CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI

Nº Registro CNMV: 3099

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 20/01/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 - Bajo

Descripción general

Política de inversión: El Fondo Invierte principalmente en valores de renta fija privada, negociados en mercados europeos, así como otros grandes mercados
internacionales, incluidos emergentes sin límite predeterminado.
Las emisiones en las que invierta no tendrán rating mínimo, por lo que podría presentar en algunos momentos exposición a riesgo de
crédito de calidad crediticia inferior a media (inferior a BBB-).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	2,66	0,57	3,16	1,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,33

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PREMIUM	1.794.823,95	1.675.137,20	1.123	1.163	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	1.626.731,62	1.761.302,68	1.371	1.522	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	5.885.043,40	6.533.354,19	1.340	1.508	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
CARTERA	79.223,73	57.506,10	8	5	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
PREMIUM	EUR	16.324	16.640	41.849	33.843
ESTÁNDAR	EUR	14.177	17.749	32.773	44.811
PLUS	EUR	35.114	45.291	72.316	104
CARTERA	EUR	471	675		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
PREMIUM	EUR	9,0953	9,2798	9,2498	9,0646
ESTÁNDAR	EUR	8,7153	8,9450	8,9755	8,8539
PLUS	EUR	5,9666	6,1056	6,1081	6,0073
CARTERA	EUR	5,9435	6,0484		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							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	0,28	0,00	0,28	0,51	0,00	0,51	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,53	0,00	0,53	1,05	0,00	1,05	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio

PLUS	al fondo	0,39	0,00	0,39	0,78	0,00	0,78	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,15	0,00	0,15	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 PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-2,13							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	20-11-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,18	13-12-2018				

(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 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		1,44							
Ibex-35		15,86							
Letra Tesoro 1 año		0,38							
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

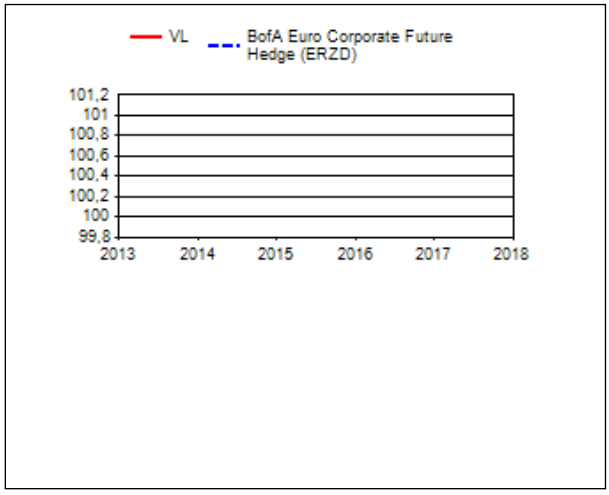
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,18	0,14	0,12	0,12	0,50	0,50	0,50	0,50

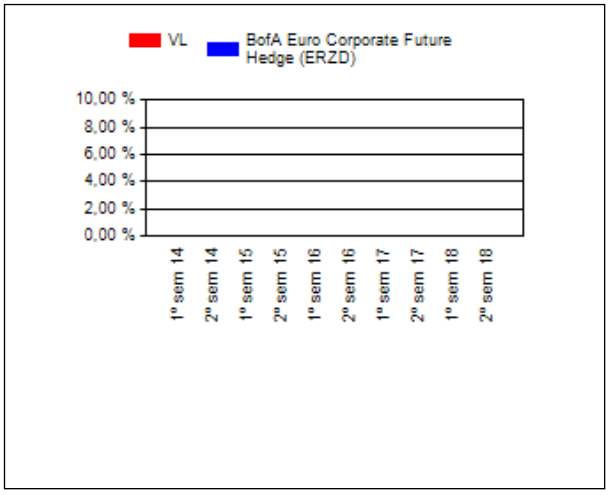
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

***A) Individual** ESTÁNDAR **.Divisa** EUR*

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	20-11-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,18	13-12-2018				

(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 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		1,44							
Ibex-35		15,86							
Letra Tesoro 1 año		0,38							
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

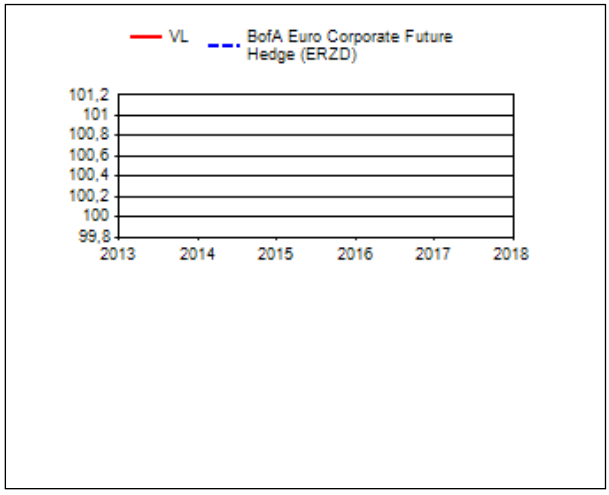
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,30	0,30	0,29	0,29	1,16	1,17	1,16	1,17

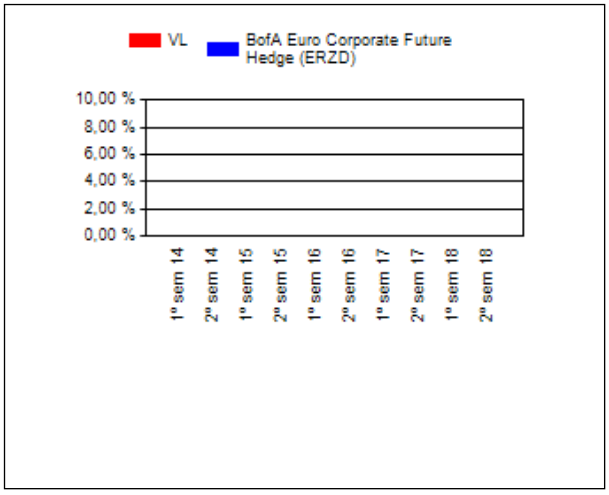
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

***A) Individual** PLUS **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-2,17							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	20-11-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,18	13-12-2018				

(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 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		1,44							
Ibex-35		15,86							
Letra Tesoro 1 año		0,38							
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

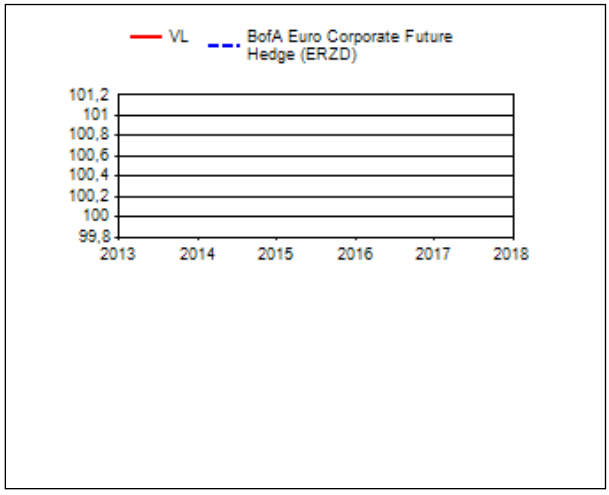
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,87	0,22	0,22	0,22	0,21	0,86	0,86	0,01	

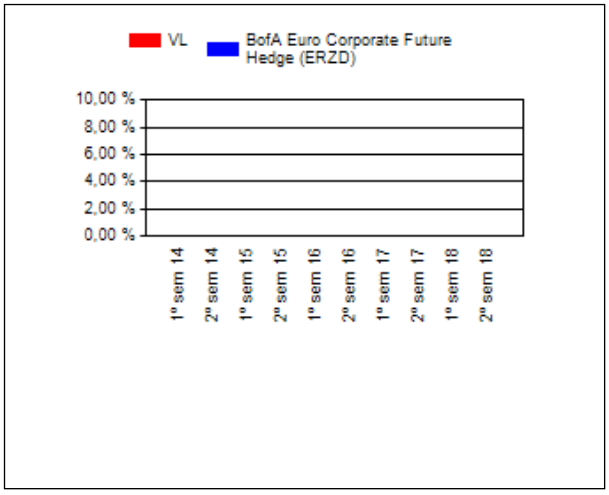
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

***A) Individual** CARTERA **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		-2,04							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	20-11-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,18	13-12-2018				

(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 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		1,44							
Ibex-35		15,86							
Letra Tesoro 1 año		0,38							
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

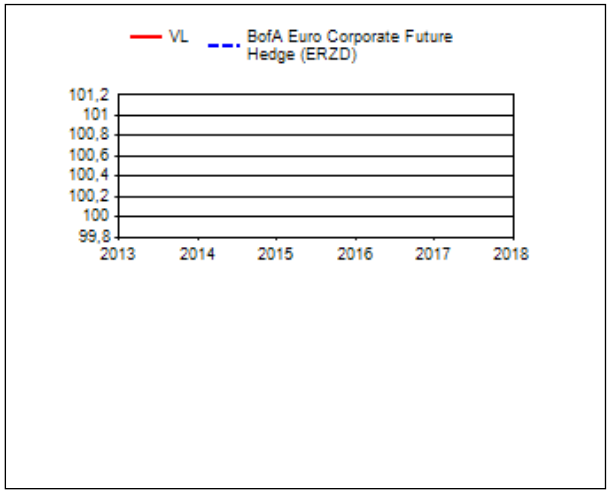
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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)	0,32	0,10	0,08	0,07	0,07	0,24			

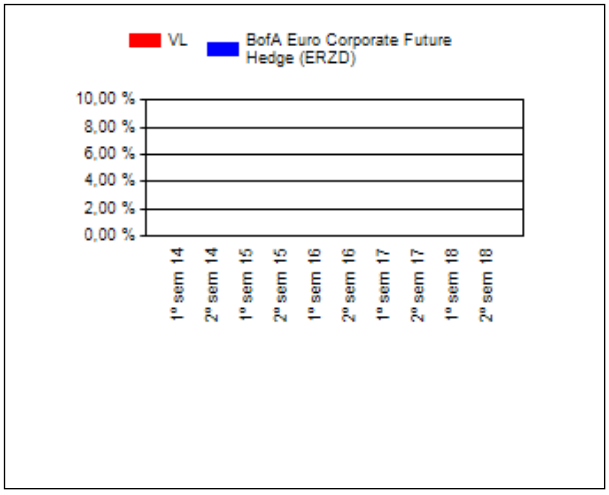
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.220.199	319.476	-0,15
Renta Fija Euro	8.913.205	573.525	-0,38
Renta Fija Internacional	165.257	12.083	0,19
Renta Fija Mixta Euro	7.273.171	249.104	-2,95
Renta Fija Mixta Internacional	33.057	391	-2,60
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.915.381	98.098	-6,04
Renta Variable Euro	1.633.170	283.429	-13,54
Renta Variable Internacional	5.043.154	922.223	-10,57
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.747.653	201.397	-2,03
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.759.714	473.622	-3,25
Global	6.910.840	336.374	-8,34
Total fondos	45.614.803	3.469.722	-4,32

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	62.965	95,28	71.308	99,20
* Cartera interior	4.254	6,44	68.117	94,76
* Cartera exterior	58.148	87,99	4.008	5,58
* Intereses de la cartera de inversión	563	0,85	-817	-1,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.861	4,33	555	0,77
(+/-) RESTO	260	0,39	18	0,03
TOTAL PATRIMONIO	66.087	100,00 %	71.881	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)	71.881	80.354	80.354	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,40	-11,71	-17,31	-56,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,77	0,47	-2,20	-45,79
(+) Rendimientos de gestión	-2,33	0,89	-1,33	-344,73
+ Intereses	0,42	0,35	0,77	13,48
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,78	0,27	-1,45	-717,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,97	0,27	-0,65	-430,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,42	-0,87	-1,07
- Comisión de gestión	-0,39	-0,38	-0,77	-1,91
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	2,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	39,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	97,36
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-200,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	300,00
+ 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	300,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	66.087	71.881	66.087	

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

3. Inversiones financieras

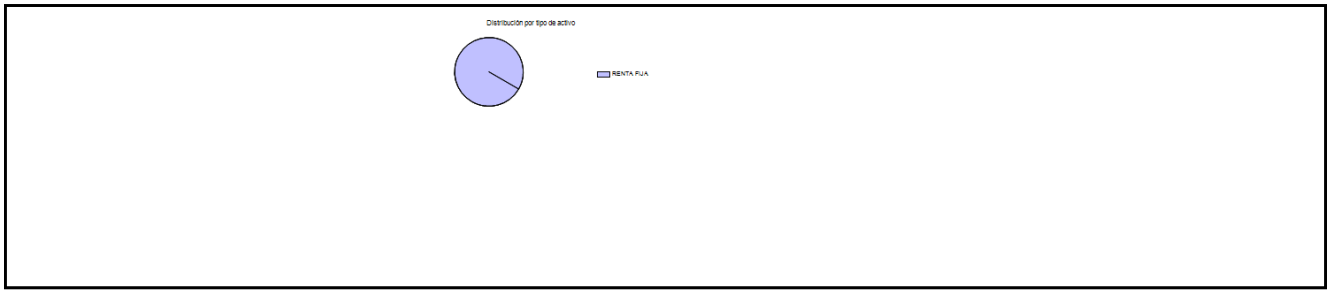
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.254	6,44	68.117	94,76
TOTAL RENTA FIJA	4.254	6,44	68.117	94,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.254	6,44	68.117	94,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	58.148	88,00	4.025	5,60
TOTAL RENTA FIJA	58.148	88,00	4.025	5,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	58.148	88,00	4.025	5,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	62.402	94,44	72.142	100,36

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	12.530	Inversión
FUT OAT	FUTURO|FUT OAT|100000	452	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO|FUT BUND 10Y|100000|FISICA	9.738	Inversión
F BOBL	FUTURO|F BOBL|100000|FISICA	19.036	Inversión
Total subyacente renta fija		41756	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		41756	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK FONDTESORO LARGO PLAZO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3099), al objeto de, entre otros, modificar su política de inversión, elevar la comisión de gestión y depositaria para la clase PREMIUM, elevar la comisión de gestión para la clase CARTERA y elevar la inversión mínima inicial de la clase ESTÁNDAR.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	X	
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

b) Inscribir el cambio de la denominación de la institución que pasa a ser CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI.

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.416.854,78 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.158.641,03 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

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 329,39 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El año 2018 no ha ofrecido grandes posibilidades de obtener rendimientos positivos en prácticamente ningún activo, siendo prácticamente un espejo de lo sucedido en 2017 en donde prácticamente todos los activos dieron rendimientos positivos.
Especialmente negativo ha sido el cuarto trimestre del año, en donde las bolsas han sufrido fuertes correcciones en todas las áreas geográficas con la excepción de algunos países como Brasil o India. Estas correcciones del trimestre han dejado las rentabilidades de las bolsas en el año en negativo en prácticamente todas las zonas geográficas, con caídas superiores al 10% en la mayoría de los mercados, excluido Estados Unidos en donde las pérdidas no ha llegado a ese 10%.
En cuanto a renta fija, el último trimestre del año ha sido de recuperación para los activos considerados refugio, es decir, la mayor parte de los bonos de gobiernos, mientras que el crédito se veía contagiado del movimiento de aversión al riesgo de los inversores, con rendimientos más negativos conforme peor es la calificación crediticia de los emisores privados. De este modo, el año queda con retornos cercanos a cero para los bonos de gobiernos, tanto en Europa (con la excepción de Italia) como en Estados Unidos, mientras que los bonos de crédito han dado rendimientos negativos por la fuerte ampliación de las primas de riesgo en el global del ejercicio, que no ha sido capaz de ser compensadas con los cupones mayores que ofrecen estos bonos.
Las materias primas han tenido un año de fuertes caídas en precios en la mayoría de los productos, salvándose únicamente el paladio dentro de los metales y el trigo y el maíz en productos agrícolas. Destaca la fuerte caída del petróleo y sus derivados experimentada en el último trimestre del año.
Las divisas de los países desarrollados se han apreciado fuertemente frente a las de los mercados emergentes, dentro de las primeras el dólar y el yen son las que mejor se han comportado, mientras que en las emergentes, el peso argentino, el real brasileño, el rublo ruso y la lira turca han sido las que más han caído, mientras que el renmimbi chino tenía un comportamiento simétrico frente al dólar, apreciándose cuando el primero se depreciaba y depreciándose cuando el dólar entro en fase de mayor fortaleza.
El año había arrancado con retornos positivos para la renta variable y subidas en las TIRes de los bonos, influenciados por unas expectativas de crecimientos económico y de beneficios claramente por encima de las medias históricas al amparo del plan de estímulo fiscal americano y de unas políticas monetarias que, si bien empezaban a reducir su carácter expansivo, mantenían su carácter de apoyo al crecimiento. No se veían grandes tensiones inflacionistas en el ambiente, los riesgos geopolíticos no aportaban focos adicionales de atención, de hecho había elementos positivos como la distensión de las relaciones entre Corea del Norte y Estados Unidos.
A partir del primer trimestre, sin embargo, se fueron sucediendo diferentes hechos que han tenido reflejo en los mercados financieros. Por un lado se ha ido ralentizando la tasa de crecimiento de todas las áreas geográficas, con especial atención puesta en China y que ha llevado a las autoridades del país a implantar dos paquetes de estímulo que todavía no han tenido su reflejo en aceleración de la actividad. Por otro lado, en los mercados emergentes se asistió a una fuerte depreciación de las divisas de aquellos países que tenían mayor déficit por cuenta corriente, encabezados por Turquía, pero contagiando a otros países con gran peso específico en la zona como Rusia o Brasil.
Las autoridades monetarias, fundamentalmente la americana, confirmaban con el paso de los meses el ritmo de reducción de estímulos a través de la subida de tipos de interés y la reducción del balance de su banco Central, mientras que en la Eurozona se confirmaba el final de la compra de bonos por parte del BCE, después de las reducciones de las mismas realizadas de manera paulatina en el año. Todo esto ha redundado en rebajas en el crecimiento del dinero en el

sistema, siendo este uno de los principales motores de rentabilidad de los activos financieros.
Esto ha coincidido además con un recrudecimiento en el año de las tensiones que Estados Unidos ha ido generando con la imposición de aranceles y las negociaciones de los acuerdos comerciales a sus socios comerciales, muy centrados en China pero con efectos colaterales en el resto de las áreas geográficas.
A partir del verano, en Europa además hemos estado sujetos a dos acontecimientos adicionales. Por un lado, las negociaciones del Brexit entraban en su fase final con un resultado incierto tanto en el tratado como en las consecuencias sobre el crecimiento en 2019 para ambas partes. Por otro lado, en Italia, se presentaba un proyecto de presupuestos fuera de las directrices del pacto de estabilidad y que levantó la preocupación sobre la sostenibilidad de las cuentas públicas italianas. Si a esto le sumamos el relevo de largo plazo de Merkel al frente de Alemania y la fuerte contestación de las políticas de Macron en Francia, podemos tratar de explicar el aumento de la aversión al riesgo que se ha producido.
Desde el verano en adelante, las revisiones en estimaciones de crecimiento económico para 2019 han afectado más a la eurozona, y eso se ha traducido también en la mayor rebaja en estimaciones de crecimiento de beneficios en 2019 de las diferentes áreas geográficas. Siendo esas rebajas generalizadas en todo el mundo.
En la última parte del año se ha avivado el debate sobre si en 2019 habría recesión económica o no debido al aplanamiento fuerte de las curvas de tipos de interés y al proceso avanzado de subidas de tipos de intervención por parte de la Reserva Federal americana. Desde nuestro punto de vista es temprano para que entremos en esa fase del ciclo económico, esperando algo menos de crecimiento en 2019 sobre 2018 como lo espera el consenso del mercado, pero lejos de ver una recesión en ciernes.
Durante 2018 la gestora ha mantenido una actitud general relativamente prudente dentro de los mandatos de sus fondos, habiendo reducido en general los riesgos en las composiciones de las carteras tanto en los fondos puros de renta fija como de renta variable y en los productos de asset allocation.
En renta fija se fue reduciendo la posición a deuda periférica conforme pasaba el ejercicio, reduciendo así mismo el peso del crédito en las carteras y acercando la duración de las carteras al punto central del mandato de las mismas. Nos hemos ido posicionando también para una subida en los tipos reales de los bonos, teniendo posiciones favorables al aplanamiento de las curvas y tomando posiciones allí donde podemos en los mandatos favorables a la renta fija americana de largo plazo. En los productos de asset allocation, en mercados emergentes, hemos empezado a construir algo de posiciones sobre todo en divisa local esperando acompañar las rentabilidades de los bonos con una apreciación de las divisas.
Las estimaciones de crecimiento de beneficios se han comenzado a ajustar para 2019, siendo todavía un proceso que durará unos meses de acuerdo con la pauta histórica. En 2018 hemos tenido un fuerte crecimiento de beneficios que ha ido acompañado de caídas en los precios de las acciones. Esto ha dejado las valoraciones del mercado más ajustadas a las medias históricas, incluso por debajo de ellas en algunas métricas, por lo que el atractivo de los retornos esperados futuros es mayor.
En cuanto a la renta fija, sigue ofreciendo en general rentabilidades inferiores a las medias históricas en muchos casos, pero con el repunte de las primas de riesgo hay oportunidades de inversión más atractivas que en los últimos años.
En general, dentro de un entorno con algo menos de crecimiento y mejores valoraciones esperamos que las rentabilidades de los activos financieros sean positivas en 2019 aunque con elevado nivel de volatilidad que puede ser aprovechado por parte de los gestores activos para obtener rentabilidades superiores a las de los índices de referencia.
En activos alternativos, un escenario como el que prevemos de volatilidades más elevadas y después de un muy mal año de retornos, suele ser un buen caldo de cultivo para este ejercicio.
Durante el periodo se ha llevado a cabo el proceso de cambio de política de inversión del fondo pasando a ser un fondo de crédito con duración cubierta.
Las actuaciones han ido encaminadas a implementar una cartera de crédito con cobertura de tipos de interés a través de futuros aprovechando así, por un lado, el incremento en los spreads de crédito experimentado desde el mes de junio, y por otro, los niveles bajos de tipos de interés. Aun así, un cuarto de la cartera se ha invertido en activos con cupón flotante, no viéndose afectados por las variaciones de tipos de interés.
En general, se mantiene un posicionamiento muy defensivo en crédito dada la fuerte incertidumbre en torno a Italia, la escalada en las tensiones comerciales entre EEUU y China, y Brexit.
En el fondo, se ha mantenido preferencia por el sector financiero, principalmente en bancos, apostando por la parte senior. El posicionamiento en deuda subordinada, tanto financiera como no financiera, es moderado dada las elevadas

valoraciones y el riesgo de posibles escenarios de volatilidad.
En el fondo se mantiene una visión constructiva en crédito español y portugués, si bien, mantiene un posicionamiento cauto en Italia.
No se ha realizado inversión en activos denominados en otras divisas.
El patrimonio del fondo ha aumentado un 4,33% en la clase premium, un 34,35% en la clase cartera y ha disminuido un 10,30% en la clase estándar y un 12,39% en la clase plus durante el periodo. El número de partícipes ha aumentado un 7,14% en la clase Premium y un 37,77% en la clase cartera, disminuyendo un 7,64% en la clase estándar y un 9,92% en la clase plus.
Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,32% (clase premium), del 0,60% (clase estándar), 0,44% (clase plus) y 0,18% (clase cartera) en el periodo.
La rentabilidad neta del fondo ha sido del -2,62% (clase premium), del -2,88% (clase estándar), -2,48% (clase cartera) y -2,74% (clase plus) inferior a la media de su categoría, que ha sido del -0,38%.
El fondo no ha batido a su índice de referencia en ninguna de sus categorías.
A fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,41 años y con una TIR media bruta a precios de mercado de 1,40%.
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 33,42%.
La volatilidad del fondo ha sido del 1,44%, superior a la de la letra, que ha sido del 0,38%.

El 05/09/2018 se modificó el Índice de Referencia a BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)
La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.
A la fecha de referencia (31/12/2018) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,41 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,40%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.
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 2018 ha ascendido a 10.852.528 euros de remuneración fija y 1.950.539 euros de remuneración variable, correspondiendo a 180 empleados de los cuales 156 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, 1.107.000 euros de remuneración fija y 287.157 euros de remuneración variable ha sido percibida por 7 altos cargos y 767.000 euros de remuneración fija y 244.130 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 policita de compensación especifica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y esté sujeta a diferimiento.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - BONOS|TESORO PUBLICO|4.8|2024-01-31	EUR			3.781	5,26
ES00000122D7 - BONOS|TESORO PUBLICO|4|2020-04-30	EUR			3.130	4,35
ES00000122E5 - BONOS|TESORO PUBLICO|4.65|2025-07-30	EUR			132	0,18
ES00000122T3 - BONOS|TESORO PUBLICO|4.85|2020-10-31	EUR			4.733	6,58
ES00000123U9 - BONOS|TESORO PUBLICO|5.4|2023-01-31	EUR			4.258	5,92
ES00000124W3 - BONOS|TESORO PUBLICO|3.8|2024-04-30	EUR			3.710	5,16
ES0000012668 - STRIP|TESORO PUBLICO||2021-07-30	EUR			1.990	2,77
ES00000127G9 - BONOS|TESORO PUBLICO|2.15|2025-10-31	EUR			5.821	8,10
ES00000127Z9 - BONOS|TESORO PUBLICO|1.95|2026-04-30	EUR			1.084	1,51
ES00000128H5 - BONOS|TESORO PUBLICO|1.3|2026-10-31	EUR			3.049	4,24
ES00000128O1 - BONOS|TESORO PUBLICO|.4|2022-04-30	EUR			7.293	10,15
ES00000128P8 - BONOS|TESORO PUBLICO|1.5|2027-04-30	EUR			1.540	2,14
ES00000128X2 - BONOS|TESORO PUBLICO|.05|2021-01-31	EUR			3.614	5,03
ES0000012A97 - BONOS|TESORO PUBLICO|.45|2022-10-31	EUR			3.943	5,49
ES0000012B39 - BONOS|TESORO PUBLICO|1.4|2028-04-30	EUR			5.639	7,85
ES0000101719 - BONOS|MADRID|.727|2021-05-19	EUR			1.149	1,60
ES0000101875 - BONOS|MADRID|1.773|2028-04-30	EUR			1.025	1,43
ES0001353269 - BONOS|NAVARRA|4.3|2020-02-17	EUR			2.315	3,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				58.209	80,98
ES0224244089 - BONOS|MAPFRE|4.375|2047-03-31	EUR	513	0,78		
ES0378641239 - BONOS|FADE|.5|2020-12-17	EUR			2.022	2,81
ES0378641312 - BONOS|FADE|.5|2023-03-17	EUR			1.506	2,10
ES0422714040 - CÉDULAS HIPOTECARIAS|CAJAMAR|1|2020-10-22	EUR			2.366	3,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		513	0,78	5.894	8,20
ES0305073001 - BONOS|FTA RMBS PRADO|-.311|2019-03-15	EUR	1.942	2,94	2.092	2,91
ES0305123004 - BONOS|FTA PRADO 2 A|-.311|2019-03-18	EUR	1.799	2,72	1.922	2,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.741	5,66	4.014	5,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.254	6,44	68.117	94,76
TOTAL RENTA FIJA		4.254	6,44	68.117	94,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.254	6,44	68.117	94,76
IT0004966401 - BONOS|ITALY|3.75|2021-05-01	EUR			1.095	1,52
IT0005107708 - BONOS|ITALY|.7|2020-05-01	EUR			300	0,42
IT0005285041 - BONOS|ITALY|.2|2020-10-15	EUR			1.972	2,74
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				3.367	4,68
IT0005177271 - BONOS|ITALY|.1|2019-04-15	EUR	500	0,76		
IT0004992308 - BONOS|ITALY|2.5|2019-05-01	EUR	506	0,77		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.006	1,53		
XS1795406575 - BONOS|TELEFONICA NL|3|2019-12-04	EUR	465	0,70		
XS1815116568 - BONOS|PHILLIPS|.75|2024-05-02	EUR	992	1,50		
XS1823246803 - BONOS|BMW FINANCE NV|1.125|2026-05-22	EUR	493	0,75		
XS1829217345 - BONOS|RWE FIN|1.625|2026-05-30	EUR	1.020	1,54		
XS1846632104 - BONOS|EDP FINANCE BV|1.625|2026-01-26	EUR	489	0,74		
XS1847692636 - BONOS|IBERDROLA FINAN|1.25|2026-10-28	EUR	496	0,75		
XS1877846110 - BONOS|TELEFONICA SAU|1.495|2025-09-11	EUR	501	0,76		
FR0011538222 - BONOS|BANQUE POP CAIS|4.625|2023-07-18	EUR	799	1,21		
FR0011911247 - BONOS|ENGIE SA|2.375|2026-05-19	EUR	546	0,83		
FR0012766889 - BONOS|AIR LIQUIDE FIN|1.25|2025-06-03	EUR	515	0,78		
FR0013053329 - BONOS|SANEF|1.875|2026-03-16	EUR	523	0,79		
FR0013217114 - BONOS|ORANGE SA|.875|2027-02-03	EUR	965	1,46		
XS0503665290 - BONOS|AXA|5.25|2020-04-16	EUR	1.589	2,40		
XS0787786440 - BONOS|BHP BILLITON FI|3|2024-05-29	EUR	561	0,85		
XS0909359332 - BONOS|BAT INTL FINANC|2.75|2025-03-25	EUR	1.053	1,59		
XS0935427970 - BONOS|JPMORGAN CHASE|2.875|2028-05-24	EUR	1.689	2,56		
XS0972523947 - BONOS|CRED SUISSE|5.75|2019-09-18	EUR	1.085	1,64		
XS0991099630 - BONOS|IBM|2.875|2025-11-07	EUR	1.122	1,70		
XS1040508241 - BONOS|IMPERIAL TOBACC|3.375|2026-02-26	EUR	532	0,81		
XS1046827405 - BONOS|BNP|2.875|2019-03-20	EUR	1.037	1,57		
XS1048568452 - BONOS|FIATFINANCE|4.75|2021-03-22	EUR	1.075	1,63		
XS1069549761 - BONOS|BANQUE FED CRED|3|2024-05-21	EUR	1.058	1,60		
XS1076781589 - BONOS|NN GROUP NV|4.375|2019-06-13	EUR	1.010	1,53		
XS1139315581 - BONOS|TOTAL CAPITAL S|1.375|2025-03-19	EUR	2.075	3,14		
XS1148073205 - BONOS|REPSOL ITL|2.25|2026-12-10	EUR	537	0,81		
XS1173792059 - BONOS|CITIGROUP|1.75|2025-01-28	EUR	511	0,77		
XS1180451657 - BONOS|ENI|1.5|2026-02-02	EUR	499	0,75		
XS1204154410 - BONOS|CREDIT AGRICOLE|2.625|2027-03-17	EUR	510	0,77		
XS1207054666 - BONOS|REPSOL ITL|3.875|2019-03-25	EUR	515	0,78		
XS1328173080 - BONOS|CRH FUNDING BV|1.875|2024-01-09	EUR	523	0,79		
XS1405780963 - BONOS|ASML HOLDING NV|1.375|2026-07-07	EUR	1.010	1,53		
XS1425966287 - BONOS|ENEL FINANCE NV|1.375|2026-06-01	EUR	970	1,47		
XS1457608013 - BONOS|CITIGROUP|.75|2023-10-26	EUR	1.473	2,23		
XS1458408561 - BONOS|GOLDMAN SACHS|1.625|2026-07-27	EUR	970	1,47		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1501167164 - BONOS|TOTAL FINA|2.708|2019-05-05	EUR	511	0,77		
XS1529515584 - BONOS|HEIDELBERGER|1.5|2025-02-07	EUR	993	1,50		
XS1554373677 - BONOS|FRESENIUS FIN|2.125|2027-02-01	EUR	496	0,75		
XS1565131213 - BONOS|CAIXABANK|3.5|2019-02-15	EUR	1.034	1,57		
XS1577727164 - BONOS|NOKIA|1|2021-03-15	EUR	2.024	3,06		
XS1592168451 - BONOS|BANKINTER|2.5|2019-04-06	EUR	985	1,49		
PTEDPUOM0024 - BONOS|ELECTRCPORTUGAL|5.375|2019-03-16	EUR	1.591	2,41		
XS1644451434 - BONOS|ICO|.1|2021-07-30	EUR			658	0,92
XS1907120791 - BONOS|AT&T|2.35|2029-09-05	EUR	983	1,49		
CH0236733827 - BONOS|UBS|4.75|2019-02-12	EUR	1.607	2,43		
CH0343366842 - BONOS|CREDIT SUISSE|1.25|2019-07-17	EUR	489	0,74		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		39.921	60,41	658	0,92
DE000A2GSCY9 - BONOS|DAIMLER AG|-.317|2019-01-03	EUR	486	0,74		
XS1909193077 - BONOS|ALLERGAN|-.316|2019-02-15	EUR	1.492	2,26		
XS1691349523 - BONOS|GOLDMAN SACHS|-.374|2019-03-26	EUR	1.431	2,17		
XS0449487619 - BONOS|SOCIETE GENERAL|9.375|2019-09-04	EUR	1.948	2,95		
BE6301509012 - BONOS|ANHEUSER SA/NV|-.318|2019-01-15	EUR	960	1,45		
XS1602557495 - BONOS|BANK OF AMERICA|-.31909091|2019-02-04	EUR	1.968	2,98		
XS1603892065 - BONOS|MORGANSTANLEY|-.317|2019-02-08	EUR	1.977	2,99		
XS1148359356 - BONOS|TELEFONICA NL|4.2|2019-12-04	EUR	1.549	2,34		
FR0013260486 - BONOS|RCI BANQUE SA|-.36|2019-03-14	EUR	1.944	2,94		
XS1878190757 - BONOS|AMADEUS HOLDING|-.311|2019-03-18	EUR	1.487	2,25		
XS1907118464 - BONOS|AT&T|.534|2019-03-04	EUR	1.979	2,99		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.222	26,06		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		58.148	88,00	4.025	5,60
TOTAL RENTA FIJA		58.148	88,00	4.025	5,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		58.148	88,00	4.025	5,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		62.402	94,44	72.142	100,36

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.