

CAIXABANK RENTAS EURIBOR, FI

Nº Registro CNMV: 5023

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, SL**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** BBB

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

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

Dirección

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

Correo Electrónicoa través del formulario disponible en www.lacaixa.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/06/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 1 - Muy bajo

Descripción general

Política de inversión: Objetivo de rentabilidad no garantizado a 31/10/24 del 100% de la inversión a 7/9/16 tras efectuar 8 reembolsos obligatorios de importe variable ligado al Euribor 3meses (3M), en los días 31/10 desde 2017 hasta 2024, o día siguiente si no fuese hábil, sobre la inversión a 7/9/16, salvo si ha habido reembolsos en fecha o con importe diferente a los obligatorios (TAE objetivo NO GARANTIZADA mínima a vencimiento 0,25% y máxima de 3,98%).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,36

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	264.067.749,51	301.735.948,98
Nº de Partícipes	46.852	52.534
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.649.461	6,2464
2017	1.850.280	6,1321
2016	2.818.821	6,0378
2015		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,86	1,86	0,59	0,45	1,08	1,56			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	02-01-2018	-0,38	02-01-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,30	29-03-2018	0,30	29-03-2018		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,18	2,18	2,86	2,55	3,02	3,15			
Ibex-35	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,16			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,86	1,86	1,89	1,92	1,95	1,89			

(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.

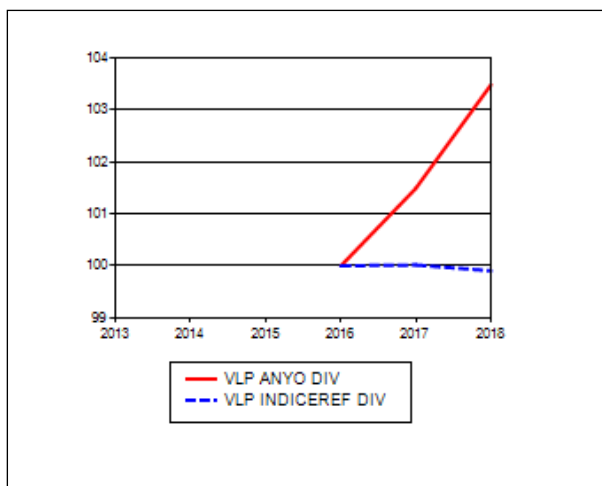
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,12	0,13	0,13	0,13	0,51	0,21		

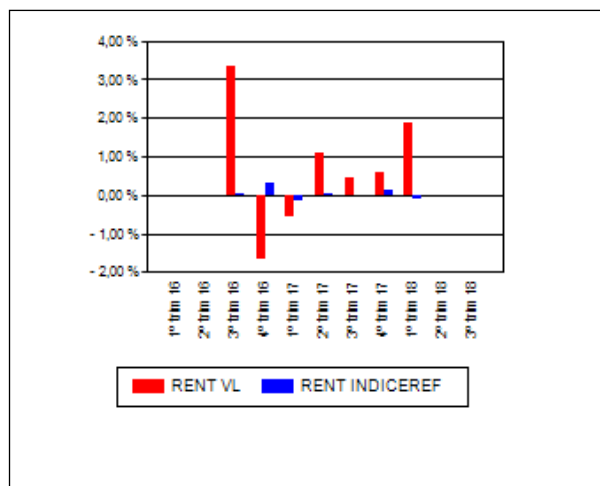
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.296.731	268.467	-0,11
Renta Fija Euro	7.365.745	508.022	-0,08
Renta Fija Internacional	206.247	8.275	-1,34
Renta Fija Mixta Euro	4.279.675	101.466	-0,99
Renta Fija Mixta Internacional	45.799	626	-1,51
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.938.485	95.244	-1,34
Renta Variable Euro	1.521.191	286.516	-1,77
Renta Variable Internacional	4.166.475	703.356	-2,98
IIC de Gestión Pasiva(1)	7.299.534	251.919	0,27
Garantizado de Rendimiento Fijo	6.335	567	0,67
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.319.011	349.809	-0,43
Global	5.573.061	236.616	-2,31
Total fondos	40.018.289	2.810.883	-0,91

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.719.432	104,24	1.924.700	104,02
* Cartera interior	1.668.032	101,13	1.863.582	100,72

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	58.267	3,53	73.021	3,95
* Intereses de la cartera de inversión	-6.867	-0,42	-11.903	-0,64
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.722	1,26	24.913	1,35
(+/-) RESTO	-90.693	-5,50	-99.332	-5,37
TOTAL PATRIMONIO	1.649.461	100,00 %	1.850.280	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)	1.850.280	2.103.329	1.850.280	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,37	-13,43	-13,37	-11,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,82	0,55	1,82	147,65
(+) Rendimientos de gestión	1,96	0,68	1,96	153,09
+ Intereses	0,18	0,19	0,18	-14,25
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,60	0,66	1,60	112,85
± 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)	0,18	-0,17	0,18	-193,38
± 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	-0,14	-0,13	-0,14	-5,45
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,11	-13,51
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-13,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-70,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,71
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	191,60
(+) 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
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.649.461	1.850.280	1.649.461	

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

3. Inversiones financieras

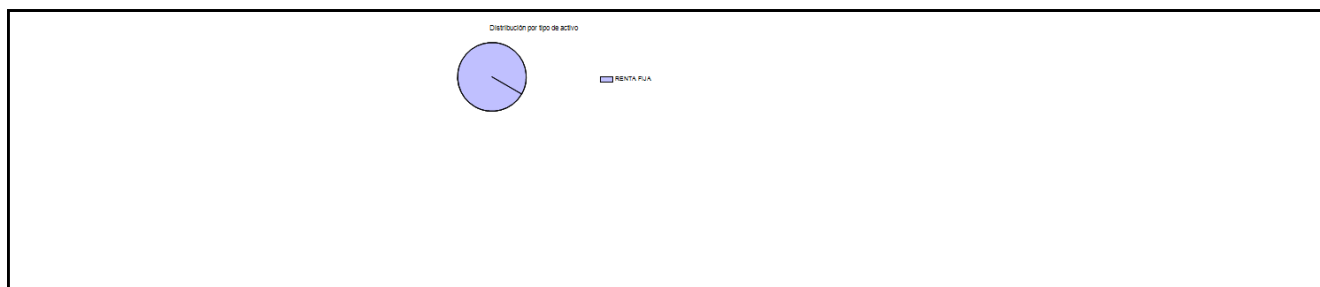
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.617.933	98,09	1.811.463	97,87
TOTAL RENTA FIJA	1.617.933	98,09	1.811.463	97,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.617.933	98,09	1.811.463	97,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.573	1,98	39.772	2,15
TOTAL RENTA FIJA	32.573	1,98	39.772	2,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.573	1,98	39.772	2,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.650.505	100,07	1.851.235	100,02

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	
EUR3MOTC	CALL EUR3MOT C FISICA	538.500	Objetivo concreto de rentabilidad
EUR3MOTC	CALL EUR3MOT C FISICA	713.000	Objetivo concreto de rentabilidad
EUR3MOTC	CALL EUR3MOT C FISICA	337.000	Objetivo concreto de rentabilidad
Total otros subyacentes		1588500	
TOTAL DERECHOS		1588500	
C-CRTASEUR-JPM	GARANTIA FR0011461037	82	Objetivo concreto de rentabilidad
C-CRTASEUR-JPM	GARANTIA FR0010371401	21.362	Objetivo concreto de rentabilidad
C-CRTASEUR-SAN	GARANTIA ES001901187	18.420	Objetivo concreto de rentabilidad
C-CRTASEUR-BBVA	GARANTIA ES0000120W1	2.175	Objetivo concreto de rentabilidad
C-CRTASEUR-BBVA	GARANTIA ES0000120U5	1.308	Objetivo concreto de rentabilidad
C-CRTASEUR-BBVA	GARANTIA ES000011868	23.986	Objetivo concreto de rentabilidad
C-CRTASEUR-JPM	GARANTIA DE001135366	80	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		67413	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		67413	

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. 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

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado en un -10,85% y el número de partícipes en un -10,82%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,12%. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,86%, superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora.

La estructura de la cartera tiene como objetivo lograr el objetivo de rentabilidad no garantizado. La cartera está constituida por renta fija pública y renta fija privada avalada por el Estado español, con duración próxima al vencimiento del objetivo de rentabilidad e instrumentos derivados cuya evolución está en función del Euribor 3 meses. La evolución del valor liquidativo refleja el comportamiento de los instrumentos derivados, que ha sido positivo. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 0,00%. Si el partícipe reembolsa en una fecha distinta a la del vencimiento podría incurrir en pérdidas. Con independencia de la evolución del valor liquidativo durante el periodo, a vencimiento se espera alcanzar el objetivo de rentabilidad no garantizado establecido. A fecha del presente informe la rentabilidad acumulada del fondo desde el inicio del objetivo de rentabilidad no garantizado, ajustada por los reembolsos por pago de rentas realizados hasta la fecha es de un 5,135%, inferior a la rentabilidad objetivo no garantizada a vencimiento que es un 32%. Las ventanas de liquidez del fondo son los días 10 de cada mes, desde el 10/01/17 hasta el 10/09/24, a excepción de los meses de agosto que no habrá día sin comisión y de los meses de abril del 2020 y 2023 que serán el 17/04/20 y el 14/04/23, respectivamente.

El primer trimestre de 2018 se ha saldado con rentabilidades negativas para la mayor parte de los activos financieros marcando una vez más la diferencias entre la evolución de una economía mundial con aceleración en crecimiento y el comportamiento de los activos financieros. Sigue sin haber señales claras de tensiones inflacionistas a pesar de lo avanzado del ciclo y de que algunos indicadores adelantados apuntan a un repunte para acercarse o sobrepasar los objetivos de los bancos centrales en la mayor parte de los países desarrollados. Las líneas generales de inversión de la gestora en renta fija han sido de prudencia en sensibilidad a tipos de interés, con duraciones por debajo de los mandatos, preferencia por crédito subordinado y por deuda de países periféricos que ha ido disminuyendo a lo largo del trimestre. Vigilamos la evolución del dólar como indicador de posible cambio de ciclo de inversión de activos. En Europa destaca el acuerdo de gobierno en Alemania, los buenos datos de Portugal y España con subidas en las calificaciones crediticias que han permitido un buen comportamiento de los bonos de ambos países, y unas elecciones en Italia que dejan un panorama de poca estabilidad política para acometer reformas estructurales. En España se han mantenido buenos datos de crecimiento económico con revisiones al alza en las estimaciones para el ejercicio una vez que se ha visto que el impacto inicial de las tensiones por el modelo territorial del estado no han afectado sustancialmente al crecimiento. Los datos de creación de empleo siguen fuertes, la inflación contenida y se ha mejorado la calificación crediticia de nuestra deuda. Lo que sigue sin resolverse es la aprobación de los presupuestos generales para 2018, aunque de fondo esto supone disciplina sobre el gasto y no preocupa tanto por las cuentas como por la posibilidad de que se acorte la legislatura. Se ha reducido significativamente la prima de riesgo y se ha adelantado sustancialmente el calendario de financiación del déficit público en el año, lo que puede permitir un escenario más relajado para el resto del ejercicio. Las inversiones realizadas tienen como fin adecuar la cartera a los movimientos de salida de partícipes en el periodo, ajustar la cartera de renta fija al vencimiento del objetivo de rentabilidad y la sustitución de alguna emisión por otra con mejor binomio rentabilidad riesgo. Durante el periodo se han realizado ventas de deuda pública de vencimiento 31 de octubre del 2024 y derivados. La rentabilidad ha sido superior a la de la Letra del Tesoro y la volatilidad de un 2,18% ha sido también superior a la de la letra del tesoro.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011868 - BONOS TESORO PUBLICO 6 2029-01-31	EUR	36.604	2,22	32.072	1,73
ES00000120Q3 - STRIP TESORO PUBLICO 2034-07-30	EUR			819	0,04
ES00000120T7 - STRIP TESORO PUBLICO 2037-07-30	EUR	0	0,00	207	0,01
ES00000120U5 - BONOS TESORO PUBLICO 2038-07-30	EUR	843	0,05	2.413	0,13
ES00000120V3 - STRIP TESORO PUBLICO 2039-07-30	EUR			820	0,04
ES00000120W1 - BONOS TESORO PUBLICO 2040-07-30	EUR	1.323	0,08	0	0,00
ES00000121L2 - BONOS TESORO PUBLICO 4.6 2019-07-30	EUR	0	0,00	460	0,02
ES00000122D7 - BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR			185	0,01
ES00000123B9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.5 2021-04-30	EUR	0	0,00	379	0,02
ES00000123C7 - BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR	0	0,00	441	0,02
ES00000124V5 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2019-04-30	EUR			18.464	1,00
ES00000125I9 - STRIP TESORO PUBLICO 2024-10-31	EUR	22.759	1,38	22.330	1,21
ES0000012692 - BONOS TESORO PUBLICO 2024-07-30	EUR	128.096	7,77	125.513	6,78
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	942.805	57,16	1.121.498	60,61
ES00000126X6 - STRIP TESORO PUBLICO 2024-10-31	EUR	467.009	28,31	484.291	26,17
ES00000126Z1 - BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR			461	0,02
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR			1.110	0,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.599.440	96,97	1.811.463	97,87
ES0L01901187 - LETRAS TESORO PUBLICO 2019-01-18	EUR	18.492	1,12		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		18.492	1,12		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.617.933	98,09	1.811.463	97,87
TOTAL RENTA FIJA		1.617.933	98,09	1.811.463	97,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.617.933	98,09	1.811.463	97,87
DE0001135226 - BONOS DEUTSCHLAND 4.75 2034-07-04	EUR	0	0,00	2.162	0,12
DE0001135366 - BONOS DEUTSCHLAND 4.75 2040-07-04	EUR	143	0,01	3.024	0,16
FR0010371401 - BONOS FRECH TREASURY 4 2038-10-25	EUR	32.315	1,96	32.188	1,74
FR0011461037 - BONOS FRECH TREASURY 3.25 2045-05-25	EUR	115	0,01	1.717	0,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		32.573	1,98	39.091	2,11
DE0001135358 - BONOS DEUTSCHLAND 4.25 2018-07-04	EUR			680	0,04
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				680	0,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.573	1,98	39.772	2,15
TOTAL RENTA FIJA		32.573	1,98	39.772	2,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.573	1,98	39.772	2,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.650.505	100,07	1.851.235	100,02

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.