Fondo de Inversión

Ibercaja Futuro

Número de Registro CNMV: 514
Fecha de registro: 28 de julio de 1994
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.

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.º 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: 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: 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 A

	Datos a 31/3/2017	Datos a 31/12/2016
Nº. de participaciones	4.815.834,40	5.204.623,98
Nº. de partícipes	3.369	3.547
Inversión mínima (euros)		60

Fecha	Patrimonio a fin de período (miles de euros)	Valor liquidativo fin de período
1.er trimestre 2017	61.969	12,8679
2016	66.992	12,8716
2015	69.481	12,6302
2014	116.973	12,6736

	1.er trimestre 2017	4.º trimestre 2016	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

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
1.er trimestre 2017			Acumulado 2017				
sobre patrimonio	sobre resultados	Total	sobre patrimonio	sobre resultados	Total		
0,25	-	0,25	0,25	-	0,25	Patrimonio	-

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
1.er trimestre 2017	Acumulado 2017	
0,05	0,05	Patrimonio

2.2. Comportamiento

Clase A

A. Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		1.er trimestre 2017	4.º trimestre 2016	3.er trimestre 2016	2.º trimestre 2016	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[1]	1.er trimestre 2017		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

[1]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				Anual			
		1.er trimestre 2017	4.º trimestre 2016	3.er trimestre 2016	2.º trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
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 del Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,26	0,45	0,45	0,34	0,49	2,41
Índice de referencia*	1,15	1,15	1,16	0,84	1,40	1,15	1,53	1,60	5,80
VaR histórico[3]	1,57	1,57	1,67	1,97	2,00	1,67	2,00	2,00	2,06

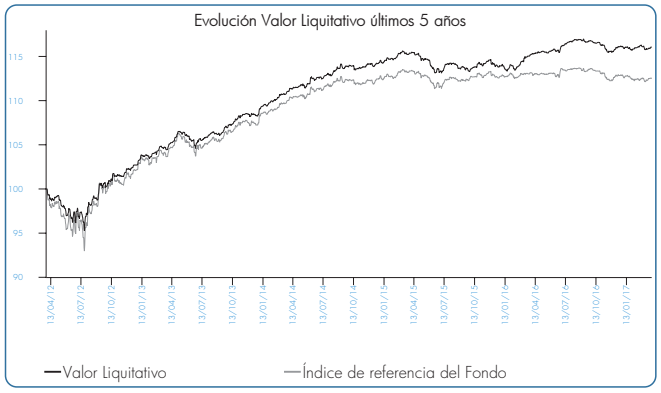
[2] Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
* Ver anexo explicativo y, en su caso,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

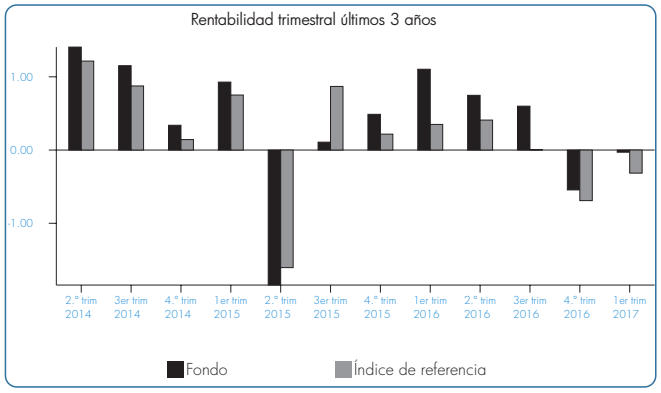
[3] VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

Ratio de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		1.er trimestre 2017	4.º trimestre 2016	3.er trimestre 2016	2.º trimestre 2016	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos	0,30	0,30	0,30	0,31	0,30	1,21	1,21	1,21	1,21

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 inviertan 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 trimestral media**
Monetario a corto plazo	-	-	-
Monetario	-	-	-
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]	-	-	-
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.
** 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 31/3/2017 (Importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	31/3/2017		31/12/2016	
	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	-	-	-	-
(+) 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

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 trim. 2017	Variación 4.º trim. 2016	Variación acumul. anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	66.992	70.118	66.992	-
+/- Suscripciones/reembolsos (neto)	-7,76	-3,99	-7,76	82,50
- Beneficios brutos distribuidos	-	-	-	-
+/- Rendimientos netos	-0,04	-0,56	-0,04	-93,71
(+) Rendimientos de gestion	0,26	-0,25	0,26	-199,59
+ Intereses	0,35	0,37	0,35	-11,41
+ Dividendos	-	-	-	-
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,60	-0,09	-85,39
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	-	-	-	-94,82
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,01	0,01	-172,56
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-	-	-	-
+/- Otros resultados	-	-	-	-
+/- Otros rendimientos	-	-	-	-
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,32	-0,30	-11,56
- Comision de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-7,96
- Comision de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-7,96
- Gastos por servicios exteriores	-	-	-	-1,58
- Otros gastos de gestion corriente	-	-	-	-25,39
- Otros gastos repercutidos	-	-0,01	-	-100,00
(+) Ingresos	-	-	-	-
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	-	-	-	-
+ Comisiones retrocedidas	-	-	-	-
+ Otros ingresos	-	-	-	-
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	61.969	66.992	61.969	-

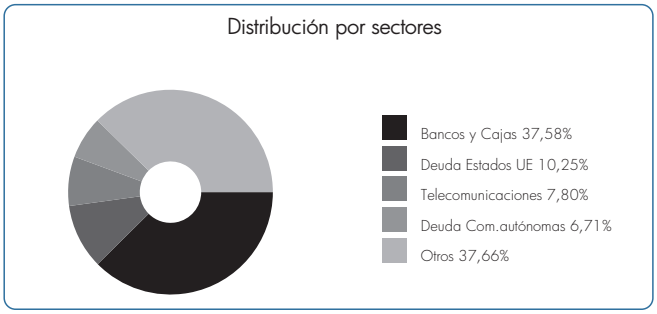
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/3/2017		31/12/2016	
		Valor de mercado	% sobre patrimonio	Valor de mercado	% sobre patrimonio
BONO CORES 1,50 27/11/22	EUR	726	1,17	728	1,09
BONO JUNTA DE GALICIA 1,37 10/05/19	EUR	1.030	1,66	1.032	1,54
BONO CORES 2,50 16/10/24	EUR	430	0,69	434	0,65
BONO ESTADO ESPAÑOL 1,40 31/01/20	EUR	-	-	2.095	3,13
BONO ESTADO ESPAÑOL 2,75 31/10/24	EUR	559	0,90	563	0,84
BONO GEN.CATALUÑA 4,95 11/02/20	EUR	566	0,91	563	0,84
BONO C.F. NAVARRA 4,30 17/02/20	EUR	593	0,96	594	0,89
BONO C.A. ARAGON 3,75 01/04/18	EUR	-	-	1.098	1,64
BONO C.A. MADRID 2,88 06/04/19	EUR	-	-	747	1,11
BONO C.A. ARAGON 4,00 20/09/18	EUR	779	1,26	783	1,17
BONO ESTADO ESPAÑOL 5,50 30/04/21	EUR	1.279	2,06	1.277	1,91
BONO C.A. MADRID 4,69 12/03/20	EUR	1.189	1,92	1.191	1,78
BONO JUNTA ANDALUCIA 4,75 24/01/18	EUR	-	-	563	0,84
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		7.150	11,53	11.669	17,43
BONO C.A. ARAGON 1,15 30/07/17	EUR	-	-	504	0,75
BONO JUNTA DE GALICIA 6,96 28/12/17	EUR	-	-	947	1,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		-	-	1.452	2,16
BONO B.SABADELL 0,65 05/03/20	EUR	502	0,81	503	0,75
BONO FADE 0,85 17/09/19	EUR	-	-	918	1,37
BONO CRITERIA CAIXA 1,63 21/04/22	EUR	1.317	2,12	1.299	1,94
BONO CRITERIA CAIXA 2,38 09/05/19	EUR	1.055	1,70	1.057	1,58
BONO FADE 3,38 17/03/19	EUR	-	-	754	1,13
BONO FADE 5,90 17/03/21	EUR	1.895	3,06	1.901	2,84
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		4.769	7,69	6.432	9,61
PAGARE B.POPULAR 0,33 09/08/17	EUR	698	1,13	698	1,04
PAGARE B.POPULAR 0,48 11/05/17	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		13.613	21,96	21.248	31,73
DEPOSITOS BANCA MARCH 0,06 01/08/17	EUR	1.000	1,61	1.000	1,49
TOTAL DEPOSITOS		1.000	1,61	1.000	1,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.614	23,57	22.248	33,22
BONO CCTS EU 0,51 15/02/24	EUR	984	1,59	-	-
BONO CCTS EU 0,47 15/07/23	EUR	498	0,80	504	0,75
BONO ESTADO ITALIANO 5,00 01/03/22	EUR	1.225	1,98	1.241	1,85
BONO ESTADO ITALIANO 5,55 01/11/22	EUR	1.580	2,55	1.615	2,41
BONO ICO 6,00 08/03/21	EUR	389	0,63	391	0,58
BONO REPUB PORTUGAL 4,75 14/06/19	EUR	223	0,36	223	0,33
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		4.900	7,91	3.974	5,92
BONO FCE BANK PLC 0,11 26/08/20	EUR	150	0,24	-	-
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 4,63 04/02/19	EUR	540	0,87	-	-
BONO SOCIETE GENERALE 0,52 01/04/22	EUR	301	0,49	-	-
BONO HSBC HOLDINGS 0,37 27/09/22	EUR	600	0,97	-	-
BONO BNP PARIBAS 0,52 22/09/22	EUR	201	0,32	-	-
BONO UBS GROUP AG 0,37 20/09/22	EUR	351	0,57	-	-
BONO BREMER LANDESBANK 0,75 03/03/20	EUR	299	0,48	-	-
BONO NOKIA OYJ 1,00 15/03/21	EUR	300	0,48	-	-
BONO GOLDMAN SACHS 0,30 09/09/22	EUR	300	0,48	-	-
BONO VENETO BANCA 0,50 02/02/20	EUR	99	0,16	-	-
BONO BANCA POP VICENZA 0,50 03/02/20	EUR	297	0,48	-	-
BONO ERICSSON L.M 0,88 01/03/21	EUR	100	0,16	-	-
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 0,42 14/02/20	EUR	302	0,49	-	-
BONO HYPOTHEKEBANK 0,47 08/02/21	EUR	600	0,97	-	-
BONO DVB BANK 0,57 10/02/20	EUR	303	0,49	-	-
BONO BANK OF AMERICA 0,47 07/02/22	EUR	454	0,73	-	-
BONO WELLS FARGO 0,17 31/01/22	EUR	401	0,65	-	-
BONO SANTANDER CONS FINAN 0,88 24/01/22	EUR	401	0,65	-	-
BONO BBVA 0,63 17/01/22	EUR	600	0,97	-	-
BONO FCE BANK PLC 0,87 13/09/21	EUR	150	0,24	-	-
BONO PSA BANQUE FRANCE 0,50 17/01/20	EUR	100	0,16	-	-
BONO ZIMMER BIOMET 1,41 13/12/22	EUR	204	0,33	-	-
BONO RCI BANQUE SA 0,75 12/01/22	EUR	248	0,40	-	-
BONO ANGLO AMER CAP 1,50 01/04/20	EUR	204	0,33	-	-
BONO ITV PLC 2,00 01/12/23	EUR	153	0,25	151	0,23
BONO K+S AG REG 4,13 06/12/21	EUR	334	0,54	-	-
BONO MERLIN PROPERTIES 1,88 02/11/26	EUR	241	0,39	239	0,36
BONO COLONIAL 1,45 28/10/24	EUR	285	0,46	286	0,43
BONO EASYJET PLC 1,13 18/10/23	EUR	199	0,32	196	0,29
BONO TEOLLISUUDEN VOIMA 2,50 17/03/21	EUR	317	0,51	311	0,46
BONO DISCOVERY COMMUNI 2,38 07/03/22	EUR	427	0,69	425	0,63
BONO ARCELOR MITTAL 3,00 09/04/21	EUR	422	0,68	-	-
BONO TDF INFRASTRUCTURE 2,88 19/10/22	EUR	543	0,88	-	-
BONO CELLNEX TELECOM SAU 2,38 16/01/24	EUR	303	0,49	297	0,44
BONO SMITHS GROUP PLC 1,25 28/04/23	EUR	504	0,81	501	0,75
BONO NYKREDIT REALKREDIT 0,88 13/06/19	EUR	102	0,16	102	0,15
BONO NATIONWIDE BLDG 0,50 29/10/19	EUR	505	0,82	505	0,75
BONO CITIGROUP 0,50 24/05/21	EUR	511	0,82	510	0,76
BONO MERLIN PROPERTIES 2,38 23/05/22	EUR	313	0,50	312	0,47
BONO GM FINANCIAL INTER 1,17 18/05/20	EUR	616	0,99	612	0,91
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,00 26/05/21	EUR	508	0,82	-	-
BONO DEUTSCHE BANK 1,25 08/09/21	EUR	304	0,49	303	0,45
BONO ALLIED IRISH BANK 1,38 16/03/20	EUR	310	0,50	309	0,46
BONO MERLIN PROPERTIES 2,23 25/04/23	EUR	154	0,25	155	0,23
BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 24/09/19	EUR	732	1,18	-	-
BONO FCE BANK PLC 2,00 23/10/19	EUR	521	0,84	522	0,78
BONO DEUTSCHE PFANDBRIEF 1,50 17/09/19	EUR	517	0,83	516	0,77
BONO A.P.MOELLER MAERSK 1,75 18/03/21	EUR	522	0,84	521	0,78
BONO FLUOR CORPORATION 1,75 21/03/23	EUR	105	0,17	105	0,16
BONO DVB BANK 1,25 15/09/21	EUR	307	0,50	308	0,46
BONO INNOGY FINANCE 6,63 31/01/19	EUR	-	-	586	0,87
BONO VODAFONE GROUP 1,25 25/08/21	EUR	155	0,25	156	0,23
BONO DEUTSCHE BANK 0,24 15/04/19	EUR	-	-	491	0,73
BONO EASYJET PLC 1,75 09/02/23	EUR	104	0,17	103	0,15
BONO AMADEUS CAP MARKT 1,63 17/11/21	EUR	105	0,17	106	0,16
BONO SANTANDER CONS FINAN 1,50 12/11/20	EUR	-	-	520	0,78
BONO SNAM SPA 1,38 19/11/23	EUR	154	0,25	156	0,23
BONO ITV PLC 2,13 21/09/22	EUR	208	0,34	-	-
BONO SKY PLC 1,50 15/09/21	EUR	208	0,34	209	0,31
BONO COLONIAL 1,86 05/06/19	EUR	310	0,50	311	0,46
BONO LEONARDO 4,50 19/01/21	EUR	572	0,92	570	0,85
BONO METRO AG 1,50 19/03/25	EUR	456	0,74	447	0,67
BONO GLENCORE FINANCE 1,25 17/03/21	EUR	760	1,23	451	0,67
BONO SANTANDER ISSUANCES 2,50 18/03/25	EUR	200	0,32	197	0,29
BONO EDENRED 1,38 10/03/25	EUR	99	0,16	100	0,15
BONO ORIGIN ENERGY FINANC 2,50 23/10/20	EUR	545	0,88	545	0,81
BONO MONDELEZ INTERNATION 1,00 07/03/22	EUR	306	0,49	306	0,46
BONO A2A SPA 1,75 25/02/25	EUR	103	0,17	104	0,15
BONO BANK OF AMERICA 0,52 28/03/18	EUR	-	-	501	0,75
BONO AIR PROD & CHEMICALS 1,00 12/02/25	EUR	253	0,41	253	0,38
BONO FCE BANK PLC 1,13 10/02/22	EUR	404	0,65	405	0,60
BONO BANK OF AMERICA 1,13 06/05/19	EUR	204	0,33	-	-
BONO CARREFOUR 1,25 03/06/25	EUR	303	0,49	306	0,46
BONO ENEL FINANCE INTL 1,97 27/01/25	EUR	115	0,19	117	0,18
BONO VOLKSWAG INTL FIN 0,87 16/07/18	EUR	-	-	198	0,30
BONO TESCO 3,38 02/11/18	EUR	213	0,34	213	0,32
BONO DEUTSCHE BANK 0,32 10/09/21	EUR	791	1,28	-	-
BONO AT&T INC 1,45 01/06/22	EUR	778	1,25	781	1,17
BONO NOMURA EUROPE 1,50 12/05/21	EUR	208	0,34	208	0,31
BONO GMAC INTL FINANCE BV 1,88 15/10/19	EUR	418	0,67	418	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	31/3/2017 Valor de mercado	31/3/2017 % sobre patrimonio	31/12/2016 Valor de mercado	31/12/2016 % sobre patrimonio
BONO ROYAL BANK 6,93 09/04/18	EUR	553	0,89	551	0,82
BONO CNH INDUSTRIAL FIN 2,88 27/09/21	EUR	213	0,34	-	-
BONO INTESA SANPAOLO 0,72 17/04/19	EUR	1.019	1,64	1.014	1,51
BONO RCI BANQUE SA 1,13 30/09/19	EUR	460	0,74	463	0,69
BONO EDP FINANCE BV 2,63 18/01/22	EUR	267	0,43	264	0,39
BONO GLENCORE FINANCE 1,63 18/01/22	EUR	307	0,49	302	0,45
BONO VODAFONE GROUP 1,00 11/09/20	EUR	458	0,74	460	0,69
BONO AGUAS BARCELONA FINA 1,94 15/09/21	EUR	735	1,19	736	1,10
BONO BANK OF AMERICA 1,38 10/09/21	EUR	620	1,00	625	0,93
BONO DISTRIBUIDORA INTERN 1,50 22/07/19	EUR	1.037	1,67	1.039	1,55
BONO ARCELOR MITTAL 2,88 06/07/20	EUR	-	-	420	0,63
BONO INTESA SANPAOLO 4,20 18/01/19	EUR	561	0,90	558	0,83
BONO REDEXIS GAS FINANCE 2,75 08/04/21	EUR	1.105	1,78	1.109	1,66
BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 27/05/24	EUR	697	1,13	705	1,05
BONO ARCELOR MITTAL 3,00 25/03/19	EUR	209	0,34	210	0,31
BONO MADRILEÑA RED GAS FI 3,78 11/09/18	EUR	-	-	107	0,16
BONO F VAN LANSCHOT BANK 3,13 05/06/18	EUR	-	-	942	1,41
BONO TELEFONICA EMISIONES 2,74 29/05/19	EUR	-	-	1.409	2,10
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,96 26/03/21	EUR	228	0,37	229	0,34
BONO TELEFONICA EMISIONES 3,99 23/01/23	EUR	580	0,94	584	0,87
BONO TELECOM ITALIA SPA 6,13 14/12/18	EUR	1.243	2,01	1.247	1,86
BONO REPSOL INTERNACIONAL 4,88 19/02/19	EUR	575	0,93	1.154	1,72
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		36.097	58,25	30.072	44,85
BONO ICCREA BANCA SPA 0,22 20/03/18	EUR	201	0,32	-	-
BONO VOLKSWAGEN BANK 0,08 27/11/17	EUR	396	0,64	397	0,59
BONO BANK OF AMERICA 0,51 28/03/18	EUR	502	0,81	-	-
BONO TESCO CORP TREASURY 1,25 13/11/17	EUR	1.005	1,62	1.009	1,51
BONO UNICREDIT SPA 1,14 13/09/17	EUR	486	0,79	487	0,73
BONO UNICREDIT SPA 1,10 01/09/17	EUR	505	0,82	505	0,75
BONO UNICREDIT SPA 1,67 19/12/17	EUR	515	0,83	514	0,77
BONO MEDIOBANCA 3,12 31/03/17	EUR	-	-	524	0,78
BONO BANCO MONTE DEI PAAS 2017-03-20	EUR	-	-	1.055	1,57
BONO UNICREDIT SPA 1,67 31/10/17	EUR	308	0,50	308	0,46
BONO BANCA CARIGE SPA 2017-03-20	EUR	-	-	557	0,83
BONO TELECOM ITALIA SPA 4,50 20/09/17	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		45.460	73,37	39.947	59,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		45.460	73,37	39.947	59,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.074	96,94	62.195	92,80

3.2. Distribución de las inversiones financieras a 31/3/2017 (% sobre el patrimonio total)



3.3. Operativa en Derivados

Posiciones abiertas a 31/3/2017 (en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Nominal Comprometido	Objetivo de la Inversion
B.BNP PARIBAS VAR A:220922	C/ Plazo	251	Inversion
B.BANCO SANTANDER VAR A:210322 FUNG	C/ Plazo	500	Inversion
Total Subyacente Renta Fija		751	
TOTAL OBLIGACIONES		751	

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 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

	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 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

9. Anexo explicativo del informe periódico (continuación)

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.