

CAIXABANK AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 93

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIC, 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.lacaixa.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.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: 09/02/1988

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 su patrimonio en activos de renta fija, tanto pública como privada. Las emisiones en las que invierta podrán presentar exposición a riesgo de crédito de calidad crediticia inferior a la media (inferior a BBB-). La duración media de la cartera del Fondo será inferior a 3 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,55	0,18	0,55	1,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,19	-0,21	-0,24

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	4.494.434,08	4.957.507,05	321	330	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
PLUS	11.638.811,46	12.476.851,29	4.368	4.656	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	15.418.898,62	16.225.528,46	21.444	22.547	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
INSTITUCIONAL	2.736.706,52	20.318.400,51	4	6	EUR	0,00	0,00	5000000.00 Euros	NO
CARTERA	476.649.960,42	302.782.888,29	184.152	138.903	EUR	0,00	0,00	1.00 Participaciones	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
PREMIUM	EUR	139.896	154.428	156.688	180.515
PLUS	EUR	358.946	385.088	437.290	378.018
ESTÁNDAR	EUR	472.465	497.564	535.884	506.489
INSTITUCIONAL	EUR	16.519	122.671	94.570	92.161
CARTERA	EUR	2.874.222	1.825.945		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
PREMIUM	EUR	31,1265	31,1504	31,0827	30,9518
PLUS	EUR	30,8405	30,8642	30,7971	30,6673
ESTÁNDAR	EUR	30,6420	30,6655	30,5989	30,4700
INSTITUCIONAL	EUR	6,0359	6,0374	6,0123	5,9733
CARTERA	EUR	6,0300	6,0305		

(*)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		Comisión de depositario	

		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PREMIUM	al fondo	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
INSTITUCIONAL	al fondo	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,08	-0,08	0,06	0,19	0,04	0,22			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	08-02-2018	-0,07	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	16-01-2018	0,07	16-01-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,50	0,50	0,33	0,31	0,38	0,36			
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,16			
BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	0,37	0,37	0,40	0,43	0,46	0,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,41	0,41	0,41	0,42	0,42	0,41			

(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.

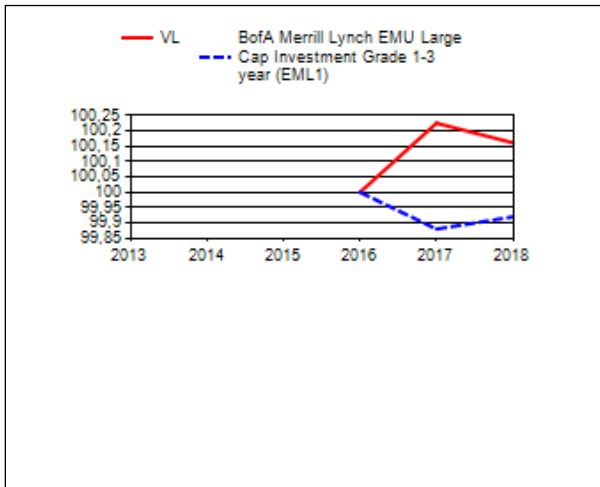
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,54	0,66	0,66

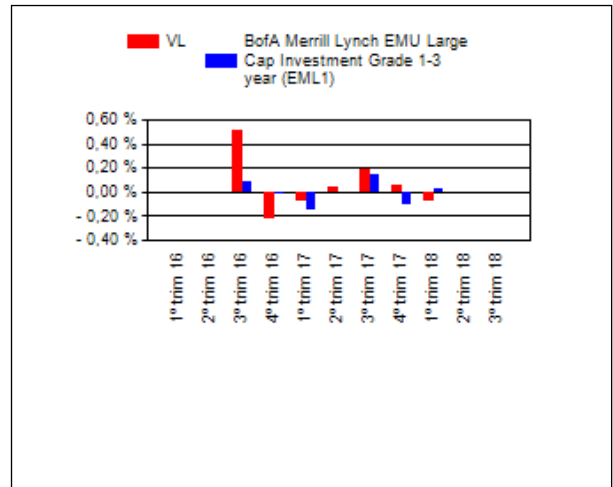
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 22/04/2016 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,08	-0,08	0,06	0,19	0,04	0,22			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	08-02-2018	-0,07	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	16-01-2018	0,07	16-01-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,50	0,50	0,33	0,31	0,38	0,36			
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,16			
BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	0,37	0,37	0,40	0,43	0,46	0,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,41	0,41	0,41	0,42	0,42	0,41			

(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.

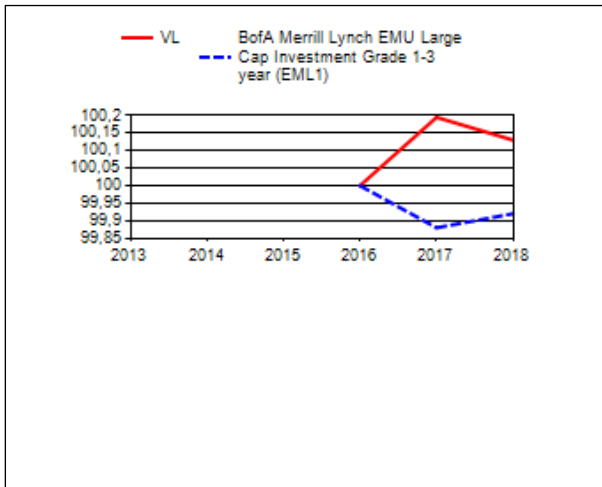
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,53	0,77	0,86

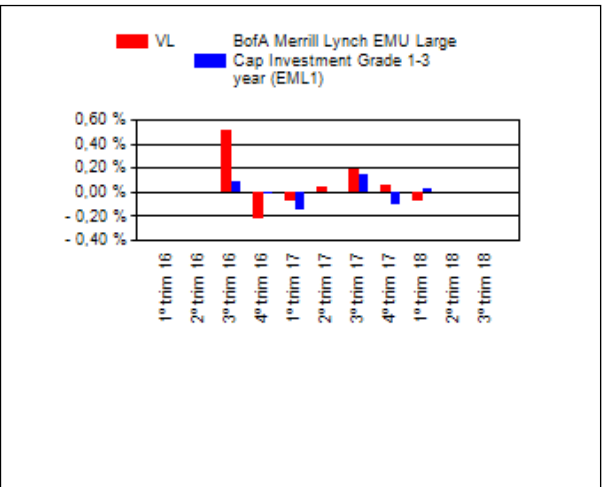
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



El 22/04/2016 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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,08	-0,08	0,06	0,19	0,04	0,22			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	08-02-2018	-0,07	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	16-01-2018	0,07	16-01-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,50	0,50	0,33	0,31	0,38	0,36			
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,16			
BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	0,37	0,37	0,40	0,43	0,46	0,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,41	0,41	0,41	0,42	0,42	0,41			

(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.

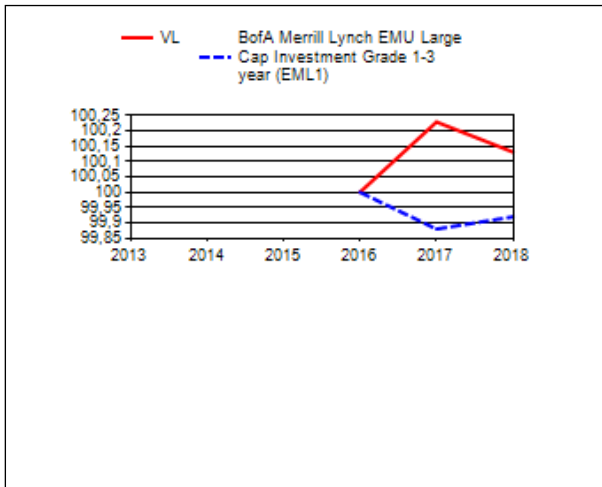
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,51	0,54	0,91	1,11

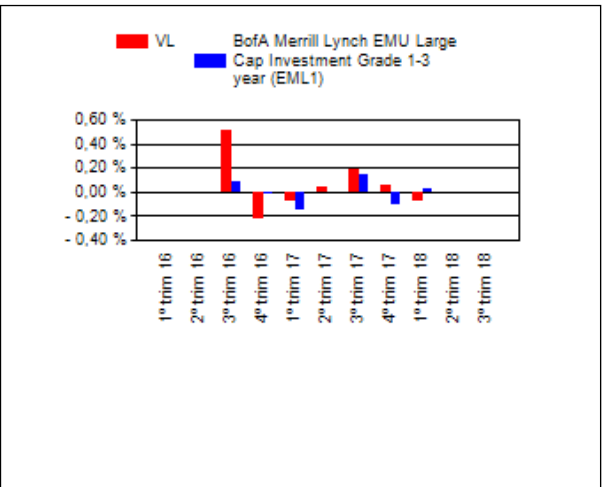
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 22/04/2016 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 INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,02	-0,02	0,11	0,24	0,09	0,42			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	08-02-2018	-0,07	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	16-01-2018	0,07	16-01-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,49	0,49	0,33	0,31	0,38	0,36			
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,16			
BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	0,37	0,37	0,40	0,43	0,46	0,46			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,39	0,39	0,39	0,40	0,40	0,39			

(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.

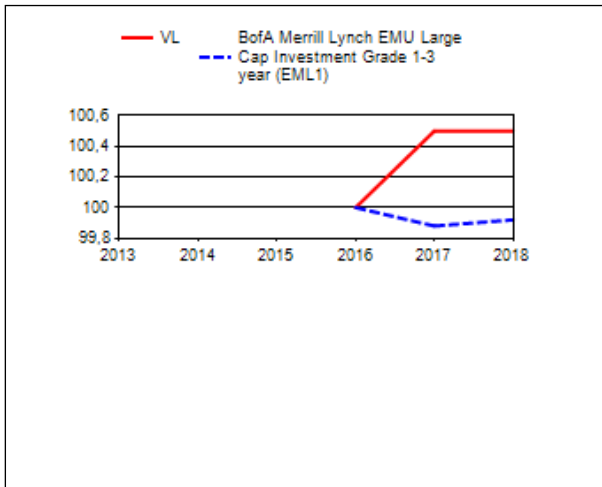
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,31	0,31	0,19	

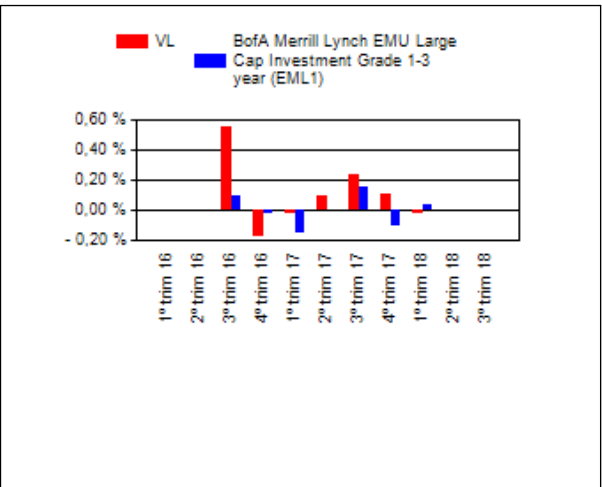
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 22/04/2016 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 2018	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	-0,01	-0,01	0,12	0,26	0,11				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	08-02-2018	-0,07	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	16-01-2018	0,07	16-01-2018		

(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 2018	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	0,49	0,49	0,33	0,30	0,38				
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87				
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12				
BofA Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year (EML1)	0,37	0,37	0,40	0,43	0,46				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,19	0,19	0,12	0,12	0,10				

(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.

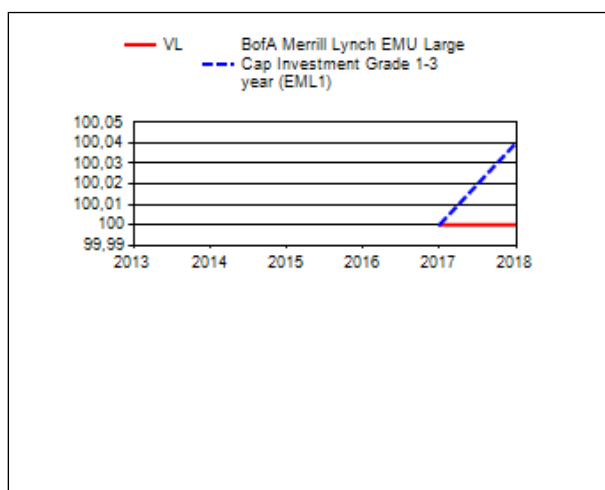
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,06	0,06	0,06	0,06	0,19			

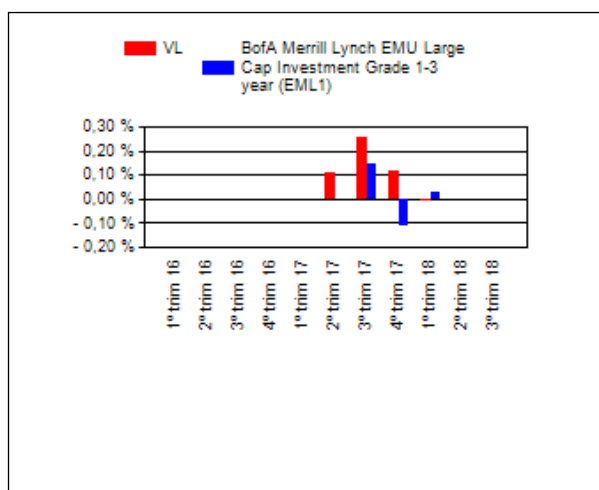
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 22/04/2016 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.296.731	268.467	-0,11
Renta Fija Euro	7.365.745	508.022	-0,08
Renta Fija Internacional	206.247	8.275	-1,34
Renta Fija Mixta Euro	4.279.675	101.466	-0,99
Renta Fija Mixta Internacional	45.799	626	-1,51
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.938.485	95.244	-1,34
Renta Variable Euro	1.521.191	286.516	-1,77
Renta Variable Internacional	4.166.475	703.356	-2,98
IIC de Gestión Pasiva(1)	7.299.534	251.919	0,27
Garantizado de Rendimiento Fijo	6.335	567	0,67
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.319.011	349.809	-0,43
Global	5.573.061	236.616	-2,31
Total fondos	40.018.289	2.810.883	-0,91

*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	3.639.945	94,25	2.858.278	95,73
* Cartera interior	866.954	22,45	386.496	12,94
* Cartera exterior	2.771.014	71,75	2.471.701	82,78
* Intereses de la cartera de inversión	1.977	0,05	81	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	212.262	5,50	121.718	4,08
(+/-) RESTO	9.841	0,25	5.700	0,19
TOTAL PATRIMONIO	3.862.048	100,00 %	2.985.696	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)	2.985.696	2.462.155	2.985.696	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,06	19,49	25,06	68,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,04	0,07	-0,04	-150,10
(+) Rendimientos de gestión	0,04	0,16	0,04	-66,85
+ Intereses	0,07	0,08	0,07	8,24
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	-34,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,09	0,02	-72,64
± 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	-103,11
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,01	-0,06	552,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,01	0,00	-153,01
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-224,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,09	-0,08	16,75
- Comisión de gestión	-0,07	-0,08	-0,07	15,93
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	14,73
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	85,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,29
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.862.048	2.985.696	3.862.048	

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

3. Inversiones financieras

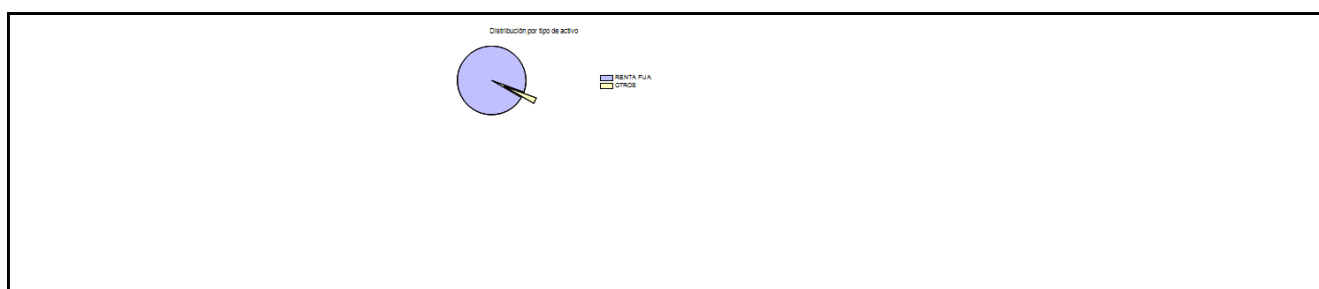
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	766.954	19,86	286.496	9,59
TOTAL RENTA FIJA	766.954	19,86	286.496	9,59
TOTAL DEPÓSITOS	100.000	2,59	100.000	3,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	866.954	22,45	386.496	12,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.771.014	71,78	2.296.683	76,89
TOTAL RENTA FIJA	2.771.014	71,78	2.296.683	76,89
TOTAL IIC	0	0,00	169.500	5,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.771.014	71,78	2.466.182	82,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.637.968	94,23	2.852.678	95,51

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	372.965	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	139.215	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	303.261	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	544.545	Inversión
Total subyacente renta fija		1359985	
Total subyacente renta variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000 USD	28.385	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		28385	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		1388371	

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, comunica como Hecho Relevante la modificación del colectivo de inversores a los que se dirige la clase Cartera.

El colectivo de inversores de las clases Cartera de dichos Fondos recogían este texto:

Solo para carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato otorgado al efecto.

Que quedará redactado de la siguiente manera:

Solo para carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato otorgado al efecto.

En los próximos 18 meses se actualizarán los Folletos Informativos de los Fondos mencionados en el cuadro anterior, que contendrán la nueva redacción del colectivo de inversores actualizado mediante el presente Hecho Relevante.

Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión y depositaría del Fondo, con entrada en vigor el 1 de enero de 2018, en aplicación del criterio siguiente:

Clase Estándar: Mínimo (comisión gestión 1% + comisión depósito 0,1% ; Máximo (0,50% ; Euribor12M + 0,50%))

Clase Plus: Mínimo (comisión gestión 0,775% + comisión depósito 0,075% ; Máximo (0,50% ; Euribor12M + 0,50%))

Clase Premium: Mínimo (comisión gestión 0,6% + comisión depósito 0,05% ; Máximo (0,50% ; Euribor12M + 0,50%))

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de diciembre 2017 ha sido -0,19%, la comisión total en el fondo en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2018, es:

Clase Estándar: Mínimo (comisión gestión 1% + comisión depósito 0,1% ; Máximo (0,50% ; 0,31%)) = 0,50%.

Clase Plus: Mínimo (comisión gestión 0,775% + comisión depósito 0,075% ; Máximo (0,50% ; 0,31%)) = 0,50%.

Clase Premium: Mínimo (comisión gestión 0,6% + comisión depósito 0,05% ; Máximo (0,50% ; 0,31%)) = 0,50%.

La distribución de la comisión total resultante se realiza de manera que la comisión de depositaria es igual al 9% de la comisión total (comisión de gestión más comisión de depositaria), redondeado el resultado al 0,025% más cercano.

En concreto, la distribución de comisiones en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2018, es:

Clase Estándar:

Comisión de gestión 0,45%

Comisión de depositaria 0,05%

Clase Plus:

Comisión de gestión 0,45%

Comisión de depositaria 0,05%

Clase Premium:

Comisión de gestión 0,45%

Comisión de depositaria 0,05%

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, comunica como Hecho Relevante la modificación del colectivo de inversores a los que se dirige la clase Cartera.

El colectivo de inversores de las clases Cartera de dichos Fondos recogían este texto:

Solo para carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato otorgado al efecto.

Que quedará redactado de la siguiente manera:

Solo para carteras de inversiones de Clientes con gestión discrecional y/o con asesoramiento independiente encomendada al grupo CaixaBank mediante contrato y para SICAV gestionadas por CaixaBank AM.

En los próximos 12 meses se actualizarán los Folletos Informativos de los Fondos mencionados en el cuadro anterior, que contendrán la nueva redacción del colectivo de inversores actualizado mediante el presente Hecho Relevante.

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

	SI	NO
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 204.528.716,55 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 283.593.514,01 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,09 %.</p> <p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 21.559.746,44 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</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 221,61 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>El primer trimestre de 2018 se ha saldado con rentabilidades negativas para la mayor parte de los activos financieros marcando una vez más la diferencias entre la evolución de una economía mundial con aceleración en crecimiento y el comportamiento de los activos financieros. Sigue sin haber señales claras de tensiones inflacionistas a pesar de lo avanzado del ciclo y de que algunos indicadores adelantados apuntan a un repunte para acercarse o sobrepasar los objetivos de los bancos centrales en la mayor parte de los países desarrollados. La normalización de las políticas monetarias sobre todo en estados Unidos con las subidas de tipos de interés de la FED y la reducción del tamaño de su balance y el aviso del resto de los Bancos Centrales de seguir ese camino han marcado unos niveles de tipos de interés más altos, sobre todo en Estados Unidos, que ha arrastrado el resto de bonos mundiales aunque con mucha menor fuerza. El anuncio de una política fiscal expansiva que incrementa notablemente los niveles de déficit del estado americano puede explicar este diferente grado de respuesta en los bonos. El crédito no ha respondido mejor, con ligeras ampliaciones en las compañías tanto americanas como europeas y un mal comportamiento de los bonos de alto riesgo. La parte final del trimestre ha estado marcada también por los anuncios de aranceles sobre productos de hierro y acero, que han desatado los miedos a una guerra comercial extendida que dañaría el crecimiento y que sirvió para moderar las subidas de tipos de los bonos gubernamentales, provocar aplanamiento en las curvas de tipos y una corrección en las bolsas a pesar de unos niveles de crecimiento de beneficios realizados y de unas expectativas de continuación en dicho crecimiento, sobre todo en estados Unidos, favorecido por un dólar más débil y por la rebaja de impuestos a las empresas. En Europa destaca el acuerdo de gobierno en Alemania, los buenos datos de Portugal y España con subidas en las calificaciones crediticias que han permitido un buen comportamiento de los bonos de ambos países, y unas elecciones en Italia que dejan un panorama de poca estabilidad política para acometer reformas estructurales.</p> <p>Las líneas generales de inversión de la gestora en renta fija han sido de prudencia en sensibilidad a tipos de interés, con duraciones por debajo de los mandatos, preferencia por crédito subordinado y por deuda de países periféricos que ha ido disminuyendo a lo largo del trimestre.</p>

Para el caso concreto de CaixaBank Ahorro, la duración ha permanecido en niveles moderadamente bajos que han oscilado entre 1,1 y 1,4. Esta duración está construida, principalmente, con crédito y bonos de gobiernos periféricos. A lo largo del trimestre el fondo ha mantenido posición de duración vendida tanto en la curva euro como en la curva dólar. Se ha mantenido preferencia por el crédito pero se han ido reduciendo la sobreexposición a este segmento a medida que avanzaba el trimestre para aumentar el peso en bonos de gobierno de España, Italia y Portugal.

El patrimonio del fondo se ha incrementado un 57,4% en la clase cartera mientras que ha disminuido un -5,0%, un -6,8%, un -9,4% y un -86,5% en las clases estandar, plus, premium e institucional. El número de partícipes ha incrementado un 32,6% en la clase cartera mientras que ha disminuido un -4,9%, un -6,2%, un -2,7% y un -33,3% en las clases estandar, plus, premium e institucional. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,06% (clase cartera), del 0,08% (clase institucional) y del 0,13% (clases premium, plus y estándar) en el periodo.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del -0,01% (clase cartera), del -0,02%% (clase institucional) y del -0,08% (clases premium, plus y estándar), superior a la media de su categoría, que ha sido del -0,08%.

A fecha de referencia el fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 0,18% con una vida media de 3,03 años.

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 34,16 %.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,50%, superior a la de su índice, que ha sido del 0,37%.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 0.18% con una vida media de 3.03 años.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123B9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.5 2021-04-30	EUR	110.851	2,87	74.999	2,51
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	123.143	3,19		
ES00000128B8 - BONOS TESORO PUBLICO .75 2021-07-30	EUR	123.831	3,21		
ES00000128O1 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	101.891	2,64	47.381	1,59
ES0000012A97 - BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	132.261	3,42	25.103	0,84
ES0000101396 - BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	22.760	0,59	22.724	0,76
ES0000106437 - BONOS GOB.VASCO 4.15 2019-10-28	EUR	16.546	0,43	16.530	0,55
ES0001352303 - BONOS GALICIA 4.805 2020-03-26	EUR	6.087	0,16	6.082	0,20
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		637.370	16,51	192.820	6,45
ES0000101800 - BONOS MADRID -.274 2018-04-30	EUR	10.008	0,26	10.016	0,34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.008	0,26	10.016	0,34
ES0213307004 - BONOS BANKIA, S.A. .4 2018-05-22	EUR	19.096	0,49		
ES0213307046 - BONOS BANKIA, S.A. .3.375 2019-03-15	EUR	21.281	0,55		
ES0213679196 - BONOS BANKINTER .6.375 2019-09-11	EUR	10.500	0,27	2.787	0,09
ES0413307127 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. .1 2023-03-14	EUR	2.995	0,08	2.999	0,10
ES0422714032 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR .1.25 2022-01-26	EUR	5.136	0,13	5.140	0,17
ES0422714040 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR .1 2020-10-22	EUR	13.335	0,35	13.330	0,45
ES0457089003 - CÉDULAS HIPOTECARIAS C R CASTILLA .875 2021-10-01	EUR	2.561	0,07	2.563	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		74.905	1,94	26.819	0,90
ES0513495QH3 - PAGARES SANT CONS FINAN .2018-02-02	EUR			9.977	0,33
ES0305073001 - BONOS FTA RMBS PRADO -.327 2018-06-15	EUR	9.046	0,23	9.352	0,31
ES0305116008 - BONOS DRIVER -.37031579 2018-04-23	EUR	3.357	0,09	4.032	0,14
ES0305123004 - BONOS FTA PRADO 2 A -.328 2018-06-18	EUR	14.345	0,37	14.839	0,50
ES0305194005 - BONOS AUTO ABS 16-1 -.191 2018-04-30	EUR	10.225	0,26	10.225	0,34
ES0305259006 - BONOS DRIVER 4A -.37031579 2018-04-23	EUR	4.728	0,12	5.281	0,18
ES0312885017 - BONOS BANCAJA 6A2FTA -.32841935 2018-05-21	EUR	135	0,00	142	0,00
ES0313270011 - BONOS BANKINTER -.329 2018-04-17	EUR	2.633	0,07	2.787	0,09
ES0338222005 - BONOS UCI 9 A -.328 2018-06-19	EUR	201	0,01	207	0,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		44.671	1,15	56.842	1,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		766.954	19,86	286.496	9,59
TOTAL RENTA FIJA		766.954	19,86	286.496	9,59
- DEPOSITO SABADELL .1 2018-12-20	EUR	100.000	2,59	100.000	3,35
TOTAL DEPÓSITOS		100.000	2,59	100.000	3,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		866.954	22,45	386.496	12,94
US912828C996 - BONOS US .125 2019-04-15	USD			87.592	2,93
FR0010854182 - BONOS FRECH TREASURY .3.5 2020-04-25	EUR	94.827	2,46	94.787	3,17
IE00BDHDPQ37 - BONOS EIRE .2022-10-18	EUR	49.995	1,29	24.978	0,84
IT0003644769 - BONOS ITALY .4.5 2020-02-01	EUR	97.769	2,53	97.425	3,26
PTOTEAOE0021 - BONOS PORTUGAL .4.95 2023-10-25	EUR			49.619	1,66
PTOTESOE0013 - BONOS PORTUGAL .2 2022-10-17	EUR	78.369	2,03		
PTOTEYOE0007 - BONOS PORTUGAL .3.85 2021-04-15	EUR	125.472	3,25	91.687	3,07
DE0001135390 - BONOS DEUTSCHLAND .3.25 2020-01-04	EUR	1.121	0,03	1.120	0,04
FR0011993179 - BONOS FRECH TREASURY .5 2019-11-25	EUR	71.881	1,86	71.847	2,41
FR0013232485 - BONOS FRECH TREASURY .0 2020-02-25	EUR	75.952	1,97	75.948	2,54
IT0004848831 - BONOS ITALY .5 2022-11-01	EUR	104.479	2,71		
IT0004966401 - BONOS ITALY .3.75 2021-05-01	EUR	223.572	5,79		
IT0005069395 - BONOS ITALY .1.05 2019-12-01	EUR	72.143	1,87	71.943	2,41
IT0005175998 - BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	153.075	3,96	151.853	5,09
IT0005250946 - BONOS ITALY .35 2020-06-15	EUR	65.834	1,70	30.232	1,01
IT0005277444 - BONOS ITALY .9 2022-08-01	EUR	88.662	2,30	29.238	0,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.303.150	33,75	878.270	29,41
FR0012018851 - BONOS BANQUE POP CAIS .2.75 2018-07-08	EUR	10.702	0,28	10.759	0,36
FR0012467991 - BONOS CADES .5 2023-05-25	EUR	20.429	0,53		
FR0013142809 - BONOS UNEDIC .25 2023-11-24	EUR	20.102	0,52		
FR0010745752 - BONOS BANQUE POP CAIS .5.1 2019-05-15	EUR	3.074	0,08	3.083	0,10
FR0010777524 - BONOS BANQUE POP CAIS .12.5 2018-09-30	EUR	25.796	0,67	25.896	0,87
FR0010814434 - BONOS CREDIT AGRICOLE .7.875 2049-10-26	EUR	22.648	0,59	22.800	0,76
EU000A1G0BCO - BONOS EFSF .1.875 2023-05-23	EUR	21.855	0,57		
EU000A1U9803 - BONOS EUROPEAN STABIL .2.125 2023-11-20	EUR	22.309	0,58		
BE0002479542 - BONOS KBC .2.375 2024-11-25	EUR	15.797	0,41	15.809	0,53
PTTGCHOM0000 - BONOS VOLTA ELECTRIC .2.423 2021-02-12	EUR	4.492	0,12	4.857	0,16
XS0963375232 - BONOS GOLDMAN SACHS .2.625 2020-08-19	EUR	21.550	0,56	21.573	0,72
XS0972523947 - BONOS CRED SUISSE .5.75 2018-09-18	EUR	16.963	0,44	17.066	0,57
XS0982019126 - BONOS RWE FIN .3 2024-01-17	EUR	0	0,00	11.481	0,38
PTCGH1OE0014 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXA GERAL .1 2022-01-27	EUR	5.116	0,13	5.101	0,17
PTEDPUOM0024 - BONOS ELECTRCPORUGAL .5.375 2019-03-18	EUR	11.126	0,29		
FR0011462746 - BONOS UNEDIC .2.25 2023-04-05	EUR	22.231	0,58		
FR0011942226 - BONOS ENGIE SA .3 2018-06-02	EUR	3.183	0,08	3.202	0,11
XS0443469316 - BONOS CITIGROUP .7.375 2019-09-04	EUR	29.789	0,77	29.810	1,00
XS0449487619 - BONOS SOCIETE GENERALE .9.375 2018-09-04	EUR	28.806	0,75	28.949	0,97
XS0456541506 - BONOS INTESA SANPAOLO .8.375 2019-10-14	EUR	19.729	0,51	19.893	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0468425615 - BONOS BAT INTL FINANCI 4.875 2021-02-24	EUR	11.549	0,30	11.587	0,39
XS0478803355 - BONOS HEIDELBER FIN 7.5 2020-04-03	EUR	24.061	0,62	24.057	0,81
XS0496716282 - BONOS ITALCEMENTI FIN 5.375 2020-03-19	EUR	15.722	0,41	11.271	0,38
XS0503665290 - BONOS AXA 5.25 2020-04-16	EUR	18.036	0,47	18.113	0,61
XS0522407351 - BONOS BAT INTL FINANCI 4 2020-07-07	EUR	5.622	0,15	5.632	0,19
XS0526612188 - BONOS BANQUE FED CRED 4.125 2020-07-20	EUR	0	0,00	25.928	0,87
XS0531922465 - BONOS MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10	EUR	0	0,00	23.299	0,78
XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	18.912	0,49	19.017	0,64
XS0827692269 - BONOS ENEL FINANCE NV 4.875 2020-03-11	EUR	3.538	0,09	3.541	0,12
XS0840062979 - BONOS ERSTE GR BK AKT 7.125 2022-10-10	EUR	13.203	0,34	13.392	0,45
XS0842214818 - BONOS TELEFONICA SAU 4.71 2020-01-20	EUR	22.527	0,58	22.519	0,75
XS0849517650 - BONOS UNICREDIT SPA 6.95 2022-10-31	EUR	30.643	0,79		
XS0879869187 - BONOS IBER INTL 3.5 2021-02-01	EUR	14.575	0,38	14.572	0,49
XS0933604943 - BONOS REPSOL ITL 2.625 2020-05-28	EUR	21.560	0,56	21.533	0,72
XS1047552085 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.745 2019-03-21	EUR			10.581	0,35
XS1050547857 - BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	5.363	0,14	5.375	0,18
XS1052677892 - BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	11.127	0,29	11.172	0,37
XS1067864022 - BONOS SCHAEFFLER FIN 3.5 2022-05-15	EUR	5.109	0,13	5.135	0,17
XS1069508494 - BONOS INTESA SANPAOLO 4 2019-05-20	EUR	4.286	0,11	4.289	0,14
XS1072796870 - BONOS SKANDINAVISKA 2.5 2018-05-28	EUR	16.851	0,44	16.877	0,57
XS1074053130 - BONOS CREDIT SUISSE L 1.375 2019-11-29	EUR	0	0,00	19.856	0,67
XS1075963485 - BONOS BANK OF IRELAND 4.25 2024-06-11	EUR	26.286	0,68	26.432	0,89
XS107772538 - BONOS INTESA SANPAOLO 2 2021-06-18	EUR	6.296	0,16	6.335	0,21
XS1080078428 - BONOS ING BANK NV 1.25 2019-12-13	EUR	0	0,00	7.185	0,24
XS1105680703 - BONOS UBS AG 1.25 2021-09-03	EUR	0	0,00	5.209	0,17
XS1107731702 - BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR	0	0,00	15.723	0,53
XS0993272862 - BONOS ERSTE GR BK AKT 1.875 2019-05-13	EUR	0	0,00	2.795	0,09
XS0997520258 - BONOS CREDIT AGRICULTURE 2.375 2020-11-27	EUR	0	0,00	27.065	0,91
XS1014627571 - BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	22.097	0,57	22.068	0,74
XS1014759648 - BONOS GENERALI 2.875 2020-01-14	EUR	10.779	0,28	10.788	0,36
XS1037382535 - BONOS ING BANK NV 3.625 2019-02-25	EUR	21.205	0,55	21.302	0,71
XS1204254715 - BONOS NN GROUP NV 1 2022-03-18	EUR	0	0,00	15.451	0,52
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2019-03-25	EUR	16.106	0,42		
XS1678372472 - BONOS BBVA 7.5 2022-09-11	EUR	7.801	0,20	7.815	0,26
XS1719154657 - BONOS DIAGEO FINANCE 00001 2020-11-17	EUR	7.504	0,19	7.488	0,25
XS1188117391 - BONOS SANT CONS FINAN 9 2020-02-18	EUR	0	0,00	21.440	0,72
XS1241229704 - BONOS DANSKE BANK 7.5 2020-05-04	EUR	0	0,00	6.087	0,20
XS1254428540 - BONOS UBS AG 1.125 2020-06-30	EUR	0	0,00	3.085	0,10
XS1291175161 - BONOS CREDIT SUISSE L 1.125 2020-09-15	EUR	9.295	0,24	9.304	0,31
XS1346315200 - BONOS BBVA 1 2021-01-20	EUR	20.610	0,53	20.577	0,69
XS1346762641 - BONOS MEDIOBANCA SPA 1.625 2021-01-19	EUR	12.873	0,33		
XS1379128215 - BONOS BANQUE FED CRED 2.5 2019-06-14	EUR	0	0,00	8.043	0,27
XS1385395121 - BONOS EDP FINANCE BV 2.375 2023-03-23	EUR			6.564	0,22
XS1387174375 - BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR			5.443	0,18
XS1413580579 - BONOS SANT CONS FINAN 1 2021-05-26	EUR	0	0,00	16.383	0,55
XS1424730973 - BONOS DANSKE BANK 7.5 2023-06-02	EUR			7.890	0,26
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGRICULTURE 7.5 2022-12-01	EUR			13.247	0,44
XS1496344794 - BONOS SANTANDER CB ASI 2.5 2019-09-30	EUR	4.021	0,10	4.019	0,13
XS1501162876 - BONOS AMADEUS CAPI 1.25 2020-10-06	EUR	6.924	0,18	6.905	0,23
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2.708 2018-05-05	EUR	13.642	0,35	3.207	0,11
XS1401303976 - BONOS GASNT FENOSA FN 515 2021-04-25	EUR			11.405	0,38
XS1505554698 - BONOS TELEFONICA SAU 318 2020-10-17	EUR	15.100	0,39	10.064	0,34
XS1551347393 - BONOS JAGUAR 2.2 2024-01-15	EUR	14.970	0,39	5.107	0,17
XS1554373164 - BONOS FRESENIUS FIN 8.75 2022-01-31	EUR	14.254	0,37	14.283	0,48
XS1557268221 - BONOS BSAN 1.375 2022-02-09	EUR	4.014	0,10	4.028	0,13
XS1558083652 - BONOS EDP FINANCE BV 1.875 2023-09-29	EUR	0	0,00	14.944	0,50
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2019-02-15	EUR	21.543	0,56		
XS1569896498 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NATIONWIDE BLDG 5 2024-02-23	EUR	2.810	0,07	2.817	0,09
XS1573958409 - BONOS SWEDBANK AB 3 2022-09-06	EUR			5.482	0,18
XS1589881272 - BONOS BMW FINANCE NV 1.125 2020-07-03	EUR	12.806	0,33	12.807	0,43
XS157727164 - BONOS NOKIA 1 2021-03-15	EUR	25.776	0,67	15.704	0,53
CH0236733827 - BONOS UBS 4.75 2019-02-12	EUR	28.100	0,73	28.408	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		893.191	23,14	940.926	31,49
US48125LRH77 - BONOS JP M CHASE NA 2.22249 2018-06-21	USD	2.972	0,08	3.052	0,10
US90261XFA54 - BONOS UBS AG STAMFORD 5.75 2018-04-25	USD	3.451	0,09	3.538	0,12
XS1046272420 - BONOS MEDIOBANCA SPA 2.25 2019-03-18	EUR	15.573	0,40	15.565	0,52
XS1046498157 - BONOS BANQUE FED CRED -.328 2018-06-20	EUR	18.316	0,47	18.334	0,61
XS1028941620 - BONOS SAECURE BV 15 -.328 2018-04-30	EUR	1.783	0,05	3.215	0,11
XS1766857434 - BONOS NORDBANKEN -.329 2018-05-07	EUR	10.125	0,26		
XS1778824885 - BONOS AT&T -.327 2018-06-04	EUR	15.363	0,40		
XS1788584321 - BONOS BBVA -.32784848 2018-06-09	EUR	15.210	0,39		
XS1229174286 - BONOS GLOBALDRIVE 15A -.37031579 2018-04-20	EUR	1.890	0,05	2.425	0,08
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS -.328 2018-05-29	EUR	20.157	0,52	10.115	0,34
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -.329 2018-05-22	EUR	20.002	0,52	20.306	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1664643746 - BONOS BAT CAPITAL COR -.328 2018-05-16	EUR	10.045	0,26		
XS1671754650 - BONOS PHILLIPS -.327 2018-06-06	EUR	1.960	0,05	1.960	0,07
XS1116717536 - BONOS GLOBALDRIVE 14 -.37 2018-04-20	EUR	314	0,01	408	0,01
XS1130101931 - BONOS GOLDMAN SACHS -.327 2018-04-30	EUR	4.289	0,11	4.301	0,14
XS1135549167 - BONOS CITIGROUP -.329 2018-05-11	EUR	0	0,00	23.222	0,78
XS1139316555 - BONOS TOTAL CAPITAL SJ -.328 2018-06-19	EUR	10.061	0,26		
XS1139320151 - BONOS MORGANSTANLEY -.328 2018-05-21	EUR	14.112	0,37	14.147	0,47
XS1181809762 - BONOS LLOYDS TSB -.328 2018-05-04	EUR	0	0,00	3.023	0,10
XS0940380065 - BONOS PHEDINA 2013-1 -.328 2018-05-25	EUR	4.031	0,10	4.205	0,14
IT0004808421 - BONOS UNICREDIT SPA 5 2018-05-21	EUR	5.231	0,14	5.255	0,18
XS0985326502 - BONOS INTESA SANPAOLO 5 2018-10-25	EUR	10.613	0,27	10.620	0,36
PTTGUOOM0017 - BONOS VERSE 3 1.99 2019-02-12	EUR	1.361	0,04	1.727	0,06
BE0002492677 - BONOS PENATES A1 5 -.329 2018-02-22	EUR			157	0,01
BE6301509012 - BONOS ANHEUSER SA/NV .00000001 2018-04-16	EUR	9.967	0,26		
FR0010333989 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.15 2018-07-07	EUR	3.314	0,09	3.328	0,11
FR0010603159 - BONOS CREDIT AGRICOLE 8.2 2018-03-31	EUR	0	0,00	35.902	1,20
FR0010621532 - BONOS BANQUE POP CAIS 5.1 2018-06-27	EUR	1.826	0,05	1.833	0,06
FR0010638338 - BONOS BNP 7.781 2018-07-02	EUR	25.023	0,65	25.107	0,84
DE000A19UNN9 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .00000001 2018-04-11	EUR	9.989	0,26		
DE000A2GSCY9 - BONOS DAIMLER AG -.329 2018-04-03	EUR	10.035	0,26		
FR0013217122 - BONOS BAVARIAN FR2A -.37 2018-04-23	EUR	4.121	0,11	5.026	0,17
NL0011275425 - BONOS ORANGE LION RMB -.328 2018-04-25	EUR	5.333	0,14	5.519	0,18
NL0011984489 - BONOS HYPENN RMBS BV -.328 2018-06-18	EUR	5.096	0,13	5.214	0,17
FR0013241130 - BONOS BANQUE POP CAIS -.32784848 2018-06-11	EUR	0	0,00	25.837	0,87
FR0013260486 - BONOS RCI BANQUE SA -.361 2018-06-14	EUR	10.104	0,26		
FR0013292687 - BONOS RCI BANQUE SA -.329 2018-05-04	EUR	10.026	0,26		
FR0013309606 - BONOS RCI BANQUE SA -.329 2018-04-12	EUR	9.984	0,26		
XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERAL -.329 2018-04-03	EUR	17.079	0,44		
XS1586214956 - BONOS HSBC -.329 2018-06-27	EUR	20.217	0,52		
XS1594368539 - BONOS BBVA -.329 2018-04-12	EUR	0	0,00	9.617	0,32
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -.328 2018-04-19	EUR	21.165	0,55	21.312	0,71
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA -.328 2018-05-04	EUR	15.400	0,40	10.449	0,35
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY -.329 2018-05-08	EUR	12.026	0,31	12.109	0,41
XS1609252645 - BONOS GM FINL CO -.329 2018-05-10	EUR	15.131	0,39		
XS1615501837 - BONOS MEDIOBANCA SPA -.328 2018-05-18	EUR	9.849	0,26	9.891	0,33
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS -.32784848 2018-06-11	EUR	20.355	0,53	20.510	0,69
XS1539998135 - BONOS HSBC -.329 2018-06-21	EUR	10.074	0,26	10.082	0,34
XS1543625336 - BONOS STORM 2017-1 A -.328 2018-04-23	EUR	10.231	0,26	10.240	0,34
XS1405757714 - BONOS SC GERMAN AUTO -.371 2018-04-13	EUR	4.136	0,11	4.786	0,16
XS1504682649 - BONOS SCF RAHOITUSPAL -.371 2018-04-25	EUR	2.658	0,07	3.229	0,11
XS1435241085 - BONOS SILVER ARROW 7A -.37116667 2018-04-16	EUR	3.172	0,08	3.732	0,12
XS1458405112 - BONOS BANK OF AMERICA -.328 2018-04-26	EUR	14.638	0,38	14.661	0,49
XS1458408306 - BONOS GOLDMAN SACHS -.327 2018-04-27	EUR	20.861	0,54	20.983	0,70
XS1490219570 - BONOS VCL 24 A -.37031579 2018-04-23	EUR	3.244	0,08	3.955	0,13
XS1387217794 - BONOS VCL 23A -.37031579 2018-04-23	EUR	1.476	0,04	1.962	0,07
XS139675665 - BONOS BAVARIAN SKY SA -.37 2018-04-20	EUR	2.466	0,06	3.087	0,10
XS1382791892 - BONOS DT INT FIN -.329 2018-04-03	EUR	10.057	0,26		
XS1321419910 - BONOS BAVARIAN SKY SA -.37 2018-01-22	EUR			415	0,01
XS1333141486 - BONOS GLOBALDRIVE 16A -.37031579 2018-04-20	EUR	348	0,01	387	0,01
XS1336735805 - BONOS STORM 2016-1 A1 -.328 2018-04-23	EUR	1.481	0,04	1.992	0,07
XS1271705177 - BONOS STORM 2015-2 -.329 2018-06-22	EUR	7.992	0,21	8.266	0,28
XS1278757742 - BONOS SILVER ARROW 6A -.37116667 2018-04-16	EUR	1.350	0,03	1.813	0,06
XS1291152624 - BONOS SKANDINAVISKA -.327 2018-06-15	EUR	7.070	0,18	7.084	0,24
XS1242968979 - BONOS NORDBANKEN -.3 2018-06-05	EUR	10.059	0,26	10.071	0,34
XS1246144650 - BONOS INTESA SANPAOLO -.327 2018-06-15	EUR	16.507	0,43	9.413	0,32
XS1195284705 - BONOS SANTANDER INTL -.327 2018-06-04	EUR	20.202	0,52	20.230	0,68
XS1197737684 - BONOS STORM 2015-1 BV -.329 2018-06-22	EUR	3.751	0,10	3.870	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		574.673	14,89	477.487	15,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.771.014	71,78	2.296.683	76,89
TOTAL RENTA FIJA		2.771.014	71,78	2.296.683	76,89
IE0032523478 - ETF ISHARES ETFS IR	EUR	0	0,00	55.686	1,87
IE00B4L5ZY03 - ETF ISHARES ETFS IR	EUR	0	0,00	44.169	1,48
IE00B66F4759 - ETF ISHARES ETFS IR	EUR	0	0,00	29.061	0,97
IE00BYZTVV78 - ETF ISHARES ETFS IR	EUR	0	0,00	40.583	1,36
TOTAL IIC		0	0,00	169.500	5,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.771.014	71,78	2.466.182	82,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.637.968	94,23	2.852.678	95,51

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.