

CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA, FI

Nº Registro CNMV: 3346

Informe Semestral del Segundo Semestre 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: 30/12/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte principalmente en renta fija privada con una duración objetivo de la cartera de renta fija que podrá oscilar entre 0 meses y 8 años. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta por lo que podría incluso presentar en determinados 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,67	0,90	1,57	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	0,12	0,00	0,03

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		
ESTÁNDAR	19.555.264,94	18.654.725,14	10.380	10.268	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	3.938.605,32	4.405.784,18	738	765	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
CARTERA	577.801,74	571.883,65	25	28	EUR	0,00	0,00	1.00 Participaciones	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
ESTÁNDAR	EUR	157.728	147.541	120.987	105.965
PREMIUM	EUR	32.459	48.746	68.628	78.495
CARTERA	EUR	3.586			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
ESTÁNDAR	EUR	8,0658	7,8262	7,6538	7,6694
PREMIUM	EUR	8,2412	7,9608	7,7508	7,7310
CARTERA	EUR	6,2058			

(*)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				
ESTÁNDAR	al fondo	0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,63	0,00	0,63	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	3,06	1,10	1,04	0,57	0,32	2,25	-0,20	7,88	11,85

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	09-11-2017	-0,24	09-11-2017	-0,72	16-10-2014
Rentabilidad máxima (%)	0,29	13-10-2017	0,29	13-10-2017	0,98	11-03-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,29	1,46	1,32	1,31	1,04	2,56	2,59	1,73	2,20
Ibex-35	12,89	14,20	11,95	13,87	11,40	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,17	0,17	0,12	0,15	0,48	0,28	0,38	2,24
90%ML EMU Corporate Large Cap + 10%EONIA	1,96	1,84	1,81	2,05	2,15	2,64	2,60	1,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,04	2,04	2,03	2,03	2,03	2,03	2,77	2,70	3,00

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

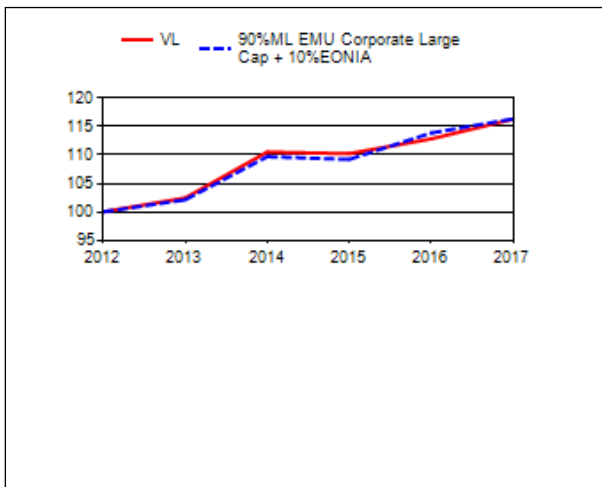
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,29	0,29	0,29	0,29	1,16	1,16	1,16	

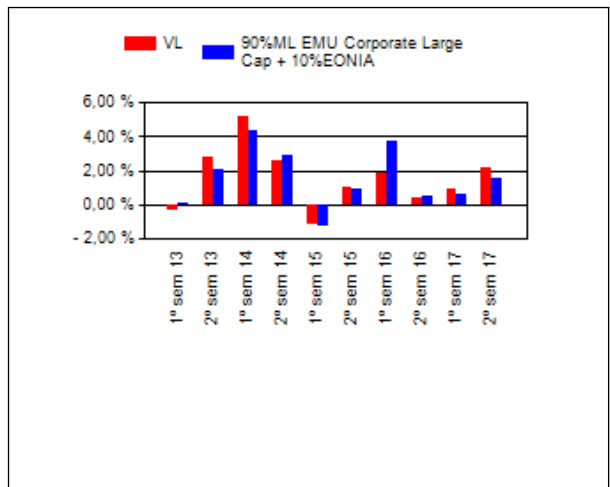
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 28/07/2011 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 PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,52	1,21	1,16	0,68	0,43	2,71	0,26	8,36	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	09-11-2017	-0,24	09-11-2017	-0,72	16-10-2014
Rentabilidad máxima (%)	0,29	13-10-2017	0,29	13-10-2017	0,98	11-03-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,29	1,46	1,32	1,31	1,04	2,56	2,59	1,73	
Ibex-35	12,89	14,20	11,95	13,87	11,40	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,17	0,17	0,12	0,15	0,48	0,28	0,38	
90%ML EMU Corporate Large Cap + 10%EONIA	1,96	1,84	1,81	2,05	2,15	2,64	2,60	1,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,00	2,00	2,02	2,03	2,05	2,06	2,12	1,51	

(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 periodos con política de inversión homogénea.

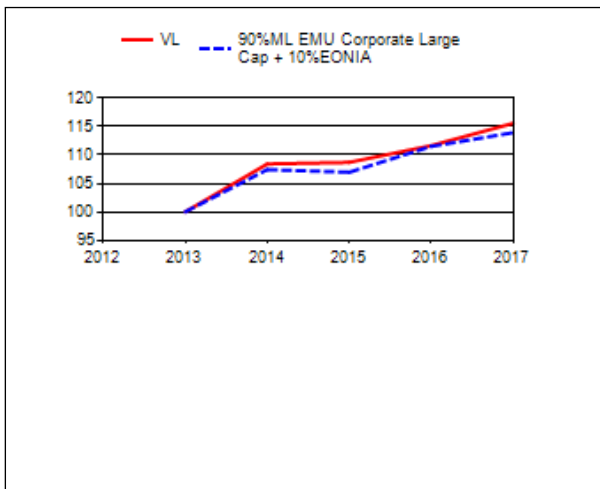
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,18	0,18	0,18	0,18	0,71	0,71	0,71	

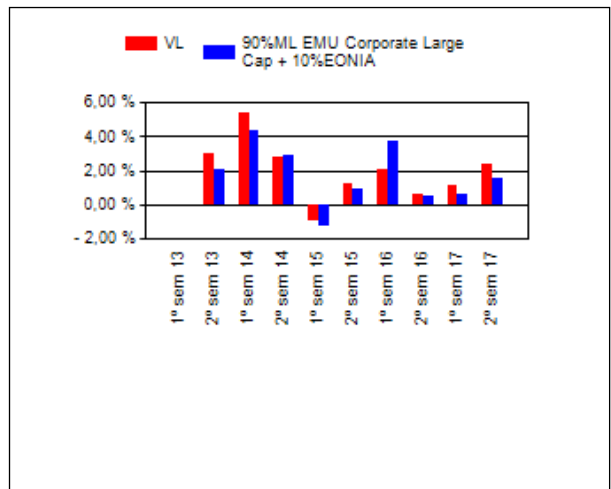
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 28/07/2011 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 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		1,29	1,24	0,76					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	09-11-2017				
Rentabilidad máxima (%)	0,29	13-10-2017				

(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		1,45	1,31	1,31					
Ibex-35		14,20	11,95	13,87					
Letra Tesoro 1 año		0,17	0,17	0,12					
90%ML EMU Corporate Large Cap + 10%EONIA		1,84	1,81	2,05					
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 periodos con política de inversión homogénea.

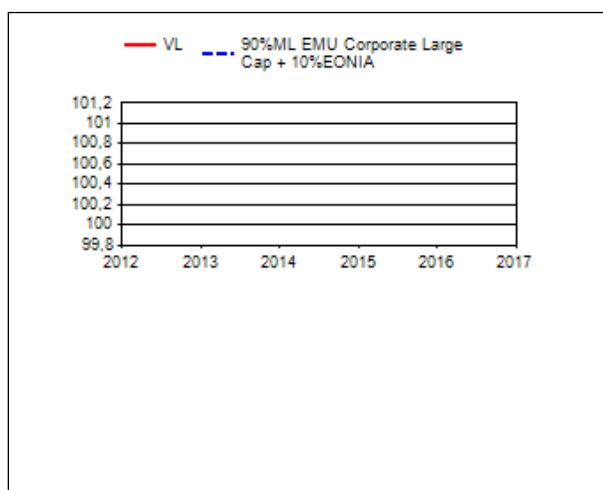
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,31	0,10	0,10	0,10	0,00				

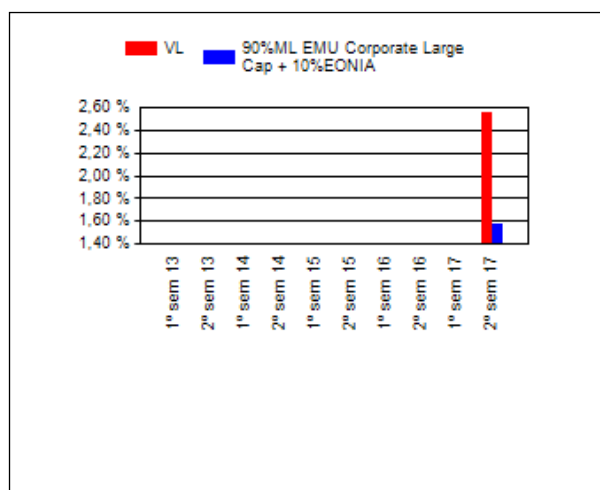
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 28/07/2011 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	4.862.453	243.992	-0,14
Renta Fija Euro	5.634.050	463.275	0,71
Renta Fija Internacional	238.591	8.998	-1,90
Renta Fija Mixta Euro	4.969.915	84.426	0,66
Renta Fija Mixta Internacional	5.864.089	185.403	1,32
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.815.363	91.601	3,25
Renta Variable Euro	1.089.761	171.601	0,32
Renta Variable Internacional	3.481.359	538.797	4,05
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.446.732	284.309	0,32
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.198	670	-0,61
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	2.045.537	272.748	0,74
Global	4.970.468	185.091	4,44
Total fondos	44.426.517	2.530.911	1,43

*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	185.016	95,48	179.534	96,41
* Cartera interior	7.146	3,69	10.001	5,37
* Cartera exterior	177.983	91,85	169.373	90,96
* Intereses de la cartera de inversión	-113	-0,06	160	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.448	4,36	6.334	3,40
(+/-) RESTO	310	0,16	348	0,19
TOTAL PATRIMONIO	193.773	100,00 %	186.216	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)	186.216	196.286	196.286	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,83	-6,19	-4,40	-129,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,15	0,94	3,08	6.222,72
(+) Rendimientos de gestión	2,71	1,47	4,17	81,55
+ Intereses	-0,47	1,83	1,37	-125,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,15	-0,17	2,96	-1.957,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,04	-0,15	-0,19	-74,42
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	0,04	0,13	127,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,05	-0,05	-97,52
± Otros resultados	-0,03	-0,02	-0,05	6,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,54	-1,09	3,05
- Comisión de gestión	-0,48	-0,47	-0,95	1,90
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,09	0,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-37,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,26
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	74,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	6.138,11
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	387,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	193.773	186.216	193.773	

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	7.146	3,70	7.374	3,95
TOTAL RENTA FIJA	7.146	3,70	7.374	3,95
TOTAL DEPÓSITOS			2.627	1,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.146	3,70	10.001	5,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	178.094	91,96	169.407	90,98
TOTAL RENTA FIJA	178.094	91,96	169.407	90,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	178.094	91,96	169.407	90,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	185.240	95,66	179.408	96,34

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	
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAX28 BNP FISICA	18.000	Inversión
Total otros subyacentes		18000	
TOTAL DERECHOS		18000	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FI SICA	980	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	2.239	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISIC A	10.083	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISI CA	4.937	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FI SICA	1.679	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FIS ICA	4.218	Inversión
Total subyacente renta fija		24137	
Total subyacente renta variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	3.401	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3401	
CDS CROSS	CDS CDS XOVER28 BNP FISICA	5.000	Inversión
Total otros subyacentes		5000	
TOTAL OBLIGACIONES		32538	

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	

	SI	NO
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

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 285.989,34 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 9.486.063,77 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.</p> <p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.091.865,07 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>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 9.997.938,91 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.</p>

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>La evolución del segundo semestre del año ha venido, de nuevo, marcada por el entorno político y la actuación de los Bancos Centrales.</p> <p>Comenzando por el aspecto político, durante los meses de verano, las relaciones entre Corea del Norte y EEUU se tensionaban enormemente tras el mutuo intercambio de acusaciones y de amenazas. Mientras, en España, el 1 de octubre añadía incertidumbre en España por el ruido político. A finales de año, y después de meses de incertidumbre, la administración Trump conseguía sacar adelante su esperada reforma fiscal. También en EE.UU. conocíamos que será Powell el sustituto de Yellen como presidente de la FED.</p> <p>A pesar de todo lo anterior fueron por los Bancos Centrales los que dominaron la evolución de los mercados durante el periodo. La FED parece tener su hoja de ruta bastante perfilada. Finalmente realizó una subida de tipos en diciembre y parece que sus miembros se decantan por realizar otras tres subidas más en 2018. El BCE siguió sin variar su política monetaria aunque sí anunció en octubre la reducción del volumen de compras para comienzos del año que viene. El centro de atención de Mario Draghi sigue puesto en la evolución de la inflación y el tipo de cambio del dólar.</p> <p>Los otros grandes protagonistas del periodo han sido los países periféricos. Italia, España y Portugal han experimentado revisiones de sus calificaciones crediticias durante el semestre. Italia se veía favorecida por su inesperada subida de rating mientras que a España le pesaba la incertidumbre política doméstica y no conseguía mejorar su nota. Portugal, por su parte, también superaba su revisión y abandonaba la categoría de bono basura para alcanzar la categoría de investment grade.</p> <p>Respecto a la evolución de los mercados, mientras que en la zona euro los tipos de interés han hecho un camino de ida y</p>

vuelta para finalizar el periodo en niveles muy similares a los de junio, en EE.UU. sí se ha producido un repunte de sus tasas de interés, especialmente en los cortos plazos. El bono a dos años subía 50 puntos básicos.

El crédito ha continuado evolucionando bien 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.

Para ello, en el fondo se han implementado posiciones cortas destacando el posicionamiento en el corto y medio plazo de la curva americana ante las expectativas de subidas de tipos. En Europa, el posicionamiento corto se ha centrado principalmente en Alemania donde se esperaba subida de rentabilidades así como se ha modulado las posiciones largas en periferia especialmente en Italia ante la incertidumbre en el terreno político.

El posicionamiento mantenido en pendiente nos ha permitido obtener beneficio dado el peor comportamiento experimentado por los tramos largos frente a los cortos especialmente en Europa.

En cuanto al crédito, se ha mantenido una fuerte exposición con un claro sesgo hacia los activos de mayor riesgo. De forma estructural, se ha mantenido un mayor peso en el sector financiero que en el sector no financiero. Destaca la exposición a deuda subordinada financiera así como a deuda subordinada no financiera (híbridos). Se ha plasmado una visión más cauta en la deuda especulativa a través de la implementación de estrategias de valor relativo con instrumentos derivados de crédito (CDS) prefiriendo deuda con grado de inversión frente a deuda high yield aportando de forma positiva al rendimiento del fondo.

Durante el periodo se han implementado estrategia de cobertura con CDS a fin de proteger la cartera de la volatilidad generada en el mercado, especialmente durante el verano dado el incremento de tensiones entre EEUU y Corea del Norte.

En cuanto a geografías, se ha modulado la exposición a crédito periférico con una clara preferencia por España frente a Italia dada las incertidumbres crecientes en el ámbito político de esta última.

En cuanto a la exposición en divisas, se ha realizado una gestión activa intentando aprovechar las oportunidades del mercado.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 23,34% en la clase premium y ha aumentado un 8% en la clase estándar en el periodo. El número de partícipes ha disminuido un 3,53% en la clase premium y ha aumentado un 1,09% en la clase estándar.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,36% (clase premium) y del 0,58% (clase estándar) en el periodo.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del 2,37% (clase premium) y del 2,14% (clase estándar), superior a la media de su categoría, que ha sido del 0,71%.

El fondo tanto en su categoría premium como estándar ha batido a su índice de referencia. Su índice ha obtenido una rentabilidad de 1,57%

A fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,44 años y con una TIR media bruta a precios de mercado de 1,23%.

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 25,53%.

La volatilidad del fondo ha sido del 1,29%, superior a la de la letra, que ha sido del 0,16%.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 1,23% con una vida media de 6,44 años.

Las comisiones de intermediación soportadas por la IIC incluyen el servicio de análisis financiero sobre las inversiones. El equipo de gestión realiza una revisión periódica (cuatrimestral) del servicio prestado por los intermediarios financieros por tipo de activo (renta fija, renta variable y derivados), materializando las operaciones en función de la calidad del análisis proporcionado. El número de intermediarios con los que se realizan las operaciones es superior a 10 para cada tipo de activo.

CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas, únicamente cuando el emisor sea una sociedad cotizada del Ibex y en los casos en los que el emisor sea una sociedad española y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. Con carácter general el sentido del voto se delega en el Presidente del Consejo de Administración del emisor por considerar que será favorable a todos aquellos acuerdos que

incrementen el valor y liquidez de las acciones, excepto respecto de aquellos acuerdos que supongan un efecto negativo sobre estos extremos en cuyo caso el voto se ejercerá a favor o en contra según corresponda, de los acuerdos en cuestión.

Información sobre Política Remunerativa

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 10.118.469 euros de remuneración fija y 1.702.238 euros de remuneración variable, correspondiendo a 171 empleados de los cuales 148 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 1.161.815 euros de remuneración fija y 258.942 euros de remuneración variable ha sido percibida por 8 altos cargos y 598.098 euros de remuneración fija y 213.387 euros de remuneración variable han sido percibidos por 5 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management SGIIC, S.A.U (en adelante, CaixaBank AM) constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan.

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la póliza de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y esté sujeta a diferimiento.

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	2.284	1,18	2.137	1,15
ES0311293007 - BONOS AUTO ABS 12-3 3.25 2024-09-27	EUR	0	0,00	83	0,04
ES0213307046 - BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2018-03-15	EUR	1.580	0,82		
ES0213679196 - BONOS BANKINTER 6.375 2019-09-11	EUR			590	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.864	2,00	2.810	1,51
ES0224244063 - BONOS MAPFRE 5.921 2017-07-24	EUR			1.022	0,55
ES0305073001 - BONOS FTA RMBS PRADO -329 2018-03-15	EUR	673	0,35	716	0,38
ES0305116008 - BONOS DRIVER -37 2018-01-22	EUR	370	0,19	510	0,27
ES0305123004 - BONOS FTA PRADO 2 A -331 2018-03-20	EUR	1.237	0,64	1.310	0,70
ES0305194005 - BONOS AUTO ABS 16-1 -186 2018-01-29	EUR	1.002	0,52	1.006	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.282	1,70	4.564	2,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.146	3,70	7.374	3,95
TOTAL RENTA FIJA		7.146	3,70	7.374	3,95
- DEPOSITO BANKIA, S.A. 1.7 2018-01-26	USD			2.627	1,41
TOTAL DEPÓSITOS				2.627	1,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.146	3,70	10.001	5,36
US912828Q608 - BONOS US 125 2021-04-15	USD			4.519	2,43
PTOTEQOE0015 - BONOS PORTUGAL 5.65 2024-02-15	EUR	3.835	1,98		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.835	1,98	4.519	2,43
US05581LAB53 - BONOS BNP 3.8 2024-01-10	USD	2.157	1,11	2.278	1,22
US404280AG49 - BONOS HSBC 6.5 2036-05-02	USD	659	0,34	675	0,36
US404280AH22 - BONOS HSBC 6.5 2037-09-15	USD	663	0,34	679	0,36
US654902AB18 - BONOS NOKIA 5.375 2019-05-15	USD	270	0,14	287	0,15
XS1136391643 - BONOS SKANDINAVISKA 5.75 2017-11-13	USD			900	0,48
XS1139494493 - BONOS GASNT FENOSA FN 4.125 2049-11-30	EUR	2.189	1,13		
XS1143163183 - BONOS IBM 1.25 2023-05-26	EUR	2.512	1,30	1.449	0,78
XS1144086110 - BONOS AT&T 1.45 2022-06-01	EUR	4.167	2,15		
XS1148073205 - BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	1.092	0,56	535	0,29
XS1148359356 - BONOS TELEFONICA NL 4.2 2018-12-04	EUR	3.207	1,66	2.886	1,55
XS1171914515 - BONOS RABOBANK 5.5 2017-12-29	EUR			743	0,40
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	2.643	1,36	2.599	1,40
XS1617831026 - BONOS BANQUE FED CRED 1.25 2027-05-26	EUR	2.041	1,05	1.988	1,07
XS1629387462 - BONOS HEIDELBER FIN 1.5 2027-06-14	EUR	502	0,26	491	0,26
XS1629866432 - BONOS AT&T 3.15 2036-09-04	EUR	1.027	0,53		
XS1671760384 - BONOS PHILLIPS 5 2023-09-06	EUR	444	0,23		
XS1718393439 - BONOS GASNT FENOSA FN 8.75 2025-05-15	EUR	1.087	0,56		
XS1721244371 - BONOS IBER INTL 1.875 2018-05-22	EUR	2.810	1,45		
XS1725580465 - BONOS NORDBANKEN 3.5 2018-03-12	EUR	1.407	0,73		
XS1111559768 - BONOS TOTAL CANADA 1.125 2022-03-18	EUR			1.139	0,61
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	1.132	0,58	1.117	0,60
XS1116263325 - BONOS GOLDMAN SACHS 2.125 2024-09-30	EUR	1.611	0,83	1.580	0,85
XS1117280112 - BONOS ENCE 5.375 2022-11-01	EUR			699	0,38
XS0162513211 - BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	1.691	0,87	900	0,48
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	2.244	1,16		
XS0270347304 - BONOS GOLDMAN SACHS 4.75 2021-10-12	EUR			1.789	0,96
XS1204154410 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17	EUR	1.955	1,01	1.884	1,01
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2018-03-25	EUR	2.161	1,11	2.090	1,12
XS1238901166 - BONOS GENERALELECTRIC 1.25 2023-05-26	EUR			1.551	0,83
XS1248345461 - BONOS BANK OF IRELAND 7.375 2018-06-18	EUR	1.816	0,94		
XS1278718686 - BONOS ABN AMRO BANK 5.75 2017-09-22	EUR			1.061	0,57
XS1309436753 - BONOS BHP BILLITON FI 4.75 2018-04-22	EUR			2.228	1,20
XS1316569638 - BONOS AUTOSTRADE SPA 1.875 2025-11-04	EUR	1.063	0,55	1.049	0,56
XS1322048619 - BONOS AMADEUS CAP 1.625 2021-11-17	EUR	1.586	0,82	1.574	0,85
XS1330434389 - BONOS HEINEKEN 1.5 2024-12-07	EUR	617	0,32	610	0,33
XS1443997819 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1.75 2028-07-12	EUR	2.035	1,05	1.515	0,81
XS1458405898 - BONOS BANK OF AMERICA 1.75 2023-07-26	EUR			1.471	0,79
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	1.490	0,77	1.448	0,78
XS1497527736 - BONOS NH HOTELES 3.75 2023-10-01	EUR	1.063	0,55	1.060	0,57
XS1501166869 - BONOS TOTAL FINA 3.369 2018-10-06	EUR	2.195	1,13	2.039	1,09
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2.708 2018-05-05	EUR	3.207	1,66	2.039	1,09
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRI LON 1.875 2026-12-20	EUR	2.634	1,36	2.554	1,37
XS1538867760 - BONOS SOCIETE GENERAL 1 2022-04-01	EUR	1.535	0,79	1.520	0,82
XS1551347393 - BONOS JAGUAR 2.2 2024-01-15	EUR	1.021	0,53	1.013	0,54
XS1554373164 - BONOS FRESENIUS FIN 8.75 2022-01-31	EUR	614	0,32	604	0,32
XS1554373834 - BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	542	0,28		
XS1557268221 - BONOS BSAN 1.375 2022-02-09	EUR	2.066	1,07	2.052	1,10
XS1558083652 - BONOS EDP FINANCE BV 1.875 2023-09-29	EUR	1.601	0,83	1.029	0,55
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	1.545	0,80		
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2018-02-15	EUR	1.062	0,55		
XS1575444622 - BONOS IBERDROLA FINAN 1 2025-03-07	EUR	2.515	1,30	2.491	1,34
XS1577727164 - BONOS NOKIA 1 2021-03-15	EUR	1.007	0,52		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1589881785 - BONOS BMW FINANCE NV 875 2025-04-03	EUR	1.777	0,92	1.747	0,94
XS1591694481 - BONOS TENNENT HOLDING 2.995 2018-06-01	EUR	2.087	1,08	2.054	1,10
XS1592168451 - BONOS BANKINTER 2.5 2018-04-06	EUR			2.931	1,57
XS1595704872 - BONOS RWE FIN 1 2025-04-13	EUR	1.010	0,52		
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	1.057	0,55	1.036	0,56
XS1387174375 - BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	1.089	0,56	1.075	0,58
XS1405780963 - BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	1.141	0,59	1.104	0,59
XS1412711217 - BONOS ENI 1.625 2028-05-17	EUR			944	0,51
XS1425966287 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.375 2026-06-01	EUR	1.027	0,53	1.000	0,54
PTEDPUOM0024 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 5.375 2018-03-16	EUR	3.393	1,75	1.655	0,89
FR0013053329 - BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	1.066	0,55	1.052	0,56
FR0013134897 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2.85 2026-04-27	EUR	1.085	0,56		
FR0013203734 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.75 2018-09-27	EUR	2.153	1,11		
FR0013231743 - BONOS BANQUE POP CAIS 1.125 2023-01-18	EUR	2.362	1,22	1.317	0,71
XS0449487619 - BONOS SOCIETE GENERAL 9.375 2018-09-04	EUR	3.717	1,92	3.578	1,92
XS0456541506 - BONOS INTESA SANPAOLO 8.375 2019-10-14	EUR	1.764	0,91	594	0,32
XS0503603267 - BONOS DT INT FIN 4.875 2025-04-22	EUR	1.082	0,56	1.063	0,57
XS0764278528 - BONOS MUNICH 6.25 2042-05-26	EUR			2.517	1,35
XS0768664731 - BONOS TALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR	2.909	1,50	3.503	1,88
XS0802638642 - BONOS GENERALI 10.125 2017-07-10	EUR			2.335	1,25
XS0834385923 - BONOS BHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR	2.426	1,25	2.377	1,28
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	1.860	0,96		
XS0863907522 - BONOS GENERALI 7.75 2017-12-12	EUR			1.955	1,05
XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERAL 6.75 2018-04-07	EUR	1.702	0,88	1.098	0,59
XS0874864860 - BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	1.798	0,93	1.775	0,95
XS0882849507 - BONOS GOLDMAN SACHS 3.25 2023-02-01	EUR	818	0,42	811	0,44
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	2.321	1,20	2.269	1,22
XS0953564191 - BONOS CREDIT AGRIC LON 3.125 2023-07-17	EUR	1.312	0,68	1.304	0,70
XS0971213201 - BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	1.265	0,65		
XS0972523947 - BONOS CRED SUISSE 5.75 2017-09-18	EUR			2.277	1,22
XS0989061345 - BONOS CAIXABANK 5 2017-11-14	EUR			1.610	0,86
XS1037382535 - BONOS ING BANK NV 3.625 2018-02-25	EUR	1.693	0,87	3.361	1,81
XS1041934800 - BONOS GASNT FENOSA FN 2.875 2024-03-11	EUR			1.355	0,73
XS1043097630 - BONOS BAT INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	1.722	0,89	1.692	0,91
XS1050460739 - BONOS TELEFONICA NL 5 2018-03-31	EUR	2.177	1,12		
XS1052677892 - BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	2.230	1,15		
XS1054522922 - BONOS INN GROUP NV 4.625 2018-04-08	EUR			963	0,52
XS1067864022 - BONOS SCHAEFFLER FIN 3.5 2022-05-15	EUR	1.541	0,80	1.537	0,83
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2018-10-08	EUR	3.414	1,76	3.270	1,76
XS1069508494 - BONOS INTESA SANPAOLO 4 2019-05-20	EUR	1.072	0,55		
XS1075963485 - BONOS BANK OF IRELAND 4.25 2024-06-11	EUR			2.118	1,14
XS1076781589 - BONOS DELTA LLOYD N.V 4.375 2018-06-13	EUR	1.461	0,75		
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	1.280	0,66	1.253	0,67
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	1.080	0,56	532	0,29
XS1107890847 - BONOS UNICREDIT SPA 6.75 2018-03-10	EUR	1.082	0,56		
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT 6.5 2018-04-15	EUR	1.859	0,96	1.084	0,58
BE0002479542 - BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	1.270	0,66	2.091	1,12
BE6243179650 - BONOS ANHEUSER SA/NV 2.875 2024-09-25	EUR	1.760	0,91	1.744	0,94
BE6285454482 - BONOS ANHEUSER SA/NV 1.5 2025-03-17	EUR	2.112	1,09	2.082	1,12
BE6285455497 - BONOS ANHEUSER SA/NV 2 2028-03-17	EUR	1.076	0,56	1.049	0,56
CH0236733827 - BONOS UBS 4.75 2018-02-12	EUR			1.789	0,96
DE000A182VT2 - BONOS VONOVIA SE 1.5 2026-06-10	EUR	0	0,00	501	0,27
DE000A1GNAH1 - BONOS ALLIANZ FIN 5.75 2018-07-08	EUR	2.536	1,31	2.523	1,35
DE000A1PGWA5 - BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	1.118	0,58	1.108	0,60
DE000A1YQC29 - BONOS ALLIANZ 4.75 2018-10-24	EUR	3.615	1,87	3.467	1,86
DE000A2AAPF1 - BONOS THYSSENKRUPP AG 2.75 2021-03-08	EUR			1.062	0,57
FR0010777524 - BONOS BANQUE POP CAIS 12.5 2018-09-30	EUR	4.771	2,46	3.522	1,89
FR0010814434 - BONOS CREDIT AGRICOLE 7.875 2049-10-26	EUR	5.500	2,84	5.480	2,94
FR0011538222 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.625 2023-07-18	EUR			1.183	0,64
FR0011769090 - BONOS RENAULT 3.125 2021-03-05	EUR			1.133	0,61
FR0011896513 - BONOS GROUPAMA SA 6.375 2018-05-28	EUR	1.214	0,63		
FR0011911247 - BONOS ENGIE SA 2.375 2026-05-19	EUR	2.223	1,15		
FR0011942283 - BONOS ENGIE SA 3.875 2049-06-02	EUR			1.624	0,87
FR0012018851 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2018-07-08	EUR	1.506	0,78	1.483	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		162.419	83,87	149.600	80,33
FR0012716991 - BONOS BAVARIAN FRE1 A -372 2017-07-20	EUR			174	0,09
FR0010535971 - BONOS BANQUE POP CAIS 6.117 2017-10-30	EUR			2.052	1,10
FR0010603159 - BONOS CREDIT AGRICOLE 8.2 2018-03-31	EUR	1.565	0,81	2.196	1,18
FR0010638338 - BONOS BNP 7.781 2018-07-02	EUR	1.194	0,62	1.208	0,65
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -329 2018-01-19	EUR	1.540	0,79		
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -329 2018-02-22	EUR	2.769	1,43	2.706	1,45
XS0906420574 - BONOS FIATFINANCE 6.625 2018-03-15	EUR			1.112	0,60
FR0013241130 - BONOS BANQUE POP CAIS -325 2018-03-09	EUR	2.583	1,33		
IT0004727274 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.1 2017-07-04	EUR			1.072	0,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004849300 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.8 2017-10-03	EUR			553	0,30
XS1435241085 - BONOS SILVER ARROW 7A -371 2018-01-15	EUR	287	0,15	383	0,21
XS1543625336 - BONOS STORM 2017-1 A -329 2018-01-22	EUR	1.024	0,53	1.023	0,55
XS1333141486 - BONOS GLOBALDRIVE 16A -37 2018-01-22	EUR	320	0,17	398	0,21
XS1336735805 - BONOS STORM 2016-1 A1 -329 2018-01-22	EUR	351	0,18	518	0,28
XS1321419910 - BONOS BAVARIAN SKY SA -37 2018-01-22	EUR	28	0,01	198	0,11
XS1278757742 - BONOS SILVER ARROW 6A -371 2018-01-15	EUR	179	0,09	285	0,15
XS0337453202 - BONOS SKANDINAVISKA -156 2018-06-21	EUR	0	0,00	1.155	0,62
XS1191004701 - BONOS VCL 21 A -374 2017-07-21	EUR			254	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.840	6,11	15.289	8,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		178.094	91,96	169.407	90,98
TOTAL RENTA FIJA		178.094	91,96	169.407	90,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		178.094	91,96	169.407	90,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		185.240	95,66	179.408	96,34

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.