Fondo de Inversión mobiliaria

Ibercaja Conservador

Número de Registro CNMV: 4005
Fecha de registro: 25 de abril de 2008
Gestora: Ibercaja Gestión, S.G.I.I.C., S.A.
Grupo Gestora: Grupo Ibercaja
Depositario: Cecabank, S.A.
Grupo Depositario: CECA
Rating Depositario: Baa2 (Moody's)
Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Este es un fondo con clases: A, C y Premium comercializadas por Ibercaja Banco S.A. y una Clase B, exclusiva para inversores con Contrato de Gestión de Carteras con Ibercaja Banco S.A.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, el folleto simplificado y el completo, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, pueden solicitarse gratuitamente en Ibercaja Gestión o en cualquier oficina de Ibercaja , o mediante correo electrónico en igf.atencion.clientes@gestionfondos.ibercaja.es , pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medio telemáticos en http://fondos.ibercaja.es/revista.
La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes relacionadas con las IIC gestionadas en Paseo de la Constitución 4, 3.ª planta, de Zaragoza (50008), teléfono 976 23 94 84 y en el e-mail 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 disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría: *Vocación inversora:* Renta Fija Euro
Perfil de riesgo: 2 (en una escala del 1 al 7)
Descripción general: Política de inversión: Fondo de renta fija a corto plazo que invierte en activos del mercado monetario, renta fija pública y privada, mayoritariamente emitida en euros por Tesoros, organismos de carácter público y entidades supranacionales europeas. La duración media de la cartera se sitúa en torno a 6 meses.
Operativa en instrumentos derivados: El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el metodo del compromiso.
Una información más detallada sobre la Política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
Divisa de denominación: Euro.

2. Datos económicos

2.1. Datos Generales

Clase	Nº Participaciones 30/6/2017	Nº Participaciones 31/12/2016	Nº Participes 30/6/2017	Nº Participes 31/12/2016	Divisa	Inversion minima
Clase A	547.708,91	879.955,78	13	16	EUR	500.000
Clase C	1.114.404,36	1.696.513,30	136	178	EUR	30.000
Premium	2.317.333,82	1.842.848,41	7	6	EUR	800.000

Patrimonio fin de periodo (en miles)

Clase	Divisa	1.er semestre 2017	2016	2015	2014
Clase A	EUR	3.729	5.991	6.580	6.803
Clase C	EUR	7.471	11.387	7.946	11.815
Premium	EUR	16.149	12.829	-	-

Valor liquidativo de la participación fin de periodo

Clase	Divisa	1.er semestre 2017	2016	2015	2014
Clase A	EUR	6,8084	6,8081	6,8065	6,8014
Clase C	EUR	6,7043	6,7123	6,7276	6,7393
Premium	EUR	6,9686	6,9614	-	-

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Comisión de gestión: % efectivamente cobrado, 1.er sem. 2017: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Acumulado 2017: sobre patrimonio	sobre resultados	Total	Base de cálculo	Sistema de imputación
Clase A	0,15	-	0,15	0,15	-	0,15	Patrimonio	-
Clase C	0,27	-	0,27	0,27	-	0,27	Patrimonio	-
Premium	0,07	-	0,07	0,07	-	0,07	Patrimonio	-

Clase	Comisión de depositario: % efectivamente cobrado, 1.er sem. 2017	Acumulado 2017	Base de cálculo
Clase A	0,05	0,05	Patrimonio
Clase C	0,05	0,05	Patrimonio
Premium	0,02	0,02	Patrimonio

	1.er semestre 2017	2.º semestre 2016	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,54	0,30	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,19	-0,12	-0,19	-0,06

2.2. Comportamiento

A. Individual

Clase A

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2017	Trimestral 2.º 2017	1.er 2017	4.º 2016	3.er 2016	Anual 2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	0,00	0,17	-0,16	0,05	-0,01	0,02	0,08	0,53	2,67

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2017 %	Fecha	Último año %	Fecha	Últimos 3 años %	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,07	27-06-2017	-0,09	30-01-2017	-0,08	23-11-2016
Rentabilidad máxima	0,08	24-04-2017	0,09	03-03-2017	0,11	06-12-2016

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2017	Trimestral 2.º 2017	1.er 2017	4.º 2016	3.er 2016	Anual 2016	2015	2014	2012
Valor liquidativo	0,49	0,42	0,54	0,60	0,18	0,36	0,15	0,14	0,95
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
Índice referencia*	0,07	0,06	0,08	0,10	0,09	0,11	0,20	0,15	1,07
VaR histórico[3]	0,36	0,36	0,37	0,42	0,59	0,42	0,62	0,69	0,72

[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

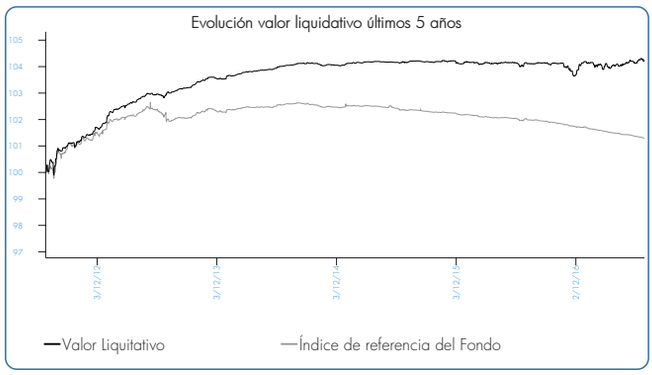
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

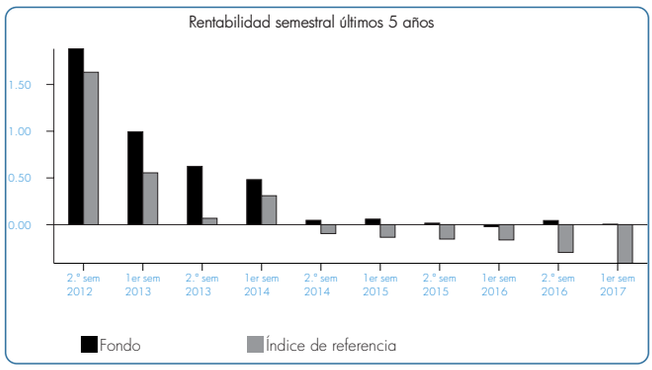
Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2017	Trimestral 2.º 2017	1.er 2017	4.º 2016	3.er 2016	Anual 2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos	0,21	0,11	0,10	0,09	0,11	0,42	0,43	0,43	0,42

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Ibercaja Conservador





Clase C

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acum. 2017	Trimestral				Anual			
		2.º 2017	1.er 2017	4.º 2016	3.er 2016	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	-0,12	0,10	-0,22	-0,01	-0,07	-0,23	-0,17	0,28	2,41

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2017		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,07	27-06-2017	-0,09	30-01-2017	-0,08	23-11-2016
Rentabilidad máxima	0,08	24-04-2017	0,09	03-03-2017	0,11	06-12-2016

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acum. 2017	Trimestral				Anual			
		2.º 2017	1.er 2017	4.º 2016	3.er 2016	2016	2015	2014	2012
Valor liquidativo	0,49	0,42	0,54	0,60	0,18	0,36	0,15	0,14	0,95
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
Índice referencia*	0,07	0,06	0,08	0,10	0,09	0,11	0,20	0,15	1,07
VaR histórico[3]	0,36	0,36	0,37	0,42	0,58	0,42	0,62	0,68	0,96

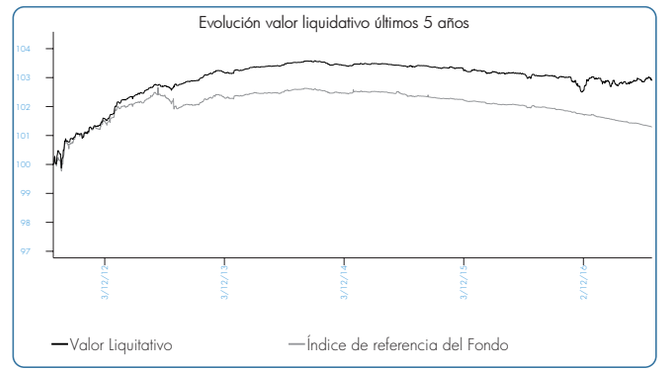
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

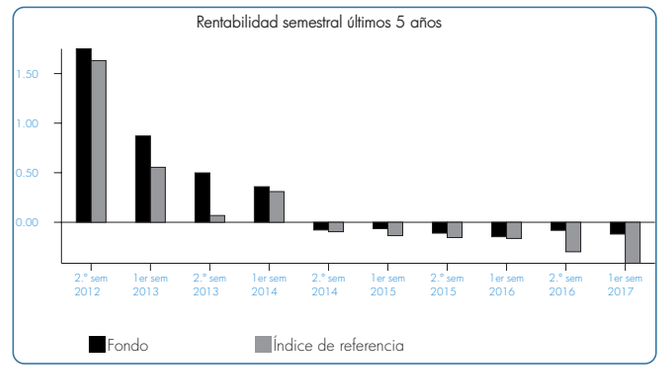
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2017	Trimestral				Anual			
		2.º 2017	1.er 2017	4.º 2016	3.er 2016	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos	0,33	0,17	0,16	0,17	0,17	0,68	0,68	0,67	0,67

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.





Clase Premium

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2017	Trimestral		
		2.º 2017	1.er 2017	4.º 2016
Rentabilidad IIC	0,10	0,22	-0,11	0,10

Rentabilidades extremas[1]	2.º trimestre 2017		Último año	
	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima	-0,07	27-06-2017	-0,09	30-01-2017
Rentabilidad máxima	0,08	24-04-2017	0,09	03-03-2017

[1]Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 (%)

Volatilidad[2] de	Acumulado 2017	Trimestral		
		2.º 2017	1.er 2017	4.º 2016
Valor liquidativo	0,49	0,42	0,54	0,60
Ibex 35	12,64	13,76	11,40	14,36
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69
Índice referencia*	0,07	0,06	0,08	0,10
VaR histórico[3]	0,48	0,48		

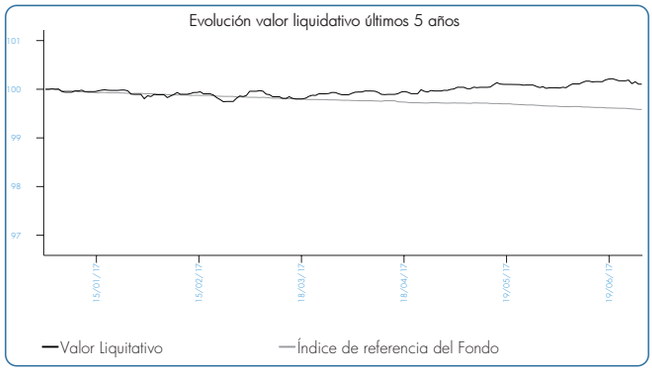
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso, folleto informativo del Fondo.

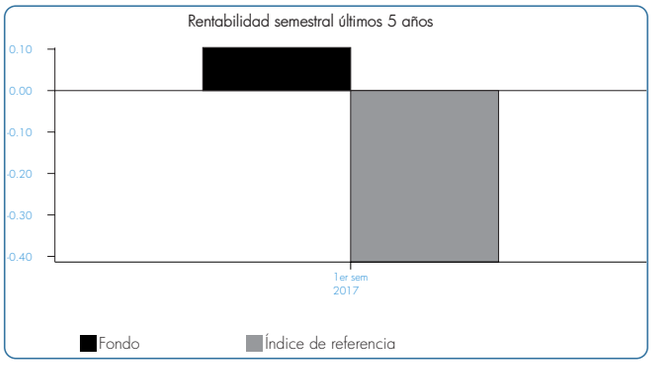
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acum. 2017	Trimestral				Anual
		2.º 2017	1.er 2017	4.º 2016	3.er 2016	2016
Ratio total de gastos	0,11	0,06	0,05	0,07	0,05	0,12

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.





B.Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período de referencia de los Fondos gestionados por Ibercaja Gestión se presenta en el cuadro adjunto. Los Fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación Inversora	Patrimonio Gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Monetario a corto plazo	-	-	-
Monetario	-	-	-
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]	-	-	-
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	100.531	1,06

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.
[1] Incluye IIC que replican o reproducen un índice, Fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

2.3. Distribución del patrimonio a cierre del periodo
(Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	30/6/2017		31/12/2016	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	27.077	99,01	27.142	89,85
Cartera interior	4.300	15,72	6.638	21,97
Cartera exterior	22.822	83,45	20.429	67,63
Intereses de la cartera de inversión	-46	-0,17	75	0,25
Inversiones dudosas, morosas o en litigio	-	-	-	-
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	277	1,01	3.073	10,17
(+/-) RESTO	-5	-0,02	-8	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	27.349	100,00	30.207	100,00

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

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% Variación respecto a 31/12/16
	Variación 1.er sem. 2017	Variación 2.º sem. 2016	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	30.207	16.855	30.207	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-9,33	56,42	-9,33	-121,49
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	0,02	0,08	0,02	-58,07
(+) Rendimientos de gestion	0,22	0,33	0,22	-12,05
+ Intereses	0,16	0,13	0,16	57,90
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	0,25	0,11	-42,50
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-46,92
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,05	-0,05	24,91
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,25	-0,20	1,68
- Comision de gestión	-0,15	-0,19	-0,15	0,34
- Comision de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	7,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-1,72
- Otros gastos de gestion corriente	-0,01	-0,01	-0,01	4,05
- Otros gastos repercutidos	-	-	-	-
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	27.349	30.207	27.349	-

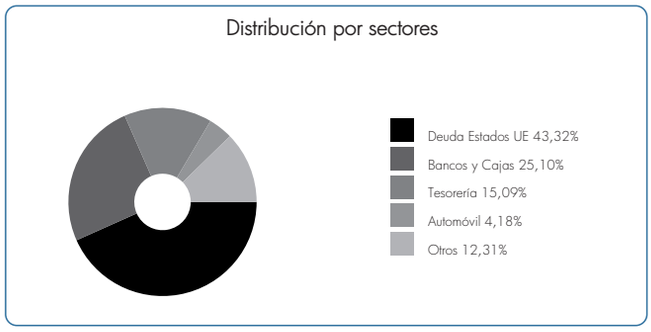
3. Inversiones financieras

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) a cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2017		31/12/2016	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,16 30/04/18	EUR	-	-	100	0,33
BONO ESTADO ESPAÑOL 0,25 31/01/19	EUR	-	-	1.009	3,34
BONO ESTADO ESPAÑOL 4,50 31/01/18	EUR	-	-	763	2,53
STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,22 30/07/18	EUR	100	0,37	100	0,33
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		100	0,37	1.973	6,53
STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,16 30/04/18	EUR	100	0,37	-	-
STRIP ESTADO ESPAÑOL 0,35 31/10/17	EUR	-	-	299	0,99
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		100	0,37	299	0,99
PAGARE TELEFONICA 0,07 15/06/17	EUR	-	-	400	1,32
PAGARE SANTANDER CONS FINAN 0,17 29/05/17	EUR	-	-	400	1,32
PAGARE B.SABADELL 0,45 03/05/17	EUR	-	-	399	1,32
PAGARE B.POPULAR 0,48 04/05/17	EUR	-	-	399	1,32
BONO CRITERIA CAIXAHOLDIN 7,60 31/01/17	EUR	-	-	255	0,84
BONO FADE 1,88 17/09/17	EUR	-	-	206	0,68
BONO FADE 4,88 17/12/17	EUR	-	-	108	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		-	-	2.166	7,16
Total Renta Fija Cotizada		200	0,74	4.437	14,68
REPO IBERCAJA BANCO 0,01 02/01/17	EUR	-	-	1.100	3,64
REPO IBERCAJA BANCO 0,01 03/07/17	EUR	3.901	14,26	-	-
Total Adquisicion Temporal Activos		3.901	14,26	1.100	3,64
TOTAL RENTA FIJA		4.100	15,00	5.537	18,32
DEPOSITOS BANCA MARCH 0,04 13/07/17	EUR	200	0,73	200	0,66
DEPOSITOS UNICAJA BANCO 0,27 13/06/17	EUR	-	-	400	1,33
DEPOSITOS IBERCAJA BANCO 0,38 17/03/17	EUR	-	-	500	1,66
TOTAL DEPOSITOS		200	0,73	1.101	3,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.300	15,73	6.638	21,97
BONO ESTADO ITALIANO 4,50 01/03/19	EUR	2.079	7,60	-	-
BONO ESTADO ITALIANO 0,30 15/10/18	EUR	-	-	1.412	4,67
BONO CCTS EU 0,43 15/12/22	EUR	4.227	15,46	2.026	6,71
BONO CCTS EU 0,53 15/12/20	EUR	2.451	8,96	3.173	10,50
BONO REPUB PORTUGAL 4,45 15/06/18	EUR	-	-	538	1,78
BONO ESTADO ITALIANO 3,49 01/12/18	EUR	1.384	5,06	322	1,07
BONO ESTADO ITALIANO 3,51 01/06/18	EUR	-	-	3.377	11,18
BONO REPUB PORTUGAL 4,75 14/06/19	EUR	768	2,81	-	-
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		10.909	39,89	10.847	35,91
BONO ESTADO ITALIANO 3,49 01/06/18	EUR	739	2,70	-	-
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		739	2,70	-	-
BONO PEUGEOT SA 6,50 18/01/19	EUR	225	0,82	-	-
BONO RBS 3,50 11/01/20	EUR	109	0,40	-	-
BONO TELECOM ITALIA SPA 5,38 29/01/19	EUR	331	1,21	-	-
BONO INFRAESTRUC PORTUGAL 5,88 18/02/19	EUR	221	0,81	-	-
BONO CASSA DEPOSITI 3,50 10/01/19	EUR	319	1,17	319	1,06
BONO RCI BANQUE SA 0,22 05/12/19	EUR	703	2,57	701	2,32
BONO ISLANDSBANKI 2,88 27/07/18	EUR	469	1,72	468	1,55
BONO NORD LB 0,63 24/09/18	EUR	202	0,74	202	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	30/6/2017 Valor de mercado	30/6/2017 % sobre patrimonio	31/12/2016 Valor de mercado	31/12/2016 % sobre patrimonio
BONO DEUTSCHE BANK 0,59 13/04/18	EUR	-	-	1.299	4,30
BONO ICCREA BANCA SPA 3,60 20/03/18	EUR	-	-	200	0,66
BONO FCE BANK PLC 0,87 11/08/18	EUR	-	-	407	1,35
BONO K+S AG REG 3,13 06/12/18	EUR	255	0,93	-	-
BONO LANDSBANKINN HF 3,00 19/10/18	EUR	377	1,38	-	-
BONO FCA CAPITAL IRELAND 1,25 13/06/18	EUR	-	-	508	1,68
BONO BUZZI UNICEM SPA 6,25 28/09/18	EUR	441	1,61	-	-
BONO UNICREDIT SPA 3,00 31/12/18	EUR	536	1,96	531	1,76
BONO INTERNATIONAL GAME T 6,63 02/02/18	EUR	-	-	270	0,89
BONO RBS PLC 6,93 09/04/18	EUR	-	-	414	1,37
BONO SALINI IMPREGILO SPA 6,13 01/08/18	EUR	221	0,81	221	0,73
BONO INTESA SANPAOLO 2,44 15/05/18	EUR	-	-	412	1,37
BONO MEDIOBANCA 2,50 30/09/18	EUR	847	3,10	737	2,44
BONO THYSSENKRUPP AG 4,00 27/08/18	EUR	193	0,71	193	0,64
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 21/02/18	EUR	-	-	217	0,72
BONO GLENCORE FINANCE 4,63 03/04/18	EUR	-	-	533	1,76
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 09/03/18	EUR	-	-	214	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		5.451	19,94	7.845	25,98
BONO COMMERZBANK 5,00 30/10/17	EUR	314	1,15	313	1,04
BONO DEUTSCHE BANK 0,57 13/04/18	EUR	1.303	4,76	-	-
BONO ARION BANKI HF 3,13 12/03/18	EUR	620	2,27	-	-
BONO ICCREA BANCA SPA 0,22 20/03/18	EUR	200	0,73	-	-
BONO FCA BANK IRELAND 1,25 13/06/18	EUR	508	1,86	-	-
BONO UNICREDIT SPA 2,10 23/12/17	EUR	407	1,49	407	1,35
BONO INTERNATIONAL GAME T 6,63 02/02/18	EUR	269	0,98	-	-
BONO LEONARDO 4,38 05/12/17	EUR	309	1,13	-	-
BONO RBS 6,93 09/04/18	EUR	416	1,52	-	-
BONO INTESA SANPAOLO 2,44 15/05/18	EUR	414	1,51	-	-
BONO SANTAN INTNL DEBT 1,38 25/03/17	EUR	-	-	608	2,01
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 3,53 20/03/17	EUR	-	-	408	1,35
BONO ITALCEMENTI FINANCE 6,13 21/02/18	EUR	216	0,79	-	-
BONO GLENCORE FINANCE 4,63 03/04/18	EUR	533	1,95	-	-
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 6,25 09/03/18	EUR	214	0,78	-	-
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.724	20,92	1.737	5,75
Total Renta Fija Cotizada		22.822	83,45	20.429	67,64
TOTAL RENTA FIJA		22.822	83,45	20.429	67,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.822	83,45	20.429	67,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.123	99,18	27.067	89,61

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 30/6/2017 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en derivados

Al cierre de periodo no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a) Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		x
b) Reanudación de suscripciones/reembolsos		x
c) Reembolso de patrimonio significativo		x
d) Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		x
e) Sustitución de la Sociedad Gestora		x
f) Sustitución de la Entidad Depositaria		x
g) Cambio de control de la Sociedad Gestora		x
h) Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	x	
i) Autorización del proceso de fusión		x
j) Otros hechos relevantes		x

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 CONSERVADOR, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4005), 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

	Sí	No
a) Partícipes significativos en el patrimonio del Fondo (porcentaje superior al 20%)	x	
b) Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		x
c) Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		x
d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		x
e) Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas		x
f) Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		x
g) Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		x
h) Otras informaciones u operaciones vinculadas	x	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Participaciones significativas: Al final del periodo, IBERCAJA SELECCION RENTA FIJA FI poseía una participación directa de 6.919,72 miles de euros que supone el 24,95% 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:
- Operaciones repo sobre deuda pública:
Efectivo compra: 231.852.669,21 Euros (754,88% sobre patrimonio medio)
Efectivo venta: 229.051.822,10 Euros (745,77% sobre patrimonio medio)
- Comisión de depositaria:
Importe: 11.379,44 Euros (0,0371% sobre patrimonio medio)
- Comisión pagada por liquidación de valores:
Importe: 900,00 Euros (0,0029% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

De nuevo la volatilidad producida por los acontecimientos políticos ha vuelto a marcar la evolución de los mercados financieros. La puesta en marcha definitiva del Brexit a finales de marzo junto con la incertidumbre generada por los resultados electorales en Alemania y Francia han marcado en gran medida los movimientos de las curvas de bonos de gobierno europeos y también la evolución de los bonos corporativos.
El Banco Central Europeo va dando indicios poco a poco de la futura normalización de la política monetaria, disminuyendo el volumen de compras mensuales de activos financieros y anticipando futuras reducciones de las mismas, siempre apoyado en unos buenos datos de crecimiento e inflación. Por su parte, la FED de Estados Unidos vuelve a subir el tipo de intervención hasta el rango 1%-1,25%, apoyándose en los muy buenos datos económicos en materia de crecimiento y creación de empleo. Los mercados descuentas dos subidas adicionales del tipo de intervención a lo largo del presente año.
Por su parte, los mercados de renta fija a corto plazo en que invierte el fondo han continuado muy estables durante todo el semestre, dejando rentabilidades negativas en las curvas de deuda pública a corto plazo europea y muy bajas o negativas en la renta fija privada. La letra año ha estado cotizando estos meses entre el -0,386% del día dos de enero y el -0,359% al cierre del semestre.
IBERCAJA CONSERVADOR FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 0,00% (Clase A) y de un -0,12% (Clase C) y de un 0,10% (Clase Premium) una vez ya deducidos los gastos de un 0,21% (Clase A) y de un 0,33% (Clase C) y 0,11% para la (Clase Premium), 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 -0,37% (Clase A) y de un -0,49% (Clase C) y de un -0,37% (Clase Premium) durante el mismo período. Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior para la Clase A y ha sido inferior para la Clase C y ha sido inferior para la Clase Premium, siendo el del total de fondos de un 1,06%. Esta diferencia se debe al peor comportamiento de la deuda pública y el crédito a corto plazo en que invierte el fondo con respecto a los mercados en que invierten los otros fondos. La diferencia positiva con el índice de referencia se debe a los activos de crédito en que ha invertido el fondo, a la deuda pública italiana con cupones flotantes y a la constante rotación de la cartera.
El fondo se encuentra invertido, un 98,45% en renta fija, un 0,73% en depósitos y un 1,01% en liquidez. Durante estos meses continuamos reduciendo la posición en corporaciones públicas (FADE) y en empresas financieras, aumentándola en deuda pública española e italiana y en empresas relacionadas con la construcción, el automóvil y aeroespaciales. Los bonos que mejor se han comportado son los flotantes, siendo el peor comportamiento el de la duda pública a corto plazo con cupones fijos. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

resultado de 68.748,41 euros. A fecha fin del período, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,89 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 0,09% y, existe una operación de recompra a día con Ibercaja Banco SA por un efectivo de compra de 3.900.570,74 euros. Su activo de garantía es O121G2 (Deuda española cuya fecha de vencimiento es 31/01/24).
El patrimonio de la Clase A a fecha 30 Junio 2017 ascendía a 3.729 miles de euros, registrando una variación en el período de -2.262 miles de euros, con un número total de 13 partícipes a final del período. El de la Clase C ascendía a 7.471 miles de euros, registrando una variación en el período de -3.916 miles de euros, con un número total de 136 partícipes a final del período. El de la Clase Premium ascendía a 16.149 miles de euros, registrando una variación en el período de 3.320 miles de euros, con un número total de 7 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 -13.867,62 euros en el período. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida.
Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 0.
En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de los últimos 5 años- ha sido de un 0,36%.
Los precios de los activos en que invierte el fondo siguen en unos niveles altísimos, lo que se traduce en rentabilidades muy bajas o incluso negativas y, a la vista del mantenimiento de la política monetaria del BCE durante los próximos meses, la rentabilidad del fondo va a continuar en niveles muy bajos. Seguiremos muy activos dentro de los límites marcados en el folleto, aprovechando al máximo las posibilidades que pueda ofrecer la curva de corto plazo, cambiando los activos de la cartera con vencimientos más cercanos por otros más largos dentro de dichos límites, invirtiendo mayoritariamente en renta fija pública, aunque sin olvidar la renta fija privada, según podamos anticipar los movimientos de mercado, y en activos con cupones flotantes, que ofrecen mayor rentabilidad y protegen del riesgo de subida de tipos. El fondo va a seguir siendo una buena alternativa a las imposiciones a plazo con una mejor rentabilidad financiero-fiscal.