

## CAIXABANK RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 2298

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

**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](http://www.lacaixa.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

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

### Dirección

Av. Diagonal, 621, Torre 2 Planta 7ª - 08028 Barcelona

### Correo Electrónico

a través del formulario disponible en [www.lacaixa.es](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

#### Descripción general

Política de inversión: Invierte en valores de renta fija emitida por emisores públicos y privados, negociados en mercados de países que pertenezcan o no a la OCDE, incluyéndose mercados emergentes sin límite predeterminado. No se exigirá rating mínimo a las emisiones en las que invierta. La duración de la cartera se ajustará en función de la coyuntura o visión de mercado del equipo de gestión, con un máximo de duración de 12 años, pudiendo ser negativa con un límite mínimo de 3 años negativos. La exposición a divisas distintas del euro no será superior a un 10%

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,61	0,19	2,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,14	-0,03	0,14	0,06

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLUS	60.045.714,31	66.652.680,73	9.322	10.031	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	50.148.507,64	55.244.790,93	20.763	22.667	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PATRIMONIO	3.656.973,38	3.656.973,38	8	8	EUR	0,00	0,00	3000000.00 Euros	NO
PREMIUM	13.675.545,96	14.721.193,34	199	214	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
PLATINUM	5.710.553,95	6.907.329,65	26	33	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
CARTERA	104.227.156,28	113.908.397,81	90.326	64.347	EUR	0,00	0,00	1.00 Participaciones	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
PLUS	EUR	560.752	625.221	768.686	1.503.303
ESTÁNDAR	EUR	351.531	389.313	501.922	799.185
PATRIMONIO	EUR	25.170	25.229	50.599	70.023
PREMIUM	EUR	83.841	90.586	111.061	81.573
PLATINUM	EUR	35.260	42.782	49.825	39.962
CARTERA	EUR	622.653	681.832	399.743	

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Diciembre 2014
PLUS	EUR	9,3387	9,3803	9,3385	9,3069
ESTÁNDAR	EUR	7,0098	7,0470	7,0402	7,0408
PATRIMONIO	EUR	6,8827	6,8989	6,8103	6,7301
PREMIUM	EUR	6,1307	6,1535	6,1078	6,0690
PLATINUM	EUR	6,1746	6,1937	6,1324	6,0784
CARTERA	EUR	5,9740	5,9858	5,9002	

(\*)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				
PLUS	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
PATRIMONIO	al fondo	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,44	-0,44	-1,12	1,08	0,69	0,45	0,34	8,26	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,20	05-01-2017	-0,20	05-01-2017	-0,94	29-06-2015
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,26	01-03-2017	0,26	01-03-2017	0,88	22-06-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,48	1,48	1,30	1,36	1,51	1,80	2,77	2,14	
<b>Ibex-35</b>	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,48	0,28	0,38	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,51	1,51	1,51	1,52	1,52	1,51	1,52	1,24	

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

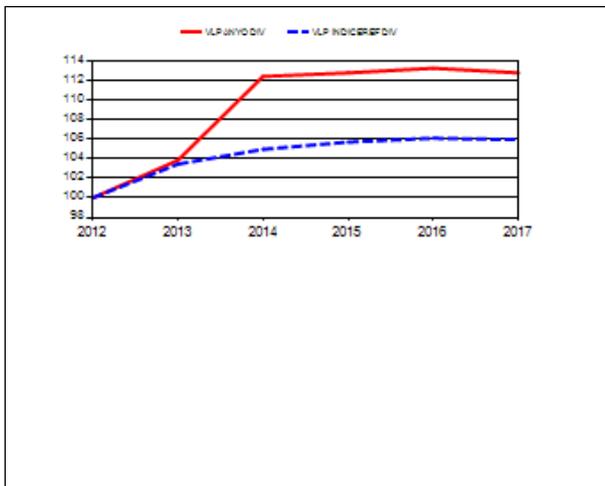
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,32	0,32	0,32	0,31	1,25	1,25	1,26	1,26

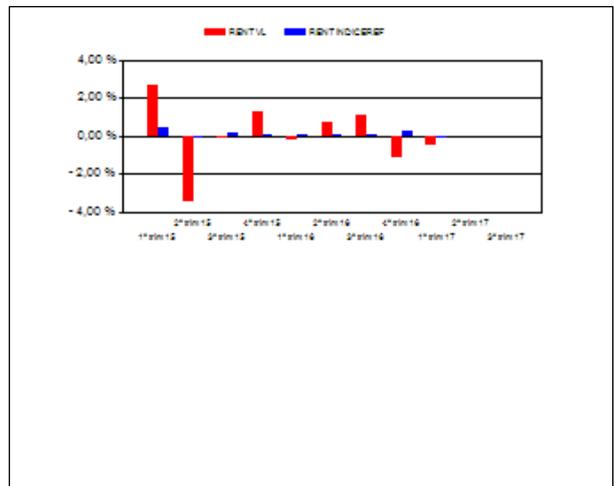
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 17/02/2012 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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,53	-0,53	-1,21	1,00	0,60	0,10	-0,01	7,89	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	05-01-2017	-0,20	05-01-2017	-0,94	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-03-2017	0,26	01-03-2017	0,88	22-06-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,48	1,48	1,30	1,36	1,51	1,80	2,77	2,14	
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,48	0,28	0,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,54	1,54	1,54	1,54	1,55	1,54	1,55	1,27	

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

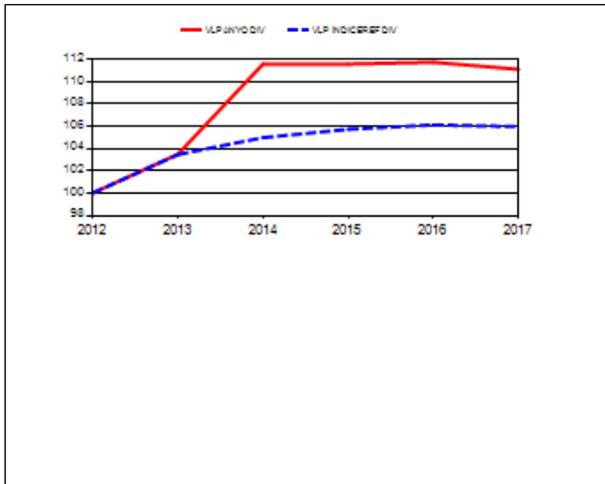
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	1,61	1,60	1,60	1,46

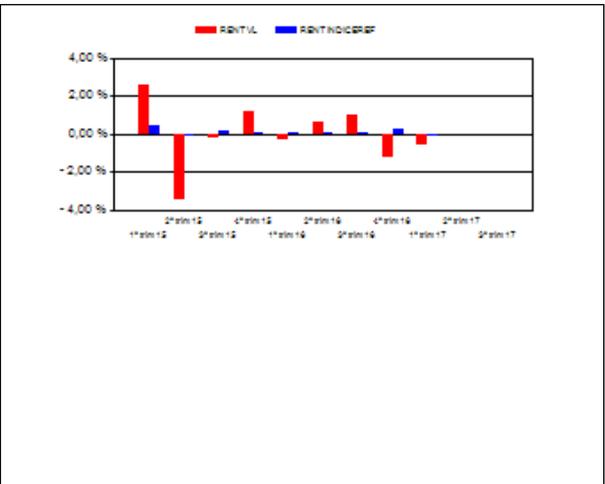
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 17/02/2012 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 PATRIMONIO .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,23	-0,23	-0,91	1,30	0,90	1,30	1,19	9,18	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	05-01-2017	-0,20	05-01-2017	-0,93	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-03-2017	0,26	01-03-2017	0,88	22-06-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,48	1,48	1,30	1,36	1,51	1,80	2,77	2,14	
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,48	0,28	0,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,25	1,25	1,27	1,28	1,30	1,27	1,33	0,24	

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

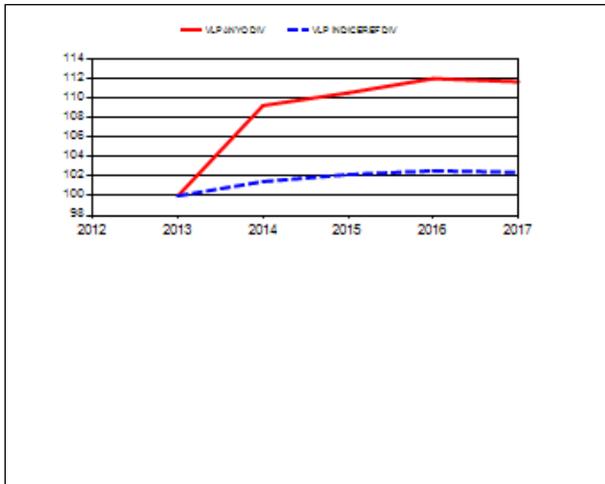
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,11	0,10	0,10	0,10	0,40	0,40	0,41	

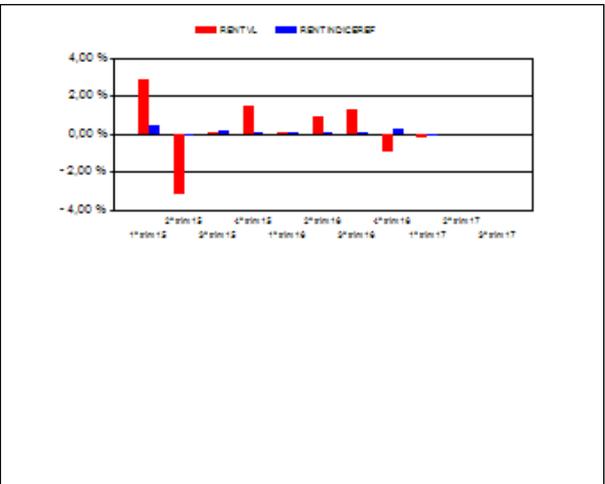
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 17/02/2012 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIUM .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,37	-0,37	-1,05	1,16	0,77	0,75	0,64		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	05-01-2017	-0,20	05-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-03-2017	0,26	01-03-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,48	1,48	1,30	1,36	1,51	1,80	2,77		
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,48	0,28	0,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,37	1,37	1,39	1,40	1,42	1,39	1,46		

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

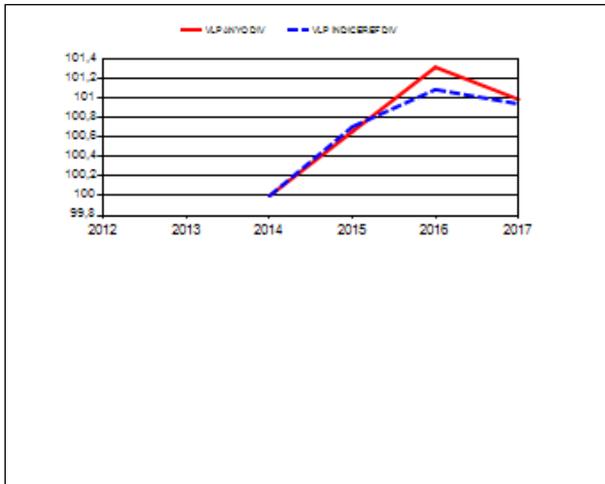
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,95	0,95	0,31	

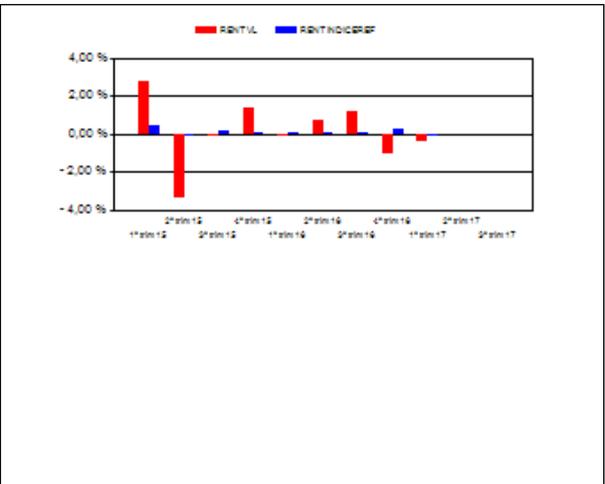
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 17/02/2012 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 PLATINUM .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,31	-0,31	-0,99	1,22	0,83	1,00	0,89		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	05-01-2017	-0,20	05-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-03-2017	0,26	01-03-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,48	1,48	1,30	1,36	1,51	1,80	2,77		
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,48	0,28	0,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,35	1,35	1,37	1,38	1,40	1,37	1,44		

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

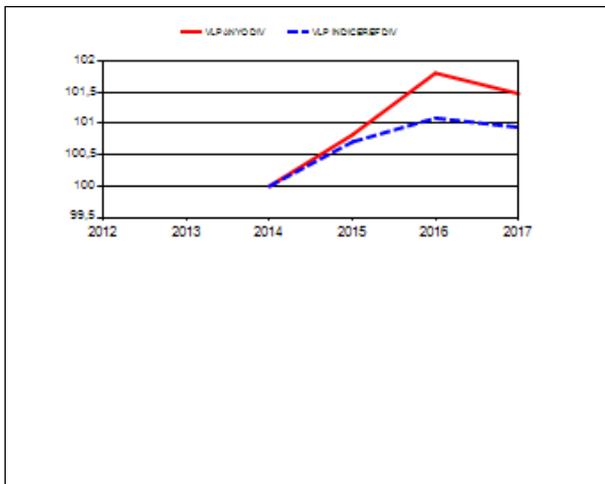
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,70	0,70	0,22	

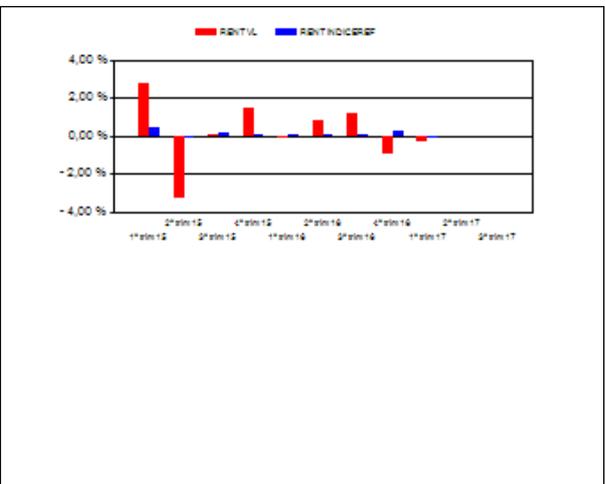
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 17/02/2012 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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,20	-0,20	-0,88	1,34	0,94	1,45			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	05-01-2017	-0,20	05-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	01-03-2017	0,26	01-03-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,48	1,48	1,30	1,36	1,51	1,80			
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,48	0,28	0,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,37	1,37	1,39	1,39	1,41	1,39			

(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 períodos con política de inversión homogénea.

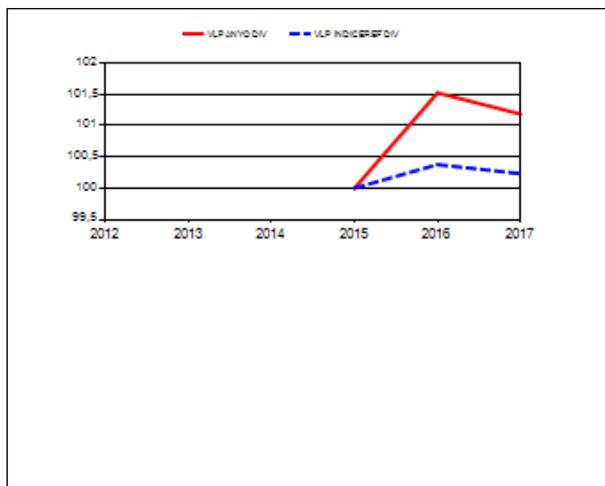
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,07	0,06	0,06	0,06	0,25	0,19		

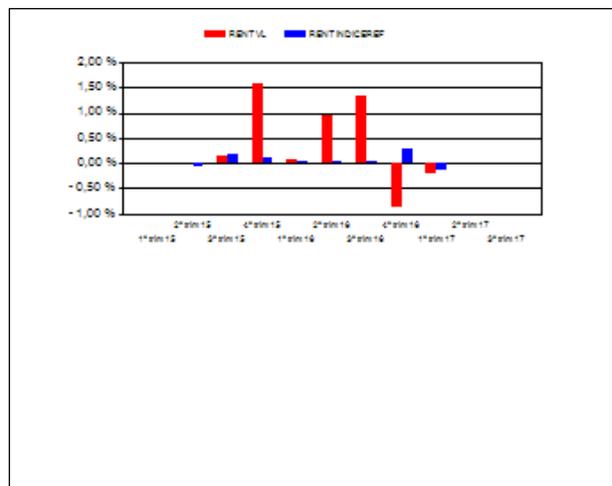
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 17/02/2012 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	5.601.678	191.709	-0,01
Renta Fija Euro	3.899.581	174.937	-0,21
Renta Fija Internacional	284.957	10.028	-0,35
Renta Fija Mixta Euro	4.424.505	14.454	-0,60
Renta Fija Mixta Internacional	8.924.759	308.178	0,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.701.804	87.282	1,28
Renta Variable Euro	548.039	25.523	11,99
Renta Variable Internacional	3.006.569	196.451	5,15
IIC de Gestión Pasiva(1)	10.018.756	329.941	0,64
Garantizado de Rendimiento Fijo	111.505	4.825	-0,12
Garantizado de Rendimiento Variable	85.507	3.174	-0,09

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	654.209	80.762	0,35
Global	3.612.074	111.456	2,12
Total fondos	43.873.943	1.538.720	0,90

\*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	1.544.770	91,99	1.677.158	90,41
* Cartera interior	301.159	17,93	326.230	17,59
* Cartera exterior	1.250.261	74,46	1.359.037	73,26
* Intereses de la cartera de inversión	-6.650	-0,40	-8.109	-0,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	122.243	7,28	159.481	8,60
(+/-) RESTO	12.194	0,73	18.324	0,99
TOTAL PATRIMONIO	1.679.207	100,00 %	1.854.963	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)	1.854.963	1.816.283	1.854.963	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,87	3,16	-8,87	-390,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,36	-1,06	-0,36	-82,60
(+) Rendimientos de gestión	-0,14	-0,83	-0,14	-82,48
+ Intereses	0,38	0,39	0,38	0,73
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	-0,69	-0,31	-53,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,11	0,23	-0,11	-149,27
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,77	0,02	-102,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	-0,03	-0,03	3,25
± Otros resultados	-0,10	0,04	-0,10	-342,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,23	-0,22	-0,12
- Comisión de gestión	-0,19	-0,22	-0,19	-6,38
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	4.424,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,80
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.679.207</b>	<b>1.854.963</b>	<b>1.679.207</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

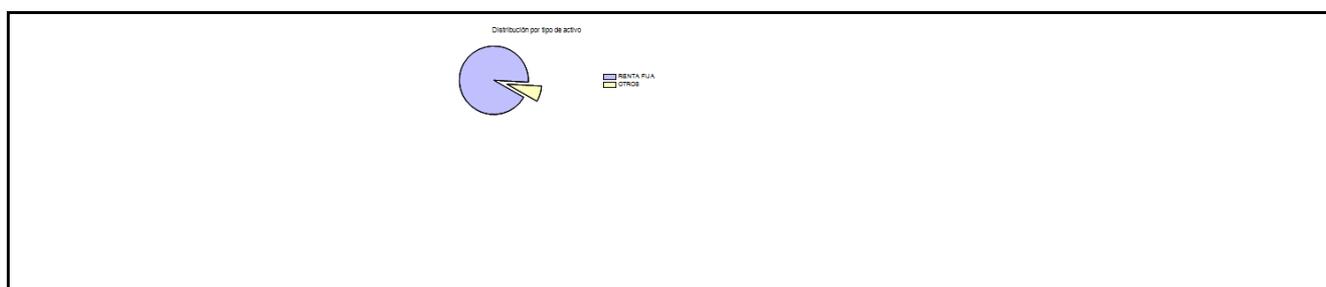
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	185.544	11,05	209.743	11,30
TOTAL RENTA FIJA	185.544	11,05	209.743	11,30
TOTAL DEPÓSITOS	115.615	6,89	116.487	6,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	301.159	17,94	326.230	17,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.254.955	74,71	1.340.520	72,26
TOTAL RENTA FIJA	1.254.955	74,71	1.340.520	72,26
TOTAL IIC			20.911	1,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.254.955	74,71	1.361.431	73,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.556.114	92,65	1.687.660	90,97

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	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>0</b>	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	191.029	Inversión
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	36.008	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	302.896	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	512.445	Inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	78.083	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	79.074	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B TENNET 0624	CONTADO B TENNET 0624 FISICA	5.958	Inversión
B BANKINTER 422	CONTADO B BANKINTER 422 FISICA	9.462	Inversión
Total subyacente renta fija		1214956	
Total subyacente renta variable		0	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	46.966	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	75.391	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		122358	
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAX27 BNP FISICA	290.000	Inversión
Total otros subyacentes		290000	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1627313</b>	

#### 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

No aplicable
--------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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	

	SI	NO
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 228.072.079,43 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,13 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 402.280.770,82 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,23 %.</p> <p>e) El importe total de las adquisiciones en el período es 22.498.105,38 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 739.999.835,43 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,43 %.</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 258,08 €. 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 del año ha vuelto a estar marcado por los siguientes aspectos:</p> <p>Macro y la política en EEUU. Hemos ido de más a menos, es decir, tras la imposibilidad de la nueva administración de modificar la ley de cobertura sanitaria (el Obamacare), el mercado se ha quedado más frío en cuanto a la capacidad de Trump en cumplir otros objetivos de su programa, especialmente la reforma fiscal. De esta forma la subida de rentabilidades de los bonos americanos apoyados en unas previsiones de crecimiento y de expectativas de inflación que empezaron a darse en el último trimestre del año pasado, se han quedado en un mercado en rango sin una dirección clara.</p> <p>Bancos centrales. Hemos visto la segunda subida de tipos en 3 meses por parte de la Fed americana en su reunión de marzo y unas actas que desvelaron un debate abierto en cuanto al proceso de reducción de su balance tras los 3 programas de expansión cuantitativa aplicados tras las crisis de 2008. Por lo tanto, la Fed está en un claro proceso de endurecimiento de la política monetaria, aunque quiere ir telegrafándola al mercado para no provocar sorpresas desagradables. El BCE por su parte empezó a implementar las medidas que anunció en diciembre, destacando las compras de bonos soberanos con rentabilidades inferiores a su facilidad de depósito (que está en el -0,40%). Tras la reunión de marzo hubo bastante confusión en cuanto a la posibilidad de que el banco empezara a subir tipos antes de anunciar el final de sus programas de compras (el quantitative easing). Aunque por detrás de la Fed, el BCE también se está embarcando en una estrategia gradual de salida de sus políticas expansivas.</p> <p>Las elecciones europeas ya han tenido su primer examen en Holanda en marzo, donde el primer ministro actual volvió a ganar, alejando al partido xenófobo y anti europeísta Partido de la Libertad. El foco ha pasado a las elecciones francesas,</p>
--

que el próximo 23 de abril tendrán su primera vuelta. Aquí el temor es a una victoria del Frente Nacional de Le Pen, que encabeza las encuestas junto al centrista Macron. El mercado ha ido reaccionando en menor o mayor medida a este riesgo, pero el resultado neto en el trimestre es el de una ampliación de la prima francesa frente al bono alemán y, por extensión, de las primas de los países periféricos. La incertidumbre política y bancaria en Italia también ha sumado en este movimiento de ampliación.

El índice de renta fija euro (que recoge tanto la deuda pública como la privada) ha devengado una rentabilidad negativa en el trimestre del -0,96%, si bien hay claras diferencias entre sus componentes: así la deuda soberana ha perdido un 1,54% (con un comportamiento relativo peor de la periferia frente a Alemania), mientras que la renta fija privada ha subido un 0,26% en el grado de inversión y un 1,67% en high yield. Dentro de la deuda privada, también ha sido destacable el mejor comportamiento de la deuda subordinada frente a la senior. En EEUU los rendimientos han sido positivos en todas las categorías: la deuda soberana sube un 0,69%, la deuda privada de grado de inversión un 1,38% y el high yield un 2,70%. En cuanto a los principales cambios en la cartera del fondo, en enero bajamos drásticamente la duración desde 0,60 a una duración negativa de -0,32, es decir, nos beneficiamos de subidas en la TIR de los bonos. Esto lo hemos hecho principalmente con venta de futuros alemanes en los largos plazos. En renta fija privada volvimos a bajar el peso del crédito senior y vendimos la posición en crédito del Reino Unido. La cartera de renta fija privada sigue claramente sesgada a deuda subordinada financiera y de emisores no financieros, con un peso relativo mayor de los primeros. En febrero hemos seguido bajando la duración, que se ha movido en un rango entre -0,84 y -0,95 años, pero este mes hemos rotado la mayor parte de las posiciones vendidas hacia bonos americanos a través de venta de futuros. También hemos vendido parte de la posición que teníamos en bonos americanos ligados a la inflación, tomando beneficios de una estrategia que abrimos en octubre de 2016. En crédito, hemos comprado algo de deuda subordinada bancaria de países periféricos. En marzo hemos subido la duración desde un nivel negativo de -0,81 años a una positivo de 0,67 años recomprando parte de los futuros que teníamos vendidos. No hubo cambios significativos en la cartera de crédito. Esta sigue estando sesgada hacia la deuda subordinada, principalmente del sector financiero.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 9,70% en el periodo en la clase estándar, un 10,31% en la clase plus, un 7,45% en la clase premium, un 17,58% en la clase platinum, un 0,23% en la clase patrimonio y un 8,68% en la clase cartera. El número de partícipes ha bajado en un 8,40% en la clase estándar, un 7,07% en la clase plus, un 7,01% en la clase premium, un 21,21% en la clase platinum, no ha variado en la clase patrimonio y ha aumentado un 40,37% en la clase cartera.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,40% (clase estándar), del 0,32% (clase plus), del 0,24% (clase premium), del 0,18% (clase platinum), del 0,11% (clase patrimonio) y del 0,07% (clase cartera) en el periodo.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del -0,53% (clase estándar), del -0,44% (clase plus), del -0,37% (clase premium), del -0,31% (clase platinum), del -0,23% (clase patrimonio) y del -0,20% (clase cartera). Este rendimiento ha sido inferior a la media de los fondos de su categoría en la gestora (que ha sido del -0,21%) en las clases estándar, plus, premium, platinum y patrimonio, pero superior en la clase cartera. El fondo no ha batido a su índice de referencia, que ha tenido una rentabilidad del -0,31% en las clases estándar, plus y premium, lo ha igualado en la clase platinum y lo ha batido en las clases patrimonio y cartera.

El grado medio de apalancamiento ha sido del 84,64%.

La volatilidad del fondo ha sido del 1,48%, superior a la de la letra del tesoro que ha sido del 0,15%.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 1,09% con una vida media de 6,87 años.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 1,09% con una vida media de 6,87 años.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012729 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR			31.773	1,71
ES00000128A0 - BONOS TESORO PUBLICO 25 2019-01-31	EUR	30.243	1,80	30.283	1,63
ES00000128B8 - BONOS TESORO PUBLICO 75 2021-07-30	EUR	46.192	2,75	46.120	2,49
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>76.434</b>	<b>4,55</b>	<b>108.176</b>	<b>5,83</b>
ES0213307004 - BONOS BANKIA, S.A. 4 2017-05-22	EUR	7.462	0,44	2.445	0,13
ES0213307046 - BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2018-03-15	EUR	5.352	0,32		
ES0311293007 - BONOS AUTO ABS 12-3 3.25 2024-09-27	EUR	3.149	0,19	4.703	0,25
ES0413307127 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	4.967	0,30	4.923	0,27
ES0413790413 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR .75 2020-09-29	EUR	5.110	0,30	5.092	0,27
ES0413860547 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL .625 2024-06-10	EUR	11.223	0,67	11.083	0,60
ES0414970402 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK 4.625 2019-06-04	EUR	3.011	0,18	3.003	0,16
ES0422714040 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	12.302	0,73	12.297	0,66
ES0444251047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BERCAJA BANCO .25 2023-10-18	EUR	9.849	0,59	9.748	0,53
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>62.425</b>	<b>3,72</b>	<b>53.294</b>	<b>2,87</b>
ES0313270011 - BONOS BANKINTER .327 2017-04-18	EUR	5.883	0,35	5.979	0,32
ES038222005 - BONOS UCI 9 A .329 2017-06-19	EUR	1.129	0,07	1.137	0,06
ES0305073001 - BONOS FTA RMBS PRADO .33 2017-06-15	EUR	14.785	0,88	15.220	0,82
ES0305116008 - BONOS DRIVER .371 2017-04-21	EUR	5.844	0,35	6.624	0,36
ES0305123004 - BONOS FTA PRADO 2 A .329 2017-06-19	EUR	10.808	0,64	11.084	0,60
ES0305194005 - BONOS AUTO ABS 16-1 .371 2017-04-28	EUR	8.234	0,49	8.229	0,44
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>46.684</b>	<b>2,78</b>	<b>48.272</b>	<b>2,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>185.544</b>	<b>11,05</b>	<b>209.743</b>	<b>11,30</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>185.544</b>	<b>11,05</b>	<b>209.743</b>	<b>11,30</b>
- DEPOSITO BANKIA, S.A. 1.3 2017-06-23	USD	18.747	1,12	18.996	1,02
- DEPOSITO SABADELL .45 2017-06-26	USD	18.747	1,12	18.996	1,02
- DEPOSITO SABADELL .6 2017-08-07	USD	28.121	1,67	28.495	1,54
- DEPOSITO BANKIA, S.A .29 2017-04-19	EUR	25.000	1,49	25.000	1,35
- DEPOSITO POPULAR .4 2017-04-19	EUR	25.000	1,49	25.000	1,35
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>115.615</b>	<b>6,89</b>	<b>116.487</b>	<b>6,28</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>301.159</b>	<b>17,94</b>	<b>326.230</b>	<b>17,58</b>
US912828Q608 - BONOS US .125 2021-04-15	USD	0	0,00	117.049	6,31
IT0004992308 - BONOS ITALY .2.5 2019-05-01	EUR	100.315	5,97	100.756	5,43
IT0005069395 - BONOS ITALY .05 2019-12-01	EUR	51.067	3,04	25.737	1,39
IT0005090318 - BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	0	0,00	29.883	1,61
IT0005142143 - BONOS ITALY .65 2020-11-01	EUR	85.603	5,10	50.809	2,74
IT0005172322 - BONOS ITALY .95 2023-03-15	EUR	42.145	2,51	42.815	2,31
IT0005175598 - BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	49.567	2,95	49.972	2,69
BE000337460 - BONOS BELGIUM .1 2026-06-22	EUR	0	0,00	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>328.697</b>	<b>19,57</b>	<b>417.021</b>	<b>22,48</b>
IT0005009839 - BONOS ITALY .21 2017-05-15	EUR	102.925	6,13	103.471	5,58
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>102.925</b>	<b>6,13</b>	<b>103.471</b>	<b>5,58</b>
USF1R15XK367 - BONOS BNP PARIBAS S.A .7.375 2017-02-19	USD			9.633	0,52
USF22797R78 - BONOS CREDIT AGRICOLE .7.875 2017-03-23	USD			9.636	0,52
US05581LAB53 - BONOS BNP .3.8 2024-01-10	EUR	9.358	0,56		
US404280AG49 - BONOS HSBC .6.5 2036-05-02	USD	8.056	0,48		
US404280AH22 - BONOS HSBC .6.5 2037-09-15	USD	8.112	0,48		
US654902AB18 - BONOS NOKIA .5.375 2019-05-15	USD	4.991	0,30	5.042	0,27
XS0995102778 - BONOS ING BANK NV .4.125 2017-05-21	USD	5.822	0,35	5.857	0,32
XS1136391643 - BONOS SKANDINAVISKA .5.75 2017-05-13	USD	6.677	0,40	6.657	0,36
XS1139494493 - BONOS GASNT FENOSA FN .4.125 2049-11-30	EUR	4.685	0,28		
XS1148359356 - BONOS TELEFONICA NL .4.2 2017-12-04	EUR	5.026	0,30		
XS1171914515 - BONOS RABOBANK .5.5 2017-06-29	EUR	10.324	0,61	8.106	0,44
XS1014997073 - BONOS ENEL .5 2018-01-15	EUR	11.796	0,70		
XS1044578273 - BONOS DANSKE BANK .5.75 2017-04-06	EUR	12.643	0,75	7.296	0,39
XS1219498141 - BONOS RWE .2.75 2017-10-21	EUR	7.851	0,47	4.752	0,26
XS1278718686 - BONOS ABN AMRO BANK .5.75 2017-09-22	EUR	15.547	0,93		
XS0989061345 - BONOS CAIXABANK .5 2017-11-14	EUR	10.655	0,63		
XS1052677892 - BONOS ANGLO AMERICAN .3.25 2023-04-03	EUR	5.345	0,32		
XS1067864022 - BONOS SCHAEFFLER FIN .3.5 2022-05-15	EUR	5.125	0,31	5.160	0,28
XS1069439740 - BONOS AXA .3.875 2017-10-08	EUR	5.189	0,31	5.153	0,28
XS1069772082 - BONOS RABOBANK .2.5 2017-05-26	EUR			7.538	0,41
XS1075963485 - BONOS BANK OF IRELAND .4.25 2024-06-11	EUR	7.949	0,47	12.900	0,70
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY .1.875 2023-03-30	EUR	5.054	0,30	5.088	0,27
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE .4 2017-12-17	EUR	12.694	0,76	12.461	0,67
XS1121198094 - BONOS GM FINANCIAL .1.875 2019-10-15	EUR			10.422	0,56
BE0002479542 - BONOS KBC .2.375 2024-11-25	EUR			10.491	0,57
CH0236733827 - BONOS UBS .4.75 2018-02-12	EUR	24.570	1,46	32.746	1,77
CH0271428309 - BONOS UBS GROUP AG .5.75 2018-02-19	EUR	12.997	0,77	7.397	0,40
DE000A1GNAH1 - BONOS ALLIANZ FIN .5.75 2017-07-08	EUR	17.454	1,04	17.230	0,93
DE000A1RE1Q3 - BONOS ALLIANZ .5.625 2017-10-17	EUR			14.917	0,80
DE000A2AAPF1 - BONOS THYSSENKRUPP AG .2.75 2021-03-08	EUR	5.267	0,31	5.230	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	10.286	0,61		
XS0449487619 - BONOS SOCIETE GENERALE 9.375 2017-09-04	EUR	21.393	1,27	21.273	1,15
XS0456541506 - BONOS INTESA SANPAOLO 8.375 2019-10-14	EUR	8.635	0,51	8.479	0,46
XS0608392550 - BONOS MUNICH 6 2017-05-26	EUR	11.084	0,66	10.947	0,59
XS0768664731 - BONOS TALANX FINANZ 8.3673 2042-06-15	EUR	11.619	0,69	11.390	0,61
XS0802638642 - BONOS GENERALI 10.125 2017-07-10	EUR	2.658	0,16		
XS0840062979 - BONOS ERSTE GR BK AKT 7.125 2022-10-10	EUR	6.453	0,38	12.557	0,68
XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERALE 6.75 2017-04-07	EUR			7.196	0,39
XS0903531795 - BONOS INGG FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR	7.121	0,42	5.879	0,32
XS0971213201 - BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR			11.878	0,64
PTEDPUOM0024 - BONOS ELECTRPORTUGAL 5.375 2018-03-16	EUR	4.969	0,30		
PTTGCHOM0000 - BONOS VOLTA ELECTRICI 2.423 2021-02-12	EUR	7.527	0,45	7.617	0,41
PTTGUOOM0017 - BONOS VERSE 3 1.99 2019-02-12	EUR	9.770	0,58	10.952	0,59
XS1577727164 - BONOS NOKIA 1 2021-03-15	EUR	5.001	0,30		
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRI LON 1.875 2026-12-20	EUR			6.629	0,36
XS1538867760 - BONOS SOCIETE GENERALE 1 2022-04-01	EUR	6.604	0,39	6.632	0,36
EU000A1G0DM5 - BONOS EFSF 0 2021-03-29	EUR	40.270	2,40		
FR0010638338 - BONOS BNP 7.781 2017-07-02	EUR	18.122	1,08	18.025	0,97
FR001077524 - BONOS BANQUE POP CAIS 12.5 2017-09-30	EUR	17.066	1,02	17.063	0,92
FR0010814434 - BONOS CREDIT AGRICOLE 7.875 2049-10-26	EUR	30.241	1,80	29.947	1,61
FR0011942226 - BONOS ENGIE SA 3 2017-06-02	EUR	6.104	0,36	5.210	0,28
FR0011942283 - BONOS ENGIE SA 3.875 2049-06-02	EUR	5.093	0,30	10.735	0,58
FR0013128584 - BONOS UNEDIC 625 2026-03-03	EUR			10.025	0,54
FR0013231743 - BONOS BANQUE POP CAIS 1.125 2023-01-18	EUR	8.775	0,52		
XS1369254310 - BONOS SANTANDER CB ASI 1 2019-02-25	EUR	4.275	0,25	4.280	0,23
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR			16.755	0,90
XS1387174375 - BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	5.349	0,32		
XS1458405898 - BONOS BANK OF AMERICA 75 2023-07-26	EUR	18.265	1,09	18.292	0,99
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR			4.587	0,25
XS1490153886 - BONOS SCHAEFFLER W ZW 3.25 2023-09-15	EUR	5.141	0,31	5.164	0,28
XS1394055872 - BONOS EUROPEAN INVEST 375 2026-04-14	EUR			8.152	0,44
XS1501166869 - BONOS TOTAL FINA 3.369 2017-10-06	EUR	11.885	0,71	11.581	0,62
XS1551347393 - BONOS JAGUAR 2.2 2024-01-15	EUR	6.936	0,41		
XS1554373164 - BONOS FRESENIUS FIN 875 2022-01-31	EUR	6.076	0,36		
XS1557268221 - BONOS BSAN 1.375 2022-02-09	EUR	7.875	0,47		
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2018-02-15	EUR	12.045	0,72		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>539.828</b>	<b>32,13</b>	<b>484.958</b>	<b>26,17</b>
XS1496960558 - PAGARES BANQUE FED CREDI 2017-01-23	USD			9.467	0,51
FR0124006174 - PAGARES BBVA 2017-01-23	USD			9.463	0,51
FR0013217122 - BONOS BAVARIAN FR2A -.374 2017-04-24	EUR	8.068	0,48	8.905	0,48
FR0012712073 - BONOS DRIVER FRANCE F -.371 2017-04-21	EUR	4.764	0,28	6.212	0,33
FR0012716991 - BONOS BAVARIAN FRE1 A -.371 2017-04-20	EUR	5.038	0,30	7.861	0,42
FR0010603159 - BONOS CREDIT AGRICOLE 8.2 2017-03-31	EUR	10.926	0,65	10.879	0,59
XS1543625336 - BONOS STORM 2017-1 A -.327 2017-04-24	EUR	5.106	0,30		
XS1387217794 - BONOS VCL 23A -.371 2017-04-21	EUR	4.145	0,25	4.911	0,26
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS 63 2017-06-09	EUR	19.163	1,14		
XS1504682649 - BONOS SCF RAHOITUSPAL -.373 2017-04-25	EUR	5.372	0,32	6.145	0,33
XS1405757714 - BONOS SC GERMAN AUTO -.372 2017-04-13	EUR	7.622	0,45	8.496	0,46
XS1435241085 - BONOS SILVER ARROW 7A -.372 2017-04-17	EUR	4.359	0,26	4.899	0,26
XS0986063864 - BONOS UNICREDIT SPA 5.75 2017-10-28	EUR	5.407	0,32	10.602	0,57
XS0788138906 - BONOS INTESA SANPAOLO 2.25 2017-11-22	EUR	2.068	0,12	2.072	0,11
XS0287195233 - BONOS DANSKE BANK 4.878 2017-05-15	EUR	18.897	1,13	18.928	1,02
XS0304987042 - BONOS MUNICH 5.767 2017-06-12	EUR	19.466	1,16	19.534	1,05
XS0336744650 - BONOS UBS AG JERSEY 7.152 2017-06-12	EUR	11.450	0,68	11.441	0,62
XS0337453202 - BONOS SKANDINAVISKA 7.0922 2017-06-21	EUR	24.271	1,45	24.216	1,31
IT0004727274 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.1 2017-07-04	EUR	10.009	0,60	10.043	0,54
IT0004849300 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.8 2017-10-03	EUR	9.992	0,60	10.014	0,54
NL0011275425 - BONOS ORANGE LION RMB -.327 2017-04-25	EUR	6.829	0,41	7.028	0,38
NL0011984489 - BONOS HYPENN RMBS BV -.329 2017-06-19	EUR	4.943	0,29	5.100	0,27
XS1278757742 - BONOS SILVER ARROW 6A -.372 2017-04-17	EUR	3.510	0,21	4.163	0,22
XS1321419910 - BONOS BAVARIAN SKY SA -.371 2017-04-20	EUR	4.058	0,24	5.644	0,30
XS1333141486 - BONOS GLOBALDRIVE 16A -.371 2017-04-20	EUR	4.973	0,30	5.351	0,29
XS1229174286 - BONOS GLOBALDRIVE 15A -.371 2017-04-20	EUR	11.332	0,67	12.690	0,68
XS1239520494 - BONOS RABOBANK -.356 2017-05-29	EUR	20.240	1,21	20.216	1,09
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS -.329 2017-06-01	EUR	13.837	0,82	13.799	0,74
XS1046498157 - BONOS BANQUE FED CREDI -.329 2017-06-20	EUR	20.388	1,21	20.376	1,10
XS1191004701 - BONOS VCL 21 A -.371 2017-04-21	EUR	3.884	0,23	5.104	0,28
XS1197376884 - BONOS STORM 2015-1 BV -.329 2017-06-22	EUR	13.387	0,80	13.800	0,74
XS1211053571 - BONOS CREDIT SUISSE LI 2017-03-30	EUR	0	0,00	37.709	2,03
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>283.505</b>	<b>16,88</b>	<b>335.069</b>	<b>18,03</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.254.955</b>	<b>74,71</b>	<b>1.340.520</b>	<b>72,26</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.254.955</b>	<b>74,71</b>	<b>1.340.520</b>	<b>72,26</b>
IE00B4L60H17 - ETF ISHARES ETFS IR	GBP			20.911	1,13
<b>TOTAL IIC</b>				<b>20.911</b>	<b>1,13</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.254.955	74,71	1.361.431	73,39
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.556.114	92,65	1.687.660	90,97

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.