - BONO UNICREDIT SPA 1,10 2017-09-01	EUR	504	0,85	505	0,75
IT0004776230 - BONO UNICREDIT SPA 1,67 2017-12-19	EUR	514	0,87	514	0,77
IT0004689755 - BONO MEDIOBANCA 3,12 2017-03-31	EUR	0	0,00	524	0,78
IT0004804362 - BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,53 2017-03-20	EUR	0	0,00	1.055	1,57
IT0004767577 - BONO UNICREDIT SPA 1,67 2017-10-31	EUR	308	0,52	308	0,46
IT0004803141 - BONO BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	0	0,00	557	0,83
XS0831389985 - BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 2017-09-20	EUR	543	0,92	547	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.613	7,79	5.900	8,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		48.406	81,51	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		48.406	81,51	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		48.406	81,51	39.947	59,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		57.833	97,38	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.