

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI

Nº Registro CNMV: 3099

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.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: 20/01/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 - Bajo

Descripción general

Política de inversión: El Fondo Invierte principalmente en valores de renta fija privada, negociados en mercados europeos, así como otros grandes mercados

internacionales, incluidos emergentes sin límite predeterminado.

Las emisiones en las que invierta no tendrán rating mínimo, por lo que podría presentar en algunos momentos exposición a riesgo de

crédito de calidad crediticia inferior a media (inferior a BBB-).

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	1,40	2,66	1,40	3,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,36

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		
PREMIUM	1.689.121,87	1.794.823,95	1.092	1.123	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	1.558.567,74	1.626.731,62	1.291	1.371	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	5.524.489,68	5.885.043,40	1.231	1.340	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
CARTERA	2.912,83	79.223,73	3	8	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
PREMIUM	EUR	15.782	16.324	16.640	41.849
ESTÁNDAR	EUR	13.923	14.177	17.749	32.773
PLUS	EUR	33.837	35.114	45.291	72.316
CARTERA	EUR	18	471	675	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
PREMIUM	EUR	9,3434	9,0953	9,2798	9,2498
ESTÁNDAR	EUR	8,9332	8,7153	8,9450	8,9755
PLUS	EUR	6,1248	5,9666	6,1056	6,1081
CARTERA	EUR	6,1174	5,9435	6,0484	

(*)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				
PREMIUM	al fondo	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,52	0,00	0,52	0,52	0,00	0,52	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

PLUS	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,38	0,00	0,38	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,73	1,10	1,61	-2,13					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	08-05-2019	-0,27	08-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	19-06-2019	0,28	19-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,49	1,53	1,44	1,44					
Ibex-35	11,80	11,28	12,31	15,79					
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,99	0,19	0,38					
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	1,12	1,06	1,17						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

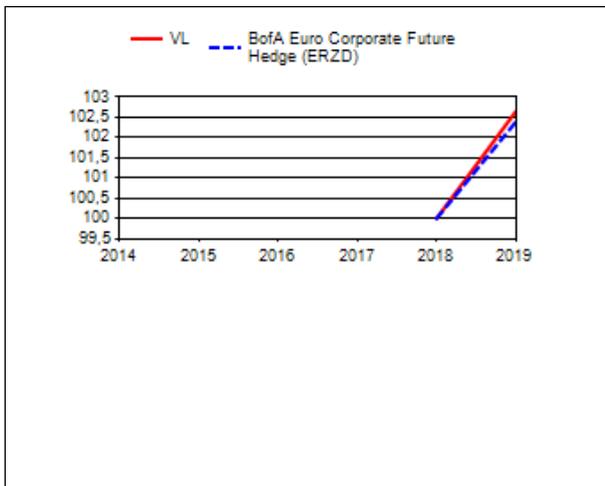
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,18	0,14	0,58	0,50	0,50	0,50

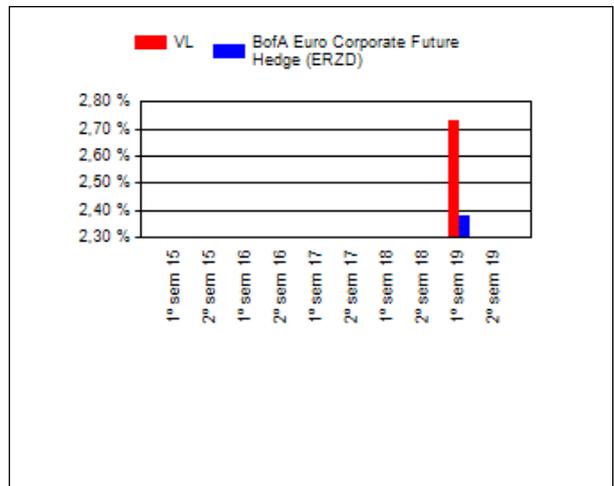
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 05/09/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,50	0,98	1,50	-2,24					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	08-05-2019	-0,27	08-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	19-06-2019	0,28	19-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,49	1,53	1,44	1,44					
Ibex-35	11,80	11,28	12,31	15,79					
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,99	0,19	0,38					
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	1,12	1,06	1,17						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

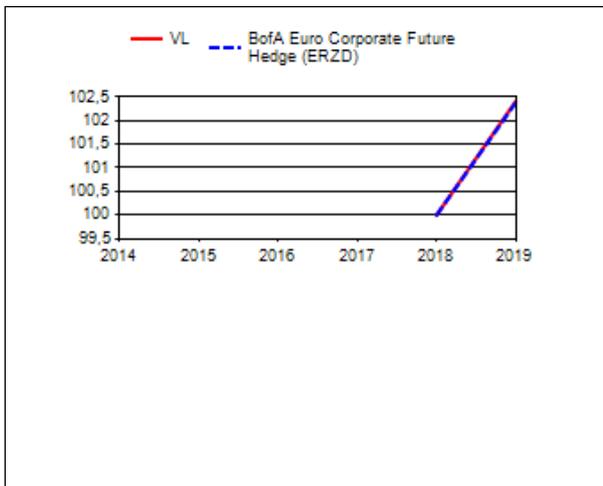
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,30	0,29	0,30	0,30	1,17	1,16	1,17	1,16

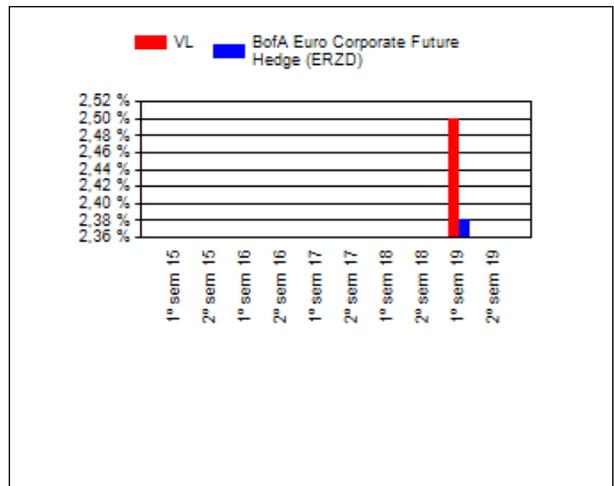
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 05/09/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,65	1,06	1,58	-2,17					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	08-05-2019	-0,27	08-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	19-06-2019	0,28	19-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,49	1,53	1,44	1,44					
Ibex-35	11,80	11,28	12,31	15,79					
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,99	0,19	0,38					
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	1,12	1,06	1,17						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

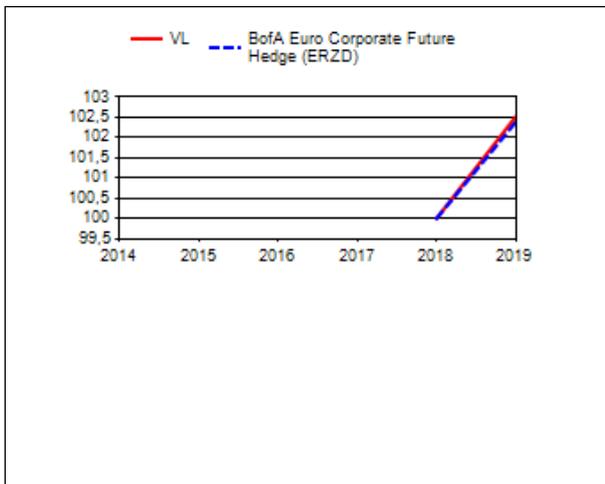
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22	0,87	0,86	0,86	

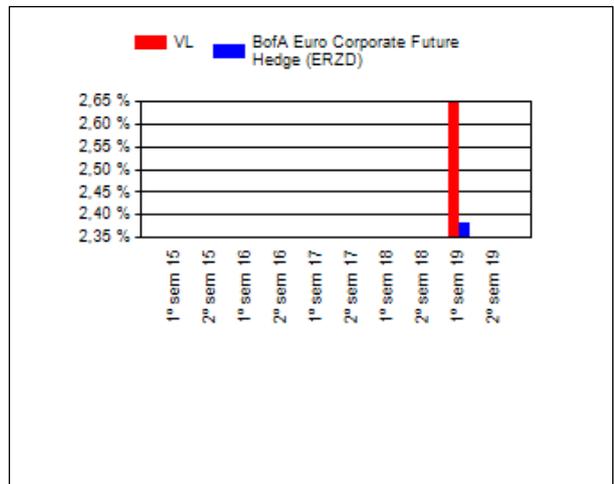
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 05/09/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,93	1,20	1,70	-2,04					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,27	08-05-2019	-0,27	08-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	19-06-2019	0,28	19-06-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,49	1,53	1,44	1,44					
Ibex-35	11,80	11,28	12,31	15,79					
Letra Tesoro 1 año	0,71	0,99	0,19	0,38					
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	1,12	1,06	1,17						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

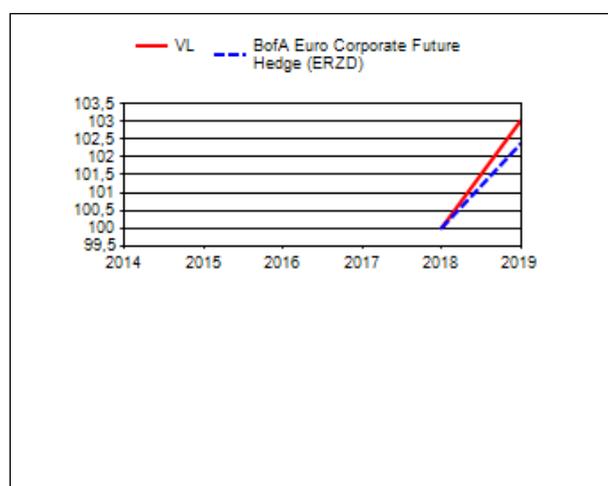
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,10	0,10	0,08	0,32	0,24		

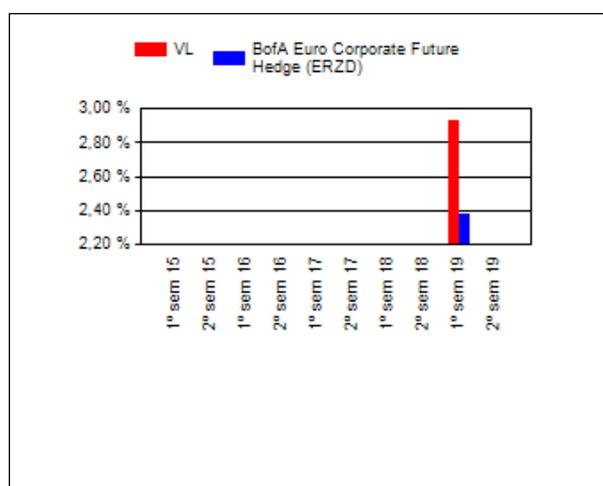
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



El 05/09/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	8.813.236	529.301	1,56
Renta Fija Internacional	156.499	15.993	3,49
Renta Fija Mixta Euro	6.289.162	229.313	2,75
Renta Fija Mixta Internacional	30.049	350	5,69
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.741.191	92.040	5,95
Renta Variable Euro	885.409	187.270	9,49
Renta Variable Internacional	5.289.794	982.513	13,54
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.175.881	180.906	3,81
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.018.379	415.277	2,95
Global	7.930.172	395.843	9,97
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	39.329.772	3.028.806	5,92

*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	60.656	95,43	62.965	95,28
* Cartera interior	1.096	1,72	4.254	6,44
* Cartera exterior	59.229	93,19	58.148	87,99
* Intereses de la cartera de inversión	331	0,52	563	0,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.497	3,93	2.861	4,33
(+/-) RESTO	406	0,64	260	0,39
TOTAL PATRIMONIO	63.559	100,00 %	66.087	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	66.087	71.881	66.087	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,44	-5,40	-6,44	9,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,57	-2,77	2,57	-274,63
(+ Rendimientos de gestión	3,03	-2,33	3,03	-219,74
+ Intereses	1,42	0,42	1,42	211,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	4,03	-1,78	4,03	-307,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,42	-0,97	-2,42	131,10
± 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	-0,46	-0,44	-0,46	-4,89

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Comisión de gestión	-0,39	-0,39	-0,39	-7,95
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-5,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	26,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	26,98
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	-690,79
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-50,00
+ 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	-50,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	63.559	66.087	63.559	

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	1.096	1,73	4.254	6,44
TOTAL RENTA FIJA	1.096	1,73	4.254	6,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.096	1,73	4.254	6,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	59.512	93,62	58.148	88,00
TOTAL RENTA FIJA	59.512	93,62	58.148	88,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	59.512	93,62	58.148	88,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	60.609	95,35	62.402	94,44

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
IRSFRCUB310124	SWAP IRS 310124JPM FISICA A	3.000	Inversión
IRS FRN CUB0124	SWAP IRS 0124JPM FISICA	1.500	Inversión
Total otros subyacentes		4500	
TOTAL DERECHOS		4500	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	9.528	Inversión
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	3.248	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA A	12.983	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	789	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	18.734	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B VODAFONE 1125	CONTADO B VODAFONE 1125 FISICA	316	Inversión
B BHP 22.04.76	CONTADO B BHP 22.04.76 FISICA	1.087	Inversión
B ARCEL 0124	CONTADO B ARCEL 0124 FISICA	531	Inversión
B ANGLO 0423	CONTADO B ANGLO 0423 FISICA	555	Inversión
Total subyacente renta fija		47771	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
IRSDURCUB160124	SWAP IRS 310124JPM FISICA A	3.000	Inversión
IRS DUR CUB0124	SWAP IRS 0124JPM FISICA	1.500	Inversión
CDS SEN FIN	CDS CDSSR FIN31 JPM FISICA	4.000	Inversión
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAX31 BNP FISICA	3.500	Inversión
Total otros subyacentes		12000	
TOTAL OBLIGACIONES		59771	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3099), al objeto de, entre otros, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3099), al objeto de, entre otros, incluir la

posibilidad de imputar al fondo las comisiones indirectas de gestión y de depósito por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo.

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

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 800.055,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 391,87 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los Bancos Centrales han sido los protagonistas del primer semestre de 2019 en los mercados financieros. Su giro hacia un discurso y política monetaria más laxa ha provocado una fuerte apreciación de las principales clases de activos. Una situación diametralmente opuesta a la vivida en el 2018.

El entorno de apetito al riesgo ha resistido y soportado, el cierre de mayor duración de la administración de Estados Unidos, el deterioro del entorno de los mensajes sobre la política comercial americana con Asia, Europa o Méjico, la escalada de tensión entre EEUU e Irán, la falta de concreción del Brexit, la situación política en Italia y su presupuesto o la debilidad de la coalición política en Alemania. Además de estos factores geo-políticos, el ciclo económico ha seguido

progresando y, a estas alturas, la desaceleración del crecimiento global es patente. EEUU mantiene su gradual dilución de las políticas fiscales expansivas del 2018 y un consumo y empleo todavía sólido. Por otro lado, los resultados empresariales muestran una compresión de márgenes y existe un entorno de elevado apalancamiento familiar y empresarial. En su conjunto, estos aspectos se han traducido en un entorno de menor crecimiento y baja inflación.

Europa, todavía sigue lastrado por sus aspectos idiosincráticos, en especial por el Brexit y el riesgo arancelario global, que han provocado una fuerte incertidumbre. Esta incertidumbre ha retrasado la inversión empresarial y deprimido los datos de exportaciones, impactando a los datos de crecimiento. El principal motor sigue siendo el consumo doméstico que se mantenía sólido, al calor de un mercado laboral que ha mantenido el buen ritmo y ya se sitúa en niveles anteriores a la crisis.

La economía española ha continuado mostrando tasas de crecimiento anualizadas claramente por encima del 2%, siendo este un desempeño muy relevante frente a otros países europeos. Este crecimiento ha permitido que la tasa de creación de empleo continuase a un buen ritmo, de hecho, los afiliados netos a la seguridad social, crecían por encima. Esto anticipa cierta solidez en la demanda interna para el conjunto del año.

La incertidumbre sobre el comercio mundial ha pesado también en Japón registrando datos comerciales y de crecimiento decepcionantes, junto a la atonía de su demanda doméstica.

En el mundo emergente, destaca la desaceleración económica en China con un fuerte impacto sobre las exportaciones de la política comercial de EEUU, en una economía sumida en un complejo proceso de transición de su modelo de crecimiento económico. Esta desaceleración ha afectado al entorno económico en Asia enfriando la actividad comercial y su crecimiento. En Latinoamérica, el control de fronteras entre Méjico y EEUU ha tenido como derivada amenazas con reabrir las cuestiones arancelarias tan necesarias para el país y en Brasil, el nuevo presidente está acometiendo reformas estructurales que están permitiendo una dinamización de la economía.

Los indicadores adelantados, especialmente los empresariales, en parte afectados por los aspectos geo-políticos, se han ido deteriorando gradualmente a lo largo del semestre.

En este entorno, el giro del mensaje de los distintos bancos centrales ha sido determinante para entender el comportamiento de la renta variable que ha cotizado esta expectativa de política monetaria más laxa. De esta manera, el índice global de renta variable (MSCI AC World) cerraba con una apreciación de 14,88%, el mercado de renta variable americano (S&P500) ha experimentado su mejor primer semestre desde 1997 con una revalorización del 17,35%, el mercado europeo (Eurostoxx 50) un 15,73%, los mercados emergentes (MSCI Emerging Markets) subían un 9,24% y se quedaba sensiblemente detrás el mercado japonés con una revalorización de 3,82% (Topix).

Es reseñable la polarización en el comportamiento sectorial y sesgos en la subida del mercado de renta variable. La narrativa de baja inflación y bajo crecimiento que ha dominado el discurso de los bancos centrales en el semestre, empujaban al alza a la renta fija y, en la renta variable, a todo aquello que pueda ser un sustitutivo. De esta manera, pese a unos precios exigentes con su valoración por fundamentales, el mercado ha seguido empujando al alza los valores de corte más defensivo y relegado a un segundo plano a las compañías más cíclicas. El descuento relativo de los segundos respecto a los primeros se sitúa a cierre del semestre en un punto extremo, que no se veía desde el inicio del presente siglo.

Por otro lado, de manera atípica, la clase de activo más conservadora, la renta fija, se ha correlacionado en positivo contra el activo de riesgo. Las distintas sub-clases de activos de la renta fija han tenido un comportamiento excepcional, desde los activos más conservadores hasta los más arriesgados.

A lo largo del trimestre hemos visto la inversión de la curva en EEUU, su bono a 10 años ha sufrido un drástico movimiento en rentabilidad cayendo 66 puntos básicos en el período, hasta el 2%. En las últimas semanas del semestre los tramos más cortos llegaban a descontar una bajada de un 1% del tipo oficial en EEUU, en los próximos 12 meses. Al mismo tiempo, los bonos en Europa y Japón consolidaban y entraban, en mayor medida, en rentabilidades negativas. El presidente del BCE Mario Draghi volvía a incidir que ante la falta de inflación habría que incorporar más medidas de estímulo. A cierre del trimestre cerca del 85% de la deuda alemana se sitúa en rentabilidades negativas. Valga como ejemplo la apreciación del bono alemán a 30 años que subía un 15% en el primer semestre.

Sin duda, la renta fija descuenta un entorno de crecimiento económico complicado que debería llevar a bajadas agresivas de los tipos oficiales, así como un entorno de baja inflación. Los activos de riesgo de la renta fija, crédito, high yield o convertibles han cotizado, al igual que la renta variable, que estas bajadas de tipos evitarán el colapso del crecimiento

económico, registrando fuertes revalorizaciones. El high yield ha rozado su mayor subida histórica en un primer semestre, la renta fija privada de alta calidad crediticia ha subido un 5,42%. La confianza en los bancos centrales y el buen comportamiento relativo ha llevado también a la periferia a estrechar sus primas de riesgo de manera decidida en el semestre, hasta 50pb en España.

El dólar ha estado cotizando en un estrecho rango, soportado por los diferenciales de crecimiento por un lado y, por otro lado, por la expectativa de una convergencia en las políticas monetarias.

En el último mes del semestre, el oro reaccionaba de manera muy positiva a este entorno de caída de los tipos de interés reales acumulando una destacada subida de un 19% en el semestre y que contrasta con el comportamiento de las materias primas industriales como el cobre que terminaba prácticamente plano después de corregir un 8% en el segundo trimestre.

A lo largo del segundo semestre, esperamos que el ciclo económico siga progresando en esta larga fase de maduración. La desaceleración económica continuará, mientras la economía de EEUU pierde el efecto de las políticas fiscales de 2018, la transición del modelo económico en China se ejecuta, Japón mantiene su atonía y Europa, muy dependiente del sector exterior, no consigue reactivar su ritmo de crecimiento. Estimamos que la economía mantenga un crecimiento que se sitúe ligeramente por debajo de su potencial de largo plazo.

En este entorno, esperamos que la contracción de la base monetaria y condiciones financieras se relajen de manera progresiva gracias a la acción y el mensaje de los bancos centrales que actúan en un entorno de menor inflación estructural y ausencia de capacidad de los principales gobiernos de implementar fácilmente una política fiscal contundente. Pese a ello, la extraordinaria fortaleza del mercado laboral comenzará a dar señales de agotamiento, los costes laborales se tensionarán y los resultados empresariales acusarán la falta de inversión empresarial y un entorno de costes más elevados. Estos efectos serán más patentes en EEUU al ser la economía desarrollada que presenta a día de hoy un crecimiento más elevado.

En cuanto a los conflictos geo-políticos, mantendrán su ruido en los mercados a lo largo del segundo semestre. En nuestro escenario central, el conflicto comercial entre EEUU y China se resuelve sin una escalada mayor llegando a acuerdos en el terreno de propiedad intelectual, participación estatal en las empresas y flexibilizando las condiciones de entrada empresarial en China, a cambio de no entrar en el régimen sancionador que pretende hoy en día EEUU. Sin embargo, es probable que la incertidumbre global arancelaria no desaparezca del todo y se mantenga en distintos frentes, todavía afectando a las cifras de comercio internacional. Si bien no es nuestro escenario central, crecen las probabilidades de un no acuerdo en referencia al Brexit, una ruptura con Europa desordenada con un mayor impacto en ambas economías de las esperadas inicialmente. Por último, esperamos de nuevo tensión con el presupuesto italiano con Europa, sin descartar una posible convocatoria anticipada de elecciones en función de cómo se desarrollen las encuestas de intención de voto que pudieran alterar la coalición actual.

En este entorno, consideramos que las cotizaciones actuales en los mercados financieros, aunque exigentes, se mantienen apoyadas por la acción de los bancos centrales y la gradual resolución de los conflictos geo-políticos. Esperamos un segundo semestre con una mayor volatilidad y un recorrido limitado de los activos de riesgo desde las cotas alcanzadas.

El entorno contenido de crecimiento e inflación y apoyo de los bancos centrales será un buen soporte para el crédito que, pese a su mayor riesgo, preferimos a los gobiernos donde seguimos incidiendo en la preferencia por la periferia frente a países centrales. En la medida que se implementen las medidas monetarias, la curva podrá tomar algo de pendiente y favorecerá los tramos cortos de duración. Mantenemos una preferencia por estar ligeramente cortos en duración que deberá ser gestionada de manera especialmente táctica.

En renta variable, probablemente exista más valor en la rotación sectorial que en una fuerte apreciación de los índices. Consecuentemente con los niveles de valoración y la acción de los bancos centrales, los sectores más cíclicos deberían tomar el relevo de los defensivos. Si bien somos constructivos en riesgo, arrancamos el semestre con cautela en cuanto a los niveles de exposición a renta variable, con el objetivo de aprovechar mejor el entorno de volatilidad y oportunidades, pudiendo subir exposición en los próximos meses. En cuanto a las áreas geográficas, preferimos la exposición a los mercados emergentes, todavía muy lastrados por los riesgos geo-políticos y con decididas políticas de estímulo

económico en distintos países. Europa, soportado por valoración y ausencia del inversor extranjero consideramos que mantiene un mejor potencial que EEUU. El mercado japonés, pese a su atractiva valoración, todavía es muy dependiente de la política de su banco central y, a la espera de nuevas medidas mantenemos una baja exposición.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha mantenido durante el periodo una alta exposición al mercado de crédito.

Se ha mantenido una clara preferencia por la deuda no financiera frente a la deuda financiera. Conforme transcurría el periodo, hemos ido incrementando la exposición a deuda subordinada concretamente en híbridos (deuda no financiera) y AT1.

Se ha gestionado de forma activa la exposición al mercado de crédito con la utilización de productos derivados (CDS) permitiéndonos principalmente usarlos como cobertura ante eventos de riesgos.

No se ha tomado exposición a divisa en el periodo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofAML Euro Corporates Futures Hedged al 90% y ICE BofAML Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate al 10% únicamente a efectos informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo ha disminuido en 105.702,08 Eur en la clase Premium, 68.163,88 Eur en la clase Estándar, ha aumentado en 360.553,72 Eur en la clase Plus y 76.310,90 en la clase cartera. El número de partícipes ha disminuido en 80 en la clase Estándar, en 31 en la clase Premium, en 109 en la clase plus y en 5 en la clase cartera.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,59% (clase Estándar), 0,36% (clase Premium), 0,44% (clase plus) y del 0,19% (clase cartera).

La rentabilidad del fondo ha sido de +2.50% en la clase Estándar, de +2,73% en la clase Premium, +2,65% en la clase plus y +2,93% en la clase Cartera.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de su categoría que ha sido +1,56%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo se ha ido incrementando la exposición al mercado de crédito en el fondo. Se ha mantenido la preferencia por la deuda no financiera frente a la financiera. Además, se ido incrementando el peso en deuda subordinada a través de la adquisición de deuda híbrida y AT1.

Se ha usado instrumentos derivados de crédito (CDS) principalmente para la cubrir el fondo de los riesgos existentes en momentos determinados.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 63,67%.

d) Otra información sobre inversiones.

A la fecha de referencia (30/06/2019) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,56 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,88%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 1,49%, superior a la de la letra, que ha sido del 0,71%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un buen comportamiento de los activos de riesgo de cara a final de año apoyado en el fuerte soporte que han mostrado los Bancos Centrales a las principales economías.

Mantendremos, en cualquier caso, una gestión activa de los riesgos dada las incertidumbres existentes (Brexit, acuerdos comerciales entre EEUU y las principales economías...).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224244071 - BONOS MAPFRE 1.625 2026-05-19	EUR	531	0,84		
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	565	0,89	513	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.096	1,73	513	0,78
ES0305073001 - BONOS FTA RMBS PRADO -311 2019-03-15	EUR			1.942	2,94
ES0305123004 - BONOS FTA PRADO 2 A -311 2019-03-18	EUR			1.799	2,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				3.741	5,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.096	1,73	4.254	6,44
TOTAL RENTA FIJA		1.096	1,73	4.254	6,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.096	1,73	4.254	6,44
IT0004594930 - BONOS ITALY 4 2020-09-01	EUR	105	0,17		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		105	0,17		
IT0004992308 - BONOS ITALY 2,5 2019-05-01	EUR			506	0,77
IT0005177271 - BONOS ITALY 1 2019-04-15	EUR			500	0,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				1.006	1,53
ES0313307201 - BONOS BANKIA, S.A. .875 2024-03-25	EUR	510	0,80		
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR	644	1,01		
FR0011538222 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.625 2023-07-18	EUR			799	1,21
FR0011697028 - BONOS ELECTRICITE DE 5 2020-01-22	EUR	562	0,88		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011911247 - BONOS ENGIE SA 2.375 2026-05-19	EUR	582	0,92	546	0,83
FR0011942283 - BONOS ENGIE SA 3.875 2049-06-02	EUR	560	0,88		
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2020-01-13	EUR	547	0,86		
FR0012766889 - BONOS AIR LIQUIDE FIN 1.25 2025-06-03	EUR			515	0,78
FR0013053329 - BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	1.081	1,70	523	0,79
FR0013217114 - BONOS ORANGE SA 875 2027-02-03	EUR	1.035	1,63	965	1,46
PTEDPKM0034 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	548	0,86		
PTEDPUOM0024 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 5.375 2020-03-16	EUR	1.108	1,74	1.591	2,41
XS1629866432 - BONOS AT&T 3.15 2036-09-04	EUR	227	0,36		
XS1678372472 - BONOS BBVA 75 2022-09-11	EUR	509	0,80		
CH0236733827 - BONOS UBS 4.75 2020-02-12	EUR	549	0,86	1.607	2,43
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2019-07-17	EUR			489	0,74
DE000A1YCQ29 - BONOS ALLIANZ 4.75 2019-10-24	EUR	581	0,91		
BE0002592708 - BONOS KBC 4.25 2019-10-24	EUR	196	0,31		
DE000A2RWZ26 - BONOS VONOVIA SE 1.8 2025-06-29	EUR	1.075	1,69		
FR0013359197 - BONOS ORANGE SA 1 2025-09-12	EUR	1.047	1,65		
XS1693822634 - BONOS ABN AMRO BANK 4.75 2019-09-22	EUR	413	0,65		
XS1721051495 - BONOS EDP FINANCE BV 1.5 2027-11-22	EUR	528	0,83		
XS1721423462 - BONOS VODAFONE 1.125 2025-11-20	EUR	522	0,82		
XS1725677543 - BONOS INMOB COLONIAL 1.625 2025-11-28	EUR	525	0,83		
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	514	0,81		
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3 2019-12-04	EUR			465	0,70
XS1815116568 - BONOS PHILLIPS 75 2024-05-02	EUR	0	0,00	992	1,50
XS1823246803 - BONOS BMW FINANCE NV 1.125 2026-05-22	EUR	521	0,82	493	0,75
XS1829217345 - BONOS RWE FIN 1.625 2026-05-30	EUR	1.085	1,71	1.020	1,54
XS1846632104 - BONOS EDP FINANCE BV 1.625 2026-01-26	EUR	531	0,84	489	0,74
XS1847692636 - BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	871	1,37	496	0,75
XS1877846110 - BONOS TELEFONICA SAU 1.495 2025-09-11	EUR	533	0,84	501	0,76
XS1877860533 - BONOS RABOBANK 4.625 2099-12-29	EUR	430	0,68		
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3.25 2020-02-12	EUR	759	1,19		
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	1.671	2,63	983	1,49
XS1909193317 - BONOS ALLERGAN 2.625 2028-11-15	EUR	1.104	1,74		
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA NL 4.375 2020-03-14	EUR	544	0,86		
XS1936308391 - BONOS ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	528	0,83		
XS1955024713 - BONOS COCACOLA 75 2026-09-22	EUR	519	0,82		
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	463	0,73		
XS0503665290 - BONOS AXA 5.25 2020-04-16	EUR			1.589	2,40
XS0611398008 - BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	1.169	1,84		
XS0787786440 - BONOS BHP BILLITON FI 3 2024-05-29	EUR			561	0,85
XS0834385923 - BONOS BHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR	615	0,97		
XS0909359332 - BONOS BAT INTL FINANCI 2.75 2025-03-25	EUR	1.105	1,74	1.053	1,59
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	1.212	1,91	1.689	2,56
XS0972523947 - BONOS CRED SUISSE 5.75 2019-09-18	EUR			1.085	1,64
XS0986063864 - BONOS UNICREDIT SPA 5.75 2019-10-28	EUR	531	0,84		
XS0986194883 - BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	568	0,89		
XS0991099630 - BONOS IBM 2.875 2025-11-07	EUR	0	0,00	1.122	1,70
XS1040508241 - BONOS IMPERIAL TOBACC 3.375 2026-02-26	EUR	571	0,90	532	0,81
XS1043097630 - BONOS BAT INTL FINANCI 3.125 2029-03-06	EUR	560	0,88		
XS1046827405 - BONOS BNP 2.875 2019-03-20	EUR			1.037	1,57
XS1048568452 - BONOS FIATFINANCE 4.75 2021-03-22	EUR	1.102	1,73	1.075	1,63
XS1052677892 - BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	555	0,87		
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2019-10-08	EUR	560	0,88		
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR			1.058	1,60
XS1076781589 - BONOS INN GROUP NV 4.375 2019-06-13	EUR			1.010	1,53
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	554	0,87		
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	321	0,51		
XS1111559925 - BONOS TOTAL CANADA 2.125 2029-09-18	EUR	1.173	1,85		
XS1115498260 - BONOS ORANGE SA 5 2019-10-01	EUR	594	0,93		
XS1139315581 - BONOS TOTAL CAPITAL SI 1.375 2025-03-19	EUR			2.075	3,14
XS1148073205 - BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	573	0,90	537	0,81
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR			511	0,77
XS1180451657 - BONOS ENI 1.5 2026-02-02	EUR	537	0,84	499	0,75
XS1191320297 - BONOS GRAND CITY PROP 3.75 2020-02-18	EUR	1.061	1,67		
XS1204154410 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17	EUR			510	0,77
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2019-03-25	EUR			515	0,78
XS1207058733 - BONOS REPSOL ITL 4.5 2020-03-25	EUR	570	0,90		
XS1238901166 - BONOS GENERALELECTRIC 1.25 2023-05-26	EUR	1.857	2,92		
XS1278718686 - BONOS ABN AMRO BANK 5.75 2019-09-23	EUR	319	0,50		
XS1309436753 - BONOS BHP BILLITON FI 4.75 2020-04-22	EUR	1.092	1,72		
XS1328173080 - BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	542	0,85	523	0,79
XS1405780963 - BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	1.075	1,69	1.010	1,53
XS1425966287 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2026-06-01	EUR	1.593	2,51	970	1,47
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP 75 2023-10-26	EUR			1.473	2,23
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	1.590	2,50	970	1,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1501166869 - BONOS TOTAL FINA 3.369 2019-10-06	EUR	559	0,88		
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2.708 2019-05-05	EUR			511	0,77
XS1529515584 - BONOS HEIDELBERGER 1.5 2025-02-07	EUR	1.055	1,66	993	1,50
XS1554373677 - BONOS FRESENIUS FIN 2.125 2027-02-01	EUR			496	0,75
XS1554373834 - BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	689	1,08		
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2020-02-17	EUR	538	0,85	1.034	1,57
XS1577727164 - BONOS NOKIA 1 2021-03-15	EUR			2.024	3,06
XS1577731604 - BONOS NOKIA 2 2024-03-15	EUR	739	1,16		
XS1592168451 - BONOS BANKINTER 2.5 2020-04-06	EUR	835	1,31	985	1,49
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2019-10-15	EUR	689	1,08		
XS1629387462 - BONOS HEIDELBER FIN 1.5 2027-06-14	EUR	521	0,82		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		51.049	80,31	39.921	60,41
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA -309 2019-08-05	EUR	1.009	1,59	1.968	2,98
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY -308 2019-08-08	EUR	1.005	1,58	1.977	2,99
XS1148359356 - BONOS TELEFONICA NL 4.2 2019-12-04	EUR			1.549	2,34
XS0449487619 - BONOS SOCIETE GENERAL 9.375 2019-09-04	EUR	1.850	2,91	1.948	2,95
XS1909193077 - BONOS ALLERGAN -316 2019-02-15	EUR			1.492	2,26
XS1907118464 - BONOS AT&T -322 2019-09-04	EUR	1.014	1,59	1.979	2,99
XS1878190757 - BONOS AMADEUS HOLDING -311 2019-03-18	EUR			1.487	2,25
BE6301509012 - BONOS ANHEUSER SA/NV -31 2019-07-16	EUR	988	1,55	960	1,45
DE000A2GSCY9 - BONOS DAIMLER AG -31 2019-07-03	EUR	497	0,78	486	0,74
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS -359 2019-09-27	EUR	996	1,57	1.431	2,17
FR0013260486 - BONOS RCI BANQUE SA -367 2019-09-16	EUR	999	1,57	1.944	2,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.358	13,14	17.222	26,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		59.512	93,62	58.148	88,00
TOTAL RENTA FIJA		59.512	93,62	58.148	88,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		59.512	93,62	58.148	88,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.609	95,35	62.402	94,44

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable