

CAIXABANK RENTA FIJA SUBORDINADA, FI

Nº Registro CNMV: 4988

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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.lacaixa.es o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Av. Diagonal, 609-615, planta 5ª - 08028 Barcelona

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.lacaixa.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: 15/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

Política de inversión: Al menos el 50% estará invertido en deuda subordinada (última en orden de prelación). De esta, un máximo del 70% se invertirá en bonos

convertibles, que pueden ser en su totalidad contingentes, emitidos normalmente a perpetuidad con opción de recompra. Estos últimos

podrían ser del tipo de conversión a acciones y del tipo principal write-down, es decir, aquellos para los que la contingencia ligada al

bono provocaría, en caso de producirse, una reducción del principal del bono.

La exposición a RV será como máximo del 15% proveniente o no de la conversión y podrán ser activos de baja, media y/o, mayoritariamente, alta capitalización bursátil. La exposición a renta variable de entidades no euro más la exposición a riesgo divisa no

superará el 30%.

La duración tendrá un rango de 0 a 8 años.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,54	1,51	2,45	2,66
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,09	0,21	0,18	0,09

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		
PLUS	9.018.658,73	7.649.801,29	571	499	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
PLATINUM	1.024.452,41	650.558,77	7	5	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
CARTERA	417.498,34	294.064,20	13	7	EUR	0,00	0,00	1.00 Participaciones	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 20__	Diciembre 20__
PLUS	EUR	58.307	42.240		
PLATINUM	EUR	6.671	2.012		
CARTERA	EUR	2.658			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 20__	Diciembre 20__
PLUS	EUR	6,4652	6,0521		
PLATINUM	EUR	6,5117	6,0761		
CARTERA	EUR	6,3664			

(*)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				
PLUS	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,84	0,00	0,84	patrimonio	0,03	0,09	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,09	0,00	0,09	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	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	6,83	2,50	2,67	1,51	-0,56				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	09-08-2017	-0,77	09-08-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	14-08-2017	0,59	24-04-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,68	3,54	2,46	1,71	2,62				
Ibex-35	12,44	11,95	13,87	11,40	14,36				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,17	0,12	0,15	0,69				
BofA ML Euro Subordinated Financial Index (EBSU) 50%+BofA ML Euro Non-Financial subordinated index (ENSU) 30%+BofA ML Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) 20%	1,67	1,76	1,92	1,29	2,19				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,77	1,77	1,80	1,84	1,88				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

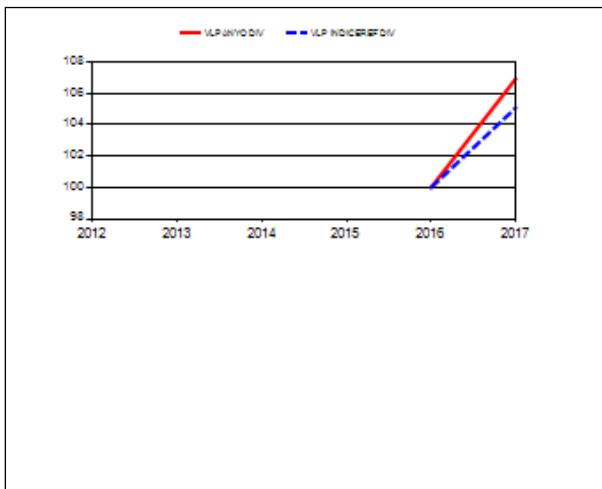
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,32	0,32	0,32	0,32	0,99			

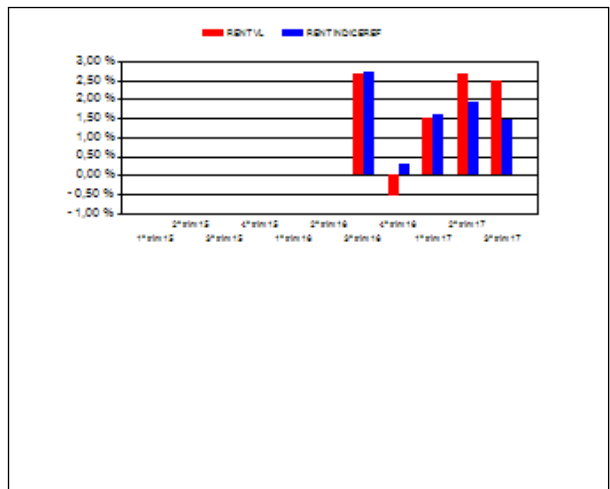
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	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	7,17	2,64	2,80	1,57	-0,42				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	09-08-2017	-0,77	09-08-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,52	14-08-2017	0,59	24-04-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,68	3,53	2,46	1,72	2,62				
Ibex-35	12,44	11,95	13,87	11,40	14,36				
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,17	0,12	0,15	0,69				
BofA ML Euro Subordinated Financial Index (EBSU) 50%+BofA ML Euro Non-Financial subordinated index (ENSU) 30%+BofA ML Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) 20%	1,67	1,76	1,92	1,29	2,19				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,72	1,72	1,76	1,80	1,84				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

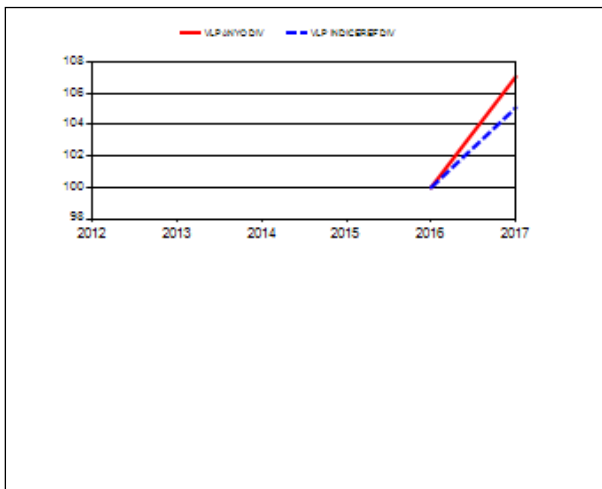
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,18	0,18	0,19	0,19	0,69			

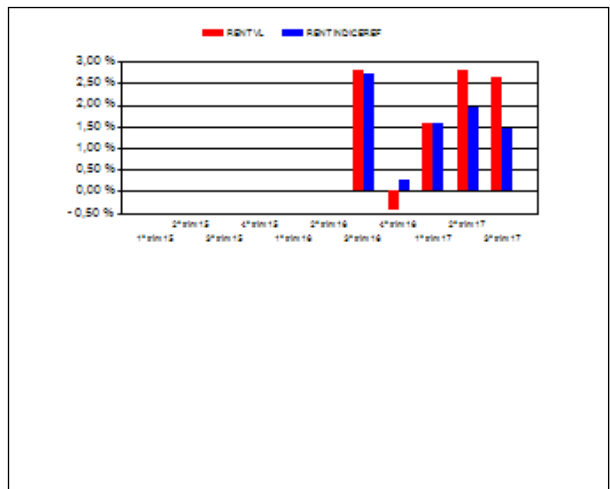
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		2,72	2,87						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	09-08-2017				
Rentabilidad máxima (%)	0,52	14-08-2017				

(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 año t actual	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		3,53	2,46						
Ibex-35		11,95	13,87						
Letra Tesoro 1 año		0,17	0,12						
BofA ML Euro Subordinated Financial Index (EBSU) 50%+BofA ML Euro Non-Financial subordinated index (ENSU) 30%+BofA ML Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) 20%		1,76	1,92						
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.

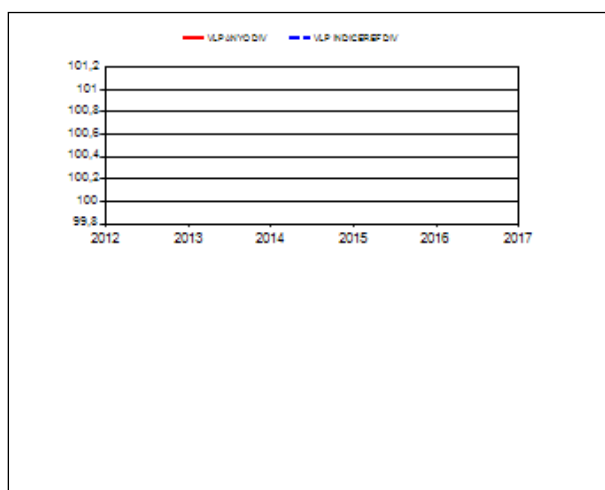
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,10	0,10	0,03					

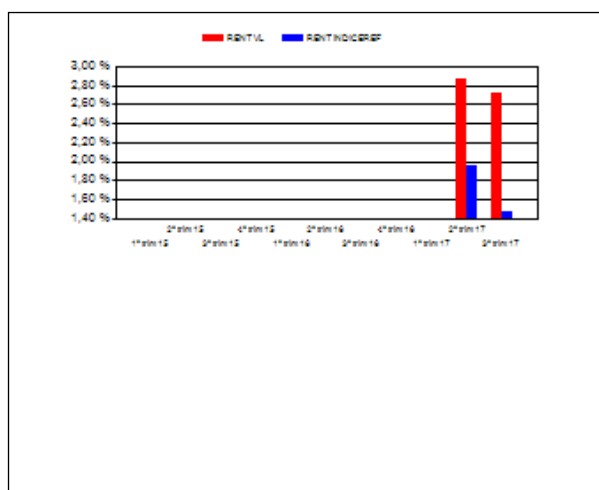
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	5.030.212	240.319	-0,06
Renta Fija Euro	5.413.193	463.206	0,39
Renta Fija Internacional	245.158	9.192	-1,33
Renta Fija Mixta Euro	5.275.111	81.545	0,26
Renta Fija Mixta Internacional	6.139.366	194.040	0,45
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.794.586	91.470	1,35
Renta Variable Euro	944.498	116.087	0,71
Renta Variable Internacional	3.340.225	480.236	1,27
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.886.383	299.491	0,46
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.230	674	-0,29
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.905.342	258.050	0,79

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	4.939.061	175.712	2,09
Total fondos	44.921.366	2.410.022	0,67

*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	66.930	98,96	52.958	97,71
* Cartera interior	2.656	3,93	4.892	9,03
* Cartera exterior	63.379	93,71	47.339	87,34
* Intereses de la cartera de inversión	896	1,32	727	1,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	663	0,98	1.078	1,99
(+/-) RESTO	44	0,07	165	0,30
TOTAL PATRIMONIO	67.636	100,00 %	54.201	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	54.201	47.967	44.252	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,69	9,51	38,11	143,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,39	2,56	6,56	-72,55
(+) Rendimientos de gestión	2,71	2,87	7,46	11,05
+ Intereses	2,29	8,39	11,89	-67,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,49	-5,87	-4,48	-109,74
± 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	-0,03	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,40	0,16	-116,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,05	-0,08	-63,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,33	-0,98	14,82
- Comisión de gestión	-0,26	-0,27	-0,80	15,78
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	15,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	-15,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,65
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,07	9,90
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,07	-98,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,02	0,07	-99,27
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	345.550,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	67.636	54.201	67.636	

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	2.656	3,93	4.892	9,02
TOTAL RENTA FIJA	2.656	3,93	4.892	9,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.656	3,93	4.892	9,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63.378	93,70	47.333	87,33
TOTAL RENTA FIJA	63.378	93,70	47.333	87,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	63.378	93,70	47.333	87,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	66.034	97,63	52.225	96,35

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	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	7.286	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	155	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	744	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	12.300	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	3.684	Inversión
Total subyacente renta fija		24169	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		24169	

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

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, ha acordado modificar, con efectos desde el 1 de agosto de 2017, inclusive, la comisión de depósito de la clase Cartera, quedando establecida como se detalla a continuación:

- Comisión de depósito: bajará del 0,025% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,02% anual sobre el patrimonio del Fondo.

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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 675.244,09 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 3.970.667,56 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.

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 152,50 €. 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

La evolución del tercer trimestre del año ha estado marcada por el entorno político, la actuación de los Bancos Centrales y los datos macroeconómicos, coincidiendo con un parón de mercado motivado por el período estival.

Comenzando por el aspecto político, la vuelta de la escalada de tensiones entre Corea del Norte y EEUU con el intercambio de acusaciones y de amenazas y nuevas pruebas de fuerza por parte del primero después de las maniobras conjuntas de EEUU y Corea del Sur, implicando también a Japón al haber invadido su espacio un cohete de largo alcance norcoreano, a su vez tibieza por parte de China que es su principal socio comercial ante el embargo comercial propuesto por el Consejo de Seguridad. Parece que en la última parte del trimestre estas tensiones han disminuido bastante.

En Europa las cosas parecían que volvían a su cauce después de las elecciones francesas y la victoria de Macron con amplia mayoría en el parlamento galo, pero surgieron tensiones por comentarios de Silvio Berlusconi en Italia insinuando la posibilidad de una segunda moneda en el país transalpino diferente al euro que añadieron tensión al mercado en la parte central del verano. También España con Cataluña a la cabeza y la preparación del referéndum ilegal el 1 de octubre influyó en la evolución de los mercados, aunque de una manera, de momento, sorprendentemente tibia.

En cuanto a los Bancos Centrales, la FED parece que tiene su hoja de ruta bastante perfilada con una subida más en diciembre y tres subidas en 2018 que el mercado todavía no puso en precio ante la incertidumbre de la inflación. Ya se empezó a hablar de la sustitución el año que viene de su presidenta con un abanico amplio de posibles candidatos.

El BCE en el período siguió sin variar su política monetaria y ya empezó a hablar de la reducción del volumen de compras actual para comienzos del año que viene, aunque muy pendientes también de la evolución de la inflación y el tipo de cambio del dólar. Será en la reunión de octubre cuando previsiblemente establezca las nuevas condiciones, pero siempre con una cautela que para no perjudicar en exceso la evolución de los mercados.

Por otro lado, los datos macro continúan dando muestras de fortaleza tanto en la zona euro, parece que Francia e Italia comienzan a crecer con fuerza, como en EEUU a pesar de lo avanzado de su ciclo. Eso sí llama la atención el bajo nivel de inflación que siembra inquietud en las autoridades de los principales países desarrollados.

Los mercados de renta fija tuvieron movimientos de ida y vuelta por las circunstancias arriba reseñadas, moviéndose en bandas bastante estrechas.

El 10 años alemán marcó un máximo de 0,60% y un mínimo del 0,30%, cerrando en el 0,46% nivel cercano al de principio de trimestre.

En cuanto a la periferia vimos los mínimos del año de diferenciales a comienzos de agosto, aunque en el período hubo una ligera ampliación motivada por la situación en España. Italia redujo sensiblemente su diferencial contra España y la

subida de rating de Portugal a investment grade contribuyó a que fuera el mejor activo de gobierno.

En cuanto al crédito, continúa su buena evolución gracias fundamentalmente a factores técnicos. El fuerte interés comprador por parte de los inversores y del BCE con su programa de compras, y una oferta de deuda muy contenida ha propiciado el fuerte estrechamiento en los diferenciales. Dentro del crédito destacamos la buena evolución de la deuda financiera, en especial seguros, y la deuda subordinada. La deuda high yield también destaca por su buen rendimiento en un periodo en el que la baja volatilidad ha favorecido la búsqueda de rentabilidad en el activo.

Por último continúa la debilidad del dólar llegando a alcanzar niveles de 1,21 y cerrando finalmente en 1,18, esto hace peligrar la posible normalización de la política monetaria del BCE.

En este entorno, el fondo ha ido gestionando la duración, finalizando el trimestre en una duración de aprox 3,8 años por encima del nivel de finales de 2016 (1,9 años).

En cuanto a los movimientos hechos en la cartera de crédito del fondo: hemos mantenido la sobreponderación en crédito financiero vs no financiero. Dentro de la deuda financiera, seguimos sobreponderados en la deuda más subordinada (AT1 CoCos), en detrimento de la deuda subordinada Tier 2. También hemos incrementado el peso en deuda subordinada de compañías aseguradoras y en bonos híbridos de emisores no financieros.

En cuanto a la exposición a dólar, terminamos el trimestre sin exposición a activos emitidos en USD, por lo que no tenemos exposición a esta divisa.

El patrimonio del fondo se ha incrementado en 10.055.759,89 Eur en la clase plus y en 2.543.614,18 Eur en la clase platinum. El número de partícipes ha incrementado en 72 en la clase plus y en 2 partícipes en la clase platinum.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,32% (clase plus) y del 0,18% (clase platinum) en el periodo.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del 2,50% (clase plus) y del 2,64% (clase platinum), superior a la media de su categoría, que ha sido del 0,26%.

El fondo ha batido a su índice de referencia cuya rentabilidad ha sido del 1,76%.

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 19,46%.

La volatilidad del fondo ha sido del 3,54%, superior a la de la letra, que ha sido del 0,17%.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 3,04% con una vida media de 5,62 años.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	2.656	3,93	2.565	4,73
ES0840609004 - BONOS CAIXABANK 6.75 2017-09-13	EUR			2.327	4,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.656	3,93	4.892	9,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.656	3,93	4.892	9,02
TOTAL RENTA FIJA		2.656	3,93	4.892	9,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.656	3,93	4.892	9,02
US225313AJ46 - BONOS CREDIT AGRICOLE 8.125 2017-09-23	USD			2.040	3,76
US404280AG49 - BONOS HSBC 6.5 2036-05-02	USD			562	1,04
US404280AH22 - BONOS HSBC 6.5 2037-09-15	USD			566	1,04
XS0449487619 - BONOS SOCIETE GENERAL 9.375 2018-09-04	EUR	941	1,39		
XS0456541506 - BONOS INTESA SANPAOLO 8.375 2019-10-14	EUR			802	1,48
XS0768664731 - BONOS TALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR	1.211	1,79	1.199	2,21
XS0802638642 - BONOS GENERALI 10.125 2018-07-10	EUR	2.217	3,28	1.356	2,50
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	1.225	1,81		
XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERAL 6.75 2017-10-07	EUR	2.777	4,11	2.745	5,06
XS0972523947 - BONOS CRED SUISSE 5.75 2018-09-18	EUR	1.380	2,04	1.365	2,52
XS1037382535 - BONOS ING BANK NV 3.625 2018-02-25	EUR			1.212	2,24
XS1044578273 - BONOS DANSKE BANK 5.75 2017-10-06	EUR	1.079	1,60	1.061	1,96
XS1050460739 - BONOS TELEFONICA NL 5 2018-03-31	EUR	540	0,80		
XS1054522922 - BONOS NN GROU NV 4.625 2018-04-08	EUR	2.610	3,86	2.213	4,08
XS1055037177 - BONOS CREDIT AGRICOLE 6.5 2017-12-23	EUR	3.361	4,97	1.643	3,03
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2017-10-08	EUR	3.336	4,93	2.180	4,02
XS1076781589 - BONOS DELTA LLOYD N.V 4.375 2018-06-13	EUR	867	1,28		
XS1107890847 - BONOS UNICREDIT SPA 6.75 2018-03-10	EUR	2.196	3,25	1.817	3,35
XS1111123987 - BONOS HSBC 5.25 2018-03-16	EUR	1.077	1,59	1.071	1,98
XS1139494493 - BONOS GASNT FENOSA FN 4.125 2049-11-30	EUR	1.193	1,76	541	1,00
XS1148359356 - BONOS TELEFONICA NL 4.2 2017-12-04	EUR	1.283	1,90	1.283	2,37
XS1171914515 - BONOS RABOBANK 5.5 2017-12-29	EUR	1.608	2,38	1.590	2,93
XS1201001572 - BONOS SANTANDER ISSUA 2.5 2025-03-18	EUR	1.034	1,53		
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2018-03-25	EUR	2.989	4,42	1.359	2,51
XS1247508903 - BONOS BNPI 6.125 2017-12-17	EUR	1.139	1,68	1.106	2,04
XS1248345461 - BONOS BANK OF IRELAND 7.375 2017-12-18	EUR	2.465	3,64	1.852	3,42
XS1278718686 - BONOS ABN AMRO BANK 5.75 2018-03-22	EUR	2.166	3,20	2.122	3,92
XS1293505639 - BONOS ASR NEDERLAND 5.125 2018-10-01	EUR	2.253	3,33		
XS1309436753 - BONOS BHP BILLITON FI 4.75 2018-04-22	EUR			334	0,62
XS1328798779 - BONOS ALLIEDIRISH 7.375 2017-12-03	EUR	1.230	1,82	963	1,78
XS1413581205 - BONOS TOTAL FINA 3.875 2018-05-18	EUR			1.086	2,00
XS1501166869 - BONOS TOTAL FINA 3.369 2017-10-06	EUR	1.571	2,32	1.940	3,58
XS1548475968 - BONOS INTESA SANPAOLO 7.75 2018-01-11	EUR	2.297	3,40	1.110	2,05
XS1591694481 - BONOS TENNET HOLDING 2.995 2018-06-01	EUR	1.030	1,52	513	0,95
XS1592168451 - BONOS BANKINTER 2.5 2018-04-06	EUR	204	0,30	1.011	1,86
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2017-10-15	EUR	3.348	4,95	2.384	4,40
XS1640903701 - BONOS HSBC 4.75 2099-07-04	EUR	1.849	2,73		
FR0010777524 - BONOS BANQUE POP CAIS 12.5 2017-09-30	EUR			632	1,17
FR0011896513 - BONOS GROUPAMA SA 6.375 2018-05-28	EUR	2.917	4,31		
FR0011942283 - BONOS ENGIE SA 3.875 2049-06-02	EUR			533	0,98
FR0013203734 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.75 2018-09-27	EUR	1.952	2,89		
PTEDPUOM0024 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 5.375 2018-03-16	EUR	3.248	4,80	2.096	3,87
CH0236733827 - BONOS UBS 4.75 2018-02-12	EUR			1.889	3,48
DE000A1YQ29 - BONOS ALLIANZ 4.75 2017-10-24	EUR	1.174	1,74	1.156	2,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		61.768	91,32	47.333	87,33
XS1645651909 - BONOS BANKIA, S.A. 6 2017-10-18	EUR	1.610	2,38		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.610	2,38		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		63.378	93,70	47.333	87,33
TOTAL RENTA FIJA		63.378	93,70	47.333	87,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		63.378	93,70	47.333	87,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		66.034	97,63	52.225	96,35

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.