

FONCAIXA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 93

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2016

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.lacaixa.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/02/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 - Bajo

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte su patrimonio en activos de renta fija, tanto pública como privada. Los títulos en los que invierta serán emisiones con calificación crediticia elevada, pudiendo mantener, como máximo, un 25% en activos con calificación crediticia media. La duración media de la cartera del Fondo será inferior a 3 años.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,13	0,26	1,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,01	0,02	0,01

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	5.065.766,71	5.832.130,71	390	413	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
PLUS	11.361.065,85	12.326.400,62	3.787	4.120	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	15.826.274,13	16.622.568,76	22.392	23.688	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
INSTITUCIONAL	15.226.425,04	15.428.773,09	4	4	EUR	0,00	0,00	5000000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
PREMIUM	EUR	157.078	180.515	179.921	73.950
PLUS	EUR	349.044	378.018	375.297	126.475
ESTÁNDAR	EUR	483.098	506.489	512.535	324.792
INSTITUCIONAL	EUR	91.175	92.161		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
PREMIUM	EUR	31,0077	30,9518	31,0475	30,2350
PLUS	EUR	30,7228	30,6673	30,7981	30,0515
ESTÁNDAR	EUR	30,5251	30,4700	30,6419	29,9732
INSTITUCIONAL	EUR	5,9880	5,9733		

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PREMIUM	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

ESTÁNDAR	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
INSTITUCIONAL	al fondo	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,18	0,18	0,55	0,02	-1,78	-0,31	2,69	2,14	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	08-02-2016	-0,16	08-02-2016	-0,45	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,17	11-03-2016	0,17	11-03-2016	0,36	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,89	0,89	0,61	0,91	1,76	1,14	0,58	0,81	
Ibex-35	30,58	30,58	20,47	26,19	19,69	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,46	0,35	0,18	0,28	0,28	0,38	1,60	
85%ML EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year+15%ML Euro Currency Overnight Rate	0,43	0,43	0,64	0,32	0,35	0,42	0,43	0,73	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,83	0,83	0,85	0,87	0,89	0,85	0,46	0,48	

(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.

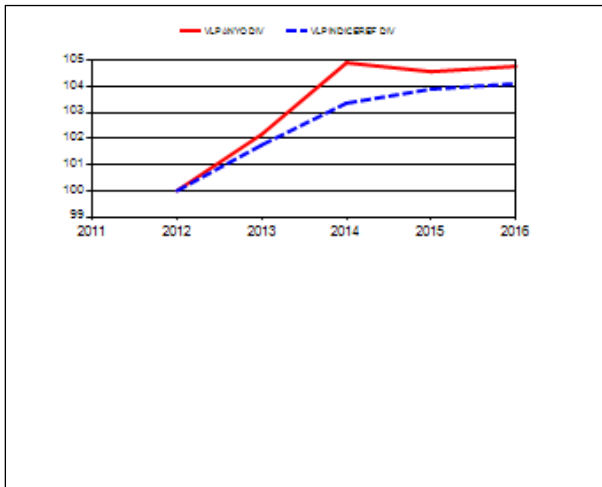
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,17	0,17	0,16	0,66	0,66	0,66	0,67

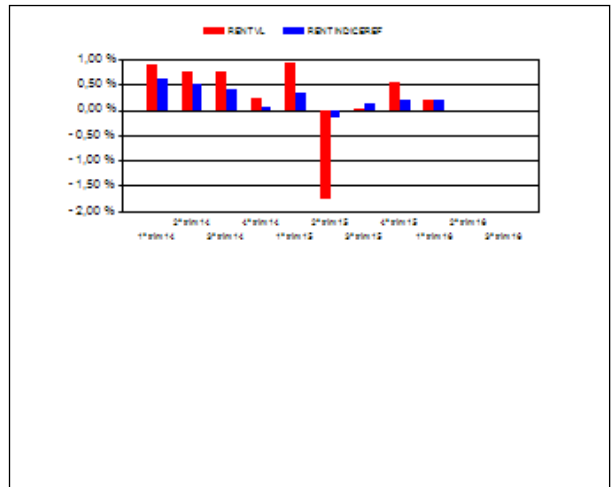
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de enero de 2012 se modificó la política de inversión del compartimento, 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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,18	0,18	0,55	0,00	-1,83	-0,42	2,48	1,94	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	08-02-2016	-0,16	08-02-2016	-0,45	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,17	11-03-2016	0,17	11-03-2016	0,36	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,89	0,89	0,61	0,91	1,76	1,14	0,58	0,81	
Ibex-35	30,58	30,58	20,47	26,19	19,69	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,46	0,35	0,18	0,28	0,28	0,38	1,60	
85%ML EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year+15%ML Euro Currency Overnight Rate	0,43	0,43	0,64	0,32	0,35	0,42	0,43	0,73	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,85	0,85	0,87	0,88	0,90	0,87	0,47	0,50	

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

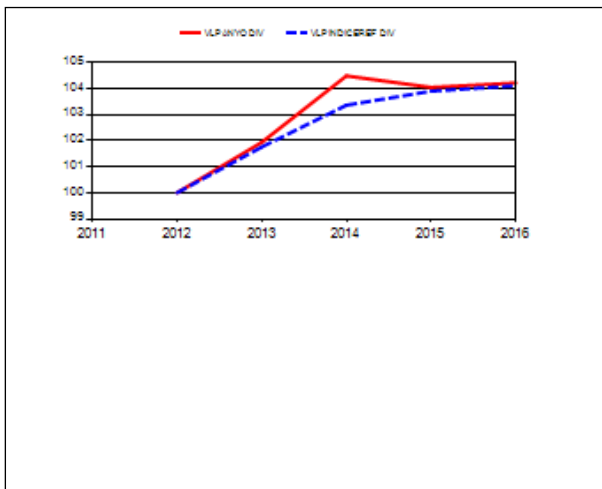
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,17	0,18	0,21	0,77	0,85	0,86	

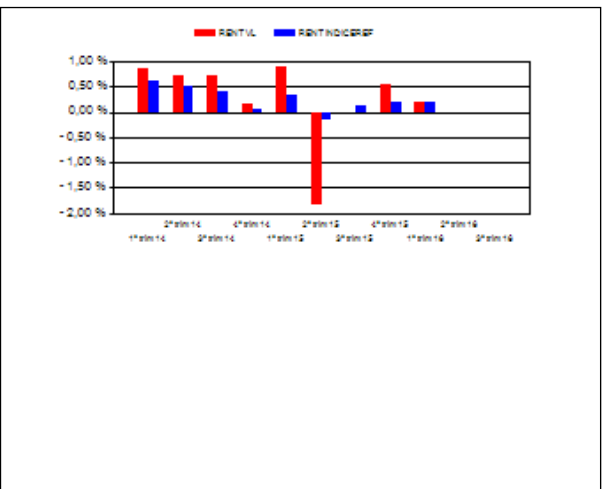
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 13 de enero de 2012 se modificó la política de inversión del compartimento, 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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,18	0,18	0,55	-0,01	-1,89	-0,56	2,23	1,69	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	08-02-2016	-0,16	08-02-2016	-0,45	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,17	11-03-2016	0,17	11-03-2016	0,36	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,89	0,89	0,61	0,91	1,76	1,14	0,58	0,81	
Ibex-35	30,58	30,58	20,47	26,19	19,69	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,46	0,35	0,18	0,28	0,28	0,38	1,60	
85%ML EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year+15%ML Euro Currency Overnight Rate	0,43	0,43	0,64	0,32	0,35	0,42	0,43	0,73	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,87	0,87	0,89	0,90	0,92	0,89	0,49	0,52	

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

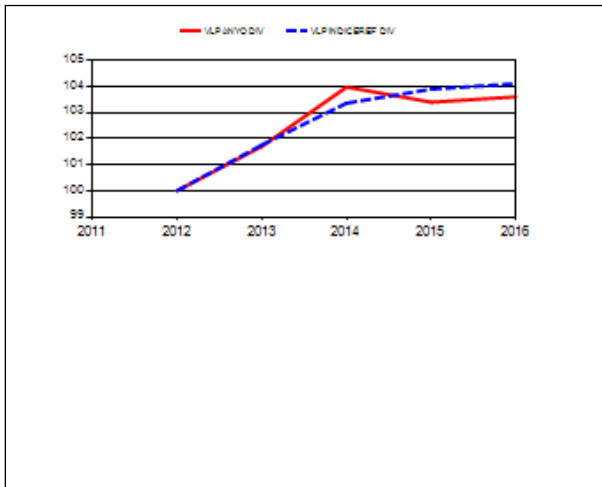
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,17	0,19	0,28	0,91	1,11	1,11	

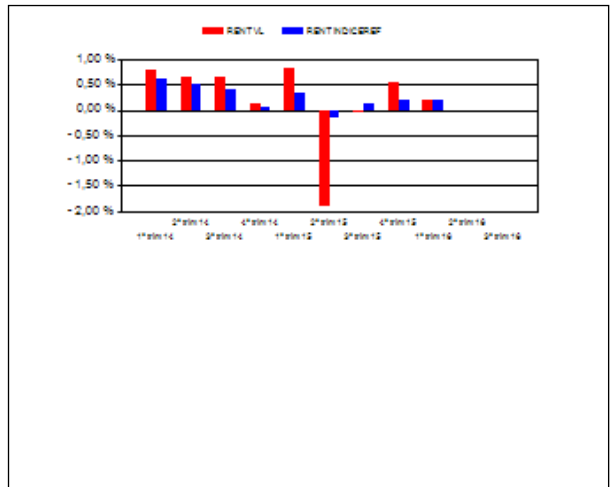
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 13 de enero de 2012 se modificó la política de inversión del compartimento, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual INSTITUCIONAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,25	0,25	0,64	0,10					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	08-02-2016	-0,16	08-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	11-03-2016	0,17	11-03-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,89	0,89	0,61	0,91					
Ibex-35	30,58	30,58	20,47	26,19	19,69	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,46	0,35	0,18	0,28	0,28	0,38	1,60	
85%ML EMU Large Cap Investment Grade 1-3 year+15%ML Euro Currency Overnight Rate	0,43	0,43	0,64	0,32	0,35	0,42	0,43	0,73	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

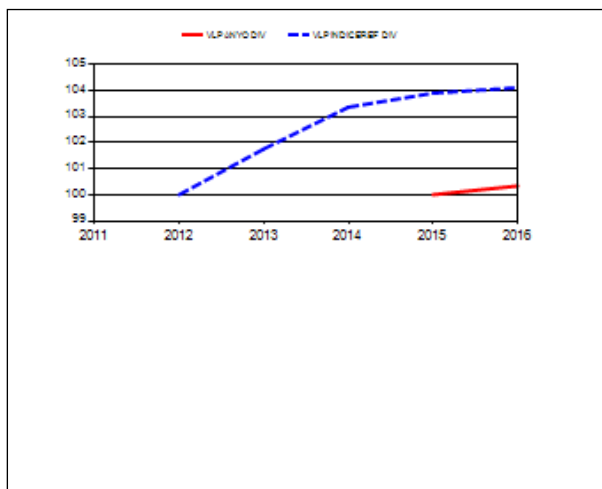
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,08	0,08	0,08	0,08	0,04	0,19			

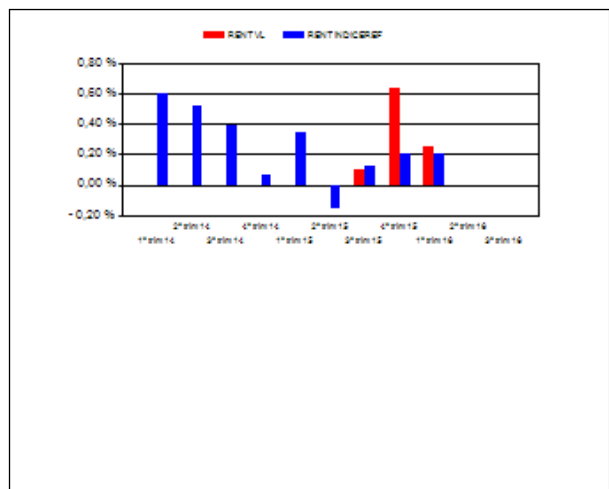
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 13 de enero de 2012 se modificó la política de inversión del compartimento, 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	3.895.779	139.607	0,05
Renta Fija Euro	3.657.285	134.548	0,14
Renta Fija Internacional	238.012	9.998	-3,77
Renta Fija Mixta Euro	4.242.462	18.752	-1,14
Renta Fija Mixta Internacional	10.342.774	314.367	-1,78
Renta Variable Mixta Euro	44.162	1.812	-3,62
Renta Variable Mixta Internacional	2.884.461	93.659	-2,85
Renta Variable Euro	553.309	28.955	-8,67
Renta Variable Internacional	2.854.163	168.280	-7,25
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.258.663	182.608	-0,97
Garantizado de Rendimiento Fijo	191.045	6.879	-0,11
Garantizado de Rendimiento Variable	216.249	11.209	-3,30

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	692.209	46.577	-1,85
Global	2.805.422	65.760	-3,35
Total fondos	37.875.993	1.223.011	-1,95

*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	1.027.306	95,09	1.117.242	96,55
* Cartera interior	229.856	21,28	198.401	17,15
* Cartera exterior	799.695	74,02	916.737	79,22
* Intereses de la cartera de inversión	-2.245	-0,21	2.103	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	51.076	4,73	38.538	3,33
(+/-) RESTO	2.013	0,19	1.403	0,12
TOTAL PATRIMONIO	1.080.395	100,00 %	1.157.182	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)	1.157.182	1.247.461	1.157.182	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,04	-8,05	-7,04	-19,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,16	0,57	0,16	-85,37
(+) Rendimientos de gestión	0,29	0,73	0,29	-62,79
+ Intereses	0,19	0,16	0,19	9,57
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	0,67	0,40	-45,17
± 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)	-0,29	-0,11	-0,29	144,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-305,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,16	-0,14	-22,58
- Comisión de gestión	-0,12	-0,15	-0,12	-23,94
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-9,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-28,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,56
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.080.395	1.157.182	1.080.395	

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	229.838	21,27	198.401	17,15
TOTAL RENTA FIJA	229.838	21,27	198.401	17,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	229.838	21,27	198.401	17,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	799.799	74,03	916.737	79,28
TOTAL RENTA FIJA	799.799	74,03	916.737	79,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	799.799	74,03	916.737	79,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.029.637	95,30	1.115.138	96,43

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	22.837	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	20.289	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	38.782	Inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	9.794	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	176.544	Inversión
BCOMUN CA 0320	CONTADO BCOMUN CA 0320 FISICA	3.513	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B SANTAN 0426	CONTADO B SANTAN 0426 FISICA	1.590	Inversión
Total subyacente renta fija		273349	
Total subyacente renta variable		0	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	23.409	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		23409	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		296758	

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

En relación al Hecho Relevante publicado el pasado 21 de julio, Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., Entidad Gestora del Fondo, comunica las comisiones de gestión y depositaria del Fondo, con entrada en vigor el 1 de enero de 2016, en aplicación del criterio siguiente:

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

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

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

Conociendo que la media diaria del cierre oficial Euribor 12M durante los últimos 10 días hábiles de diciembre 2015 ha sido 0,060%, la comisión total en el fondo en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2016, es:

Clase Estándar: Mínimo (comisión gestión 1% + comisión depósito 0,1% ; Máximo (0,50% ; 0,56%)) = 0,56%.

Clase Plus: Mínimo (comisión gestión 0,775% + comisión depósito 0,075% ; Máximo (0,50% ; 0,56%)) = 0,56%.

Clase Premium: Mínimo (comisión gestión 0,6% + comisión depósito 0,05% ; Máximo (0,50% ; 0,56%)) = 0,56%.

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

En concreto, la distribución de comisiones en el periodo del 1 de enero al 30 de junio del 2016, es:

Clase Estándar:

Comisión de gestión 0,51%

Comisión de depositaria 0,05%

Clase Plus:

Comisión de gestión 0,51%

Comisión de depositaria 0,05%

Clase Premium:

Comisión de gestión 0,51%

Comisión de depositaria 0,05%

Autorizar, a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de FONCAIXA I ESPAÑA CORTO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4133), FONCAIXA FONSTRESOR CATALUNYA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1817), por FONCAIXA AHORRO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 93).

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

d.2) El importe total de las ventas en el período es 7.772.472,42 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.703.581,12 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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 227,26 €. 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

Informe de Gestión:

El primer trimestre de 2016 se ha caracterizado por dos partes bien diferenciadas, en la primera, hasta el 11 de febrero, los índices de bolsa han caído acompañando las caídas de los precios del petróleo y del resto de las materias primas. En la segunda, a partir de dicha fecha, los mercados bursátiles han recuperado acompañando el rebote de los precios del petróleo y del resto de las materias primas. Entre tanto, los mercados de bonos han seguido marcando nuevos mínimos en las rentabilidades de los bonos emitidos por los gobiernos, mientras que los bonos de renta fija corporativa seguían un camino similar al mercado por las bolsas, con una primera fase de aumento en los diferenciales de rentabilidad que se pagaban por los bonos privados frente a los gubernamentales y una segunda parte de reducción de los mismos en consonancia con la recuperación de los mercados de acciones. Es de destacar que la recuperación ha sido soportada también por una continuación de las políticas monetarias expansivas llevadas por parte de los bancos centrales, con el anuncio de expansión del programa de compras en cantidad e instrumentos (añadiendo la renta fija privada no financiera) por parte del BCE y por una reducción de las expectativas del calendario de subidas de tipos de intervención por parte de la FED americana. Esto ha llevado a nuevos mínimos en la rentabilidad de los bonos de gobiernos de la eurozona y en el mundo en general, de forma que más de siete billones de euros de bonos gubernamentales ofrecen hoy rentabilidades negativas. El rebote de los mercados fue acompañado por el mejor comportamiento de los sectores más ligados a energía y materiales, y las medidas anunciadas por parte del BCE permitieron una pequeña recuperación del sector financiero que aun así acaba en la cola del retorno de los activos financieros con caídas superiores al 15% en el trimestre. Las divisas han mostrado también un cambio de tendencia frente a 2015, con una recuperación de las de los mercados emergentes y una apreciación tanto del yen como del euro y una caída del dólar frente a todas ellas. El escenario de estabilización en los precios de las materias primas y de pausa en la apreciación del dólar ha permitido que los mercados emergentes sean de las estrellas del trimestre con un mejor comportamiento tanto en renta fija como en variable y demostrando además que una cosa es la evolución de la economía, en claros datos negativos en estas zonas geográficas y otra el comportamiento de los mercados financieros que suelen mirar a futuro. El periodo de inestabilidad de los mercados ha venido marcado fundamentalmente por los miedos a la transición del modelo de crecimiento económico en China, a una posible depreciación aguda de su divisa, además de las dudas sobre el nivel de crecimiento en Estados Unidos y la inestabilidad que sobre la permanencia de Gran Bretaña en la Unión Europea se plantea con el referéndum sobre la permanencia de la primera (Brexit). Los atentados terroristas y los problemas migratorios de los refugiados además de la incertidumbre política en la formación de gobierno en España son otros argumentos que se esgrimen para explicar el peor comportamiento del rendimiento de los activos de riesgo en una zona geográfica que vive una primavera económica y una expansión monetaria que deberían traducirse en un mejor comportamiento de sus activos financieros.

El patrimonio del fondo al cierre del periodo se ha reducido en un 6,64%. El número de partícipes se ha reducido en un 5,85% para la clase estándar, en un 8,08% para la clase plus, en un 5,56% para la clase Premium y sin variación para la clase institucional

Los gastos soportados por el fondo han sido de un 0,14% para la clase estándar, un 0,14% para la clase plus, un 0,14% para la clase premium, y un 0,08% para la clase institucional en el periodo.

La rentabilidad neta ha sido del 0,18% para la clase estandar, para la clase plus y para la clase Premium, y para la clase institucional ha sido del 0,25%, en todos los casos superior a su categoría comparable, renta fija euro, que ha sido del 0,14% y superior a su índice de referencia. Se ha reducido ligeramente la duración hasta los 1,12 años, gestionada de forma activa, habiéndose mantenido la ponderación a los tramos intermedios y cubierto la exposición a largos de la curva de tipos.

Se ha gestionado el fondo intentando maximizar la rentabilidad del mismo, con una adecuada diversificación de la cartera

para reducir la volatilidad.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados, con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 17,91%.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,89%, superior a la volatilidad del índice de referencia, que ha sido del 0,43%.

A fecha de referencia 31/03/2016 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,61 años y con una TIR media bruta a precios de mercado de 0,48%.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 0,48% con una vida media de 3,61 años.

Perspectivas para el 2º trimestre 2016:

Como hemos comentado previamente, empieza la ampliación del programa de expansión cuantitativa del BCE que debe ayudar a los activos de riesgo tanto por el mal comportamiento que han tenido en el primer trimestre como porque la valoración relativa al resto de los activos financieros y la ausencia de alternativas de inversión dan un fuerte soporte a los mismos. Cada vez hay menos activos disponibles para ser invertidos libremente y el hecho de que se hayan ajustado fuertemente las expectativas de crecimiento de beneficios, deja un escenario de medio plazo con rentabilidades esperables mejores para la bolsa de la zona euro, que para nosotros sigue siendo la más atractiva. Seguimos viendo no obstante un trimestre con vaivenes en los mercados en la medida en la que persiste la incertidumbre fundamental sobre el crecimiento americano, sobre el modelo del crecimiento chino y sobre el posible resultado del referéndum de la permanencia del Reino Unido en la eurozona. Seguimos favoreciendo la deuda pública de los países periféricos frente a la de Alemania y el crédito corporativo por las compras del BCE. Tenemos una visión algo más constructiva sobre los países emergentes pero manteniendo la cautela mientras no estemos seguros de la estabilización del dólar y de las materias primas. La valoración de la bolsa americana es el principal elemento en contra de mantener una visión más constructiva en los activos de riesgo. Nos sigue preocupando el entorno de liquidez y un posible aumento de las quiebras de los emisores de alto riesgo. El escenario general que vemos es de retornos moderado para la mayor parte de los activos, pudiendo salvarse de los mismos las bolsas pero lógicamente con niveles de riesgo mayores al resto de los activos. Pero somos más optimistas para el medio plazo en la medida en que cada vez hay menos activos invertibles y más dinero a invertir.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	16.468	1,52		
ES0000093361 - BONOS CANARIAS 4.929 2020-03-09	EUR	3.597	0,33	3.567	0,31
ES0000101545 - BONOS MADRID 5.75 2018-02-01	EUR	5.450	0,50	5.483	0,47
ES0000101586 - BONOS MADRID 2.875 2019-04-06	EUR	2.771	0,26	2.773	0,24
ES0000107401 - BONOS ARAGON 8.25 2027-01-17	EUR	3.328	0,31	3.229	0,28
ES0000107443 - BONOS ARAGON 2.875 2019-02-10	EUR			5.361	0,46
ES0000107484 - BONOS ARAGON 1.15 2017-07-30	EUR	7.636	0,71	7.644	0,66
ES0001352303 - BONOS GALICIA 4.805 2020-03-26	EUR	6.038	0,56	5.962	0,52
ES0001352535 - BONOS GALICIA 2.95 2021-04-10	EUR	0	0,00	2.203	0,19
ES0001352543 - BONOS GALICIA 1.374 2019-05-10	EUR	10.282	0,95	10.246	0,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		55.569	5,14	46.465	4,02
ES0001352519 - BONOS GALICIA 2.75 2017-02-02	EUR	8.192	0,76	8.233	0,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.192	0,76	8.233	0,71
ES0200002014 - BONOS ADIF 1.875 2022-09-22	EUR			5.112	0,44
ES0311293007 - BONOS AUTO ABS 12-3 3.25 2024-09-27	EUR	6.938	0,64	8.351	0,72
ES0313679380 - BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	8.358	0,77	8.264	0,71
ES0340609199 - BONOS CAIXABANK 3.125 2018-05-14	EUR	5.420	0,50	16.178	1,40
ES0340609215 - BONOS CAIXABANK 2.5 2017-04-18	EUR	15.636	1,45	15.614	1,35
ES0378641023 - BONOS FADE 3 5.9 2021-03-17	EUR			12.975	1,12
ES0378641197 - BONOS FADE 1.875 2017-09-17	EUR	3.284	0,30	3.293	0,28
ES0413211865 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BBVA 6.25 2021-05-17	EUR			5.564	0,48
ES0413307127 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	2.991	0,28		
ES0413679350 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKINTER 6.5 2020-10-09	EUR	10.196	0,94	7.963	0,69
ES0413790231 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 3.75 2019-01-22	EUR	7.751	0,72		
ES0413790421 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 8.75 2021-09-28	EUR	4.107	0,38	3.979	0,34
ES0413790439 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 1 2022-03-03	EUR	5.163	0,48		
ES0413860505 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 6.25 2020-11-03	EUR	10.110	0,94	5.854	0,51
ES0414950651 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 4.25 2018-05-25	EUR	4.389	0,41		
ES0414970402 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXABANK 4.625 2019-06-04	EUR	4.590	0,42		
ES0422714024 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAS RURALES 3.75 2018-11-22	EUR	5.616	0,52	5.568	0,48
ES0422714032 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAS RURALES 1.25 2022-01-26	EUR	5.140	0,48	4.961	0,43
ES0422714040 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAS RURALES 1 2020-10-22	EUR	12.684	1,17	12.330	1,07
ES0457089003 - CÉDULAS HIPOTECARIAS C R CASTILLA 8.75 2021-10-01	EUR	4.582	0,42	4.458	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		116.953	10,82	120.462	10,41
ES0413790017 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4 2016-10-18	EUR	5.314	0,49	5.333	0,46
ES0338222005 - BONOS LUCI 9 -.234 2016-06-20	EUR	240	0,02	249	0,02
ES0312885017 - BONOS BANCAJA 6 FTA -.195 2016-05-20	EUR	186	0,02	194	0,02
ES0313270011 - BONOS BANKINTER -.143 2016-04-18	EUR	3.313	0,31	5.590	0,48
ES0305073001 - BONOS FTA RMBS PRADO -.175 2016-06-15	EUR	11.534	1,07	11.874	1,03
ES0305116008 - BONOS DRIVER -.322 2016-04-21	EUR	10.528	0,97		
ES0305123004 - BONOS FTA PRADO 2 A -.23 2016-06-17	EUR	18.009	1,67		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		49.125	4,55	23.240	2,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		229.838	21,27	198.401	17,15
TOTAL RENTA FIJA		229.838	21,27	198.401	17,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		229.838	21,27	198.401	17,15
DE0001102358 - BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2024-05-15	EUR	1.131	0,10		
DE0001135143 - BONOS DEUTSCHLAND 6.25 2030-01-04	EUR			1.744	0,15
DE0001141703 - BONOS DEUTSCHLAND 2.5 2019-10-11	EUR	1.028	0,10	1.019	0,09
IT0004361041 - BONOS ITALY 4.5 2018-08-01	EUR	34.011	3,15	33.982	2,94
IT0004380546 - BONOS ITALY 2.35 2019-09-15	EUR	30.567	2,83	24.582	2,12
IT0004992308 - BONOS ITALY 2.5 2019-05-01	EUR	16.368	1,51	16.293	1,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		83.104	7,69	77.620	6,71
IT0005009839 - BONOS ITALY -.011 2016-05-16	EUR	31.342	2,90	31.330	2,71
IT0004922909 - BONOS ITALY .004 2016-05-02	EUR	36.866	3,41	31.711	2,74
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		68.208	6,31	63.041	5,45
DE000A1RE1Q3 - BONOS ALLIANZ 5.625 2016-10-17	EUR			6.019	0,52
BE0002479542 - BONOS KBC 2.375 2024-11-25	EUR	2.163	0,20	2.184	0,19
BE6285451454 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 6.25 2020-03-17	EUR	3.203	0,30		
CH0236733827 - BONOS UBS 4.75 2017-02-12	EUR	10.673	0,99	10.844	0,94
FR0013053329 - BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR			3.000	0,26
FR0013109006 - BONOS CADES .05 2020-11-25	EUR	3.021	0,28		
IT0004703952 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.1 2017-05-03	EUR	5.862	0,54	5.870	0,51
IT0004727274 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.1 2017-07-04	EUR	16.000	1,48	15.978	1,38
IT0004808421 - BONOS UNICREDIT SPA 5 2018-05-21	EUR	5.326	0,49	5.331	0,46
IT0004849300 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.8 2017-10-03	EUR	3.358	0,31	3.343	0,29
IT0005025389 - BONOS CASSA DEPOSITI 2.75 2021-05-31	EUR			6.568	0,57
IT0005068850 - BONOS CASSA DEPOSITI 1 2018-01-26	EUR			5.082	0,44
IT0005156044 - CÉDULAS HIPOTECARIAS INTESA SANPAOLO 1.375 2025-12-18	EUR	2.732	0,25	2.563	0,22
PTCG2YOE0001 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXA GERAL 4.25 2020-01-27	EUR	8.194	0,76	3.545	0,31
PTCGH1OE0014 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXA GERAL 1 2022-01-27	EUR	7.850	0,73	7.702	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTTGUOOM0017 - BONOS VERSE 3 1.99 2019-02-12	EUR	4.184	0,39	4.522	0,39
XS0443469316 - BONOS CITIGROUP 7.375 2019-09-04	EUR	2.068	0,19	2.064	0,18
FR0010333989 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.15 2018-07-07	EUR	3.382	0,31	3.378	0,29
FR0010621532 - BONOS BANQUE POP CAIS 5.1 2018-06-27	EUR	1.857	0,17	1.854	0,16
FR0010745752 - BONOS BANQUE POP CAIS 5.1 2019-05-15	EUR	3.088	0,29	3.075	0,27
FR0011538222 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.625 2023-07-18	EUR	5.873	0,54	5.784	0,50
FR0011942226 - BONOS ENGIE SA 3 2016-06-02	EUR	5.187	0,48	5.049	0,44
FR0012018851 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2016-07-08	EUR			8.140	0,70
FR0012454437 - BONOS BANQUE POP CAIS .75 2020-01-22	EUR			10.041	0,87
XS0819738492 - BONOS BNP 2.5 2019-08-23	EUR	5.418	0,50	5.383	0,47
XS0829209195 - BONOS IBER INTL 4.5 2017-09-21	EUR	5.434	0,50	5.425	0,47
XS0831370613 - BONOS REPSOL ITL 4.375 2018-02-20	EUR	1.097	0,10	1.087	0,09
XS0843300947 - BONOS GAS NATURAL CAP 4.125 2017-04-24	EUR	6.492	0,60	16.204	1,40
XS0852993285 - BONOS INTESA SANPAOLO 4 2017-11-09	EUR	5.489	0,51	5.488	0,47
XS0867612466 - BONOS SOCIETE GENERAL 4 2023-06-07	EUR			5.479	0,47
XS0872702112 - BONOS BBVA SENIOR FIN 3.75 2018-01-17	EUR	16.414	1,52	16.365	1,41
XS0874864860 - BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	0	0,00	4.616	0,40
XS0901370691 - BONOS MORGANSTANLEY 2.25 2018-03-12	EUR	1.812	0,17	1.813	0,16
XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK 6.375 2021-04-27	EUR	14.931	1,38	14.949	1,29
XS0733696495 - BONOS REPSOL ITL 4.875 2019-02-19	EUR	4.556	0,42	4.475	0,39
XS0746276335 - BONOS TELEFONICA SAU 4.797 2018-02-21	EUR	5.670	0,52	11.269	0,97
XS0748187902 - BONOS ING BANK NV 4.5 2022-02-21	EUR			6.187	0,53
XS0768664731 - BONOS TALANX AG 8.3673 2042-06-15	EUR	5.230	0,48	5.197	0,45
XS0798334875 - BONOS BNP 2.875 2017-11-27	EUR	5.380	0,50	5.382	0,47
XS0954928783 - BONOS BANQUE FED CREDI 2.625 2021-02-24	EUR			10.946	0,95
XS0965050197 - BONOS SVENSKA HANDELS 2.25 2020-08-27	EUR	11.019	1,02	10.867	0,94
XS0975256685 - BONOS REPSOL ITL 3.625 2021-10-07	EUR			5.399	0,47
XS0986174851 - BONOS ATLANTIA SPA 2.875 2021-02-26	EUR	0	0,00	2.227	0,19
XS1036494638 - BONOS SWEDBANK AB 2.375 2017-02-26	EUR	10.302	0,95	10.348	0,89
XS1037382535 - BONOS ING BANK NV 3.625 2017-02-25	EUR	7.588	0,70	7.613	0,66
XS1014674227 - BONOS SVENSKA HANDELS 2.656 2024-01-15	EUR	10.453	0,97	10.469	0,90
XS1014704586 - BONOS BNP 2.25 2021-01-13	EUR			5.403	0,47
XS1050547857 - BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR			8.531	0,74
XS1050547931 - BONOS REDEXIS GAS FIN 2.75 2021-04-08	EUR	5.471	0,51	5.347	0,46
XS1072796870 - BONOS SKANDINAVISKA 2.5 2016-05-28	EUR	6.023	0,56	6.039	0,52
XS1074053130 - BONOS CREDIT SUISSE L 1.375 2019-11-29	EUR	19.956	1,85	19.847	1,72
XS107772538 - BONOS INTESA SANPAOLO 2 2021-06-18	EUR	6.299	0,58	6.185	0,53
XS1080078428 - BONOS ING BANK NV 1.25 2019-12-13	EUR	7.236	0,67	7.186	0,62
XS1086835979 - BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR			2.054	0,18
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CREDI 3 2024-05-21	EUR			5.241	0,45
XS1069772082 - BONOS RABOBANK 2.5 2016-05-26	EUR	5.087	0,47	5.046	0,44
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR			6.000	0,52
XS1107731702 - BONOS BANK OF AMERICA 1.375 2021-09-10	EUR	8.178	0,76	8.061	0,70
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP 1.375 2021-10-27	EUR			2.849	0,25
XS1139091372 - BONOS LLOYDS TSB 1 2021-11-19	EUR	2.509	0,23	2.487	0,21
XS1140476604 - BONOS CREDIT SUISSE L 6.25 2018-11-20	EUR	8.073	0,75	8.051	0,70
XS1171914515 - BONOS RABOBANK 5.5 2016-06-29	EUR	4.838	0,45	5.083	0,44
XS1188117391 - BONOS SANT CONS FINAN 9 2020-02-18	EUR	6.014	0,56	5.929	0,51
XS1195201931 - BONOS TOTAL FINA 2.25 2016-02-26	EUR			3.221	0,28
XS1198677897 - BONOS BANK OF IRELAND 1.25 2020-04-09	EUR	5.065	0,47	5.044	0,44
XS1204254715 - BONOS INN GROUP NV 1 2022-03-18	EUR	0	0,00	2.933	0,25
XS1197351577 - BONOS INTESA SANPAOLO 1.125 2022-03-04	EUR			3.746	0,32
XS1218217377 - BONOS SANTANDER CONSU 6.25 2018-04-20	EUR	4.121	0,38	4.101	0,35
XS1254428540 - BONOS UBS AG 1.125 2020-06-30	EUR	3.111	0,29	3.060	0,26
XS1263854801 - CÉDULAS HIPOTECARIAS LLOYDS TSB .5 2020-07-22	EUR	4.986	0,46	4.941	0,43
XS1264601805 - BONOS SANT CONS FINAN 1.1 2018-07-30	EUR	6.094	0,56	10.125	0,88
XS1241229704 - BONOS DANSKE BANK .75 2020-05-04	EUR	13.186	1,22	13.068	1,13
XS1287931601 - CÉDULAS HIPOTECARIAS DANSKE BANK .375 2020-09-08	EUR	8.513	0,79	8.401	0,73
XS1297977115 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SR-BOLIGKREDIT .5 2020-09-28	EUR	0	0,00	4.105	0,35
XS1314150878 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SKANDINAVISKA .625 2023-01-30	EUR	0	0,00	8.417	0,73
XS1319652902 - BONOS NESTLE FINANCE .75 2023-05-16	EUR	0	0,00	2.690	0,23
XS1333139746 - BONOS SVENSKA HANDELS .125 2022-12-14	EUR			4.967	0,43
XS1346315200 - BONOS BBVA .1 2021-01-20	EUR	2.533	0,23		
XS1369254310 - BONOS SANTANDER CB AS .1 2019-02-25	EUR	2.119	0,20		
XS1374414891 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NATIONWIDE BLDG .125 2021-01-25	EUR	3.362	0,31		
XS1377680381 - BONOS BRITISH TELECOM .625 2021-03-10	EUR	2.309	0,21		
XS1379128215 - BONOS BANQUE FED CREDI .25 2019-06-14	EUR	10.699	0,99		
XS1385945131 - BONOS BANQUE FED CREDI .2.375 2026-03-24	EUR	3.305	0,31		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		360.395	33,35	477.286	41,27
XS1363002459 - BONOS ABBEYNATIONAL .175 2016-05-12	EUR	10.039	0,93		
XS1333141486 - BONOS GLOBALDRIVE 16A .322 2016-04-22	EUR	2.285	0,21		
XS1336735805 - BONOS STORM 2016-1 A1 .166 2016-04-22	EUR	9.092	0,84		
XS1321419910 - BONOS BAVARIAN FRE 1 A .322 2016-04-20	EUR	12.364	1,14	14.701	1,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1307149432 - BONOS PERMANENT PLC -144 2016-04-15	EUR	2.836	0,26	2.842	0,25
XS1289966134 - BONOS GOLDMAN SACHS -224 2016-06-13	EUR	4.918	0,46	4.902	0,42
XS1291152624 - BONOS SKANDINAVISKA -225 2016-06-15	EUR	6.991	0,65	6.984	0,60
XS1242968979 - BONOS NORDBANKEN -238 2016-06-06	EUR	9.941	0,92	14.915	1,29
XS1246144650 - BONOS INTESA SANPAOLO -225 2016-06-15	EUR	9.273	0,86	9.280	0,80
XS1271705177 - BONOS STORM 2015-2 -235 2016-06-22	EUR	9.634	0,89	9.825	0,85
XS1278757742 - BONOS SILVER ARROW 6A -301 2016-04-15	EUR	6.461	0,60	7.273	0,63
XS1229174286 - BONOS GLOBALDRIVE 15A -324 2016-04-22	EUR	5.687	0,53	6.077	0,53
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS -201 2016-05-31	EUR	9.955	0,92	9.958	0,86
XS1197737684 - BONOS STORM 2015-1 BV -235 2016-06-22	EUR	4.613	0,43	9.456	0,82
XS1206509710 - BONOS BANQUE FED CREDI -238 2016-06-23	EUR	6.003	0,56	5.999	0,52
XS1211053571 - BONOS CREDIT SUISSE LI -242 2016-06-30	EUR	12.254	1,13	12.254	1,06
XS1195284705 - BONOS SANTANDER INTL -208 2016-06-06	EUR	9.902	0,92	9.917	0,86
XS1191004701 - BONOS VCL 21 A -322 2016-04-21	EUR	5.687	0,53	6.679	0,58
XS1181809762 - BONOS LLOYDS TSB -161 2016-05-04	EUR	4.938	0,46	4.970	0,43
XS1169707087 - BONOS UNICREDIT SPA -091 2016-02-19	EUR			4.082	0,35
XS1139320151 - BONOS MORGANSTANLEY -189 2016-05-19	EUR	12.988	1,20	9.036	0,78
XS1130101931 - BONOS GOLDMAN SACHS -159 2016-04-29	EUR	4.259	0,39	4.248	0,37
XS1135549167 - BONOS CITIGROUP -171 2016-05-11	EUR	7.986	0,74	7.984	0,69
XS1116717536 - BONOS GLOBALDRIVE 14 -322 2016-04-20	EUR	1.340	0,12	1.457	0,13
XS1070235004 - BONOS ABBEEY NAT TREA -195 2016-05-23	EUR	11.953	1,11	11.993	1,04
XS1103350325 - BONOS SILVER ARROW SA -301 2016-04-15	EUR	4.156	0,38	4.998	0,43
XS1106979617 - BONOS VCL 20 -322 2016-04-21	EUR	1.733	0,16	2.157	0,19
XS1055190950 - BONOS DRIVER GMBH -322 2016-04-21	EUR	3.976	0,37	4.500	0,39
XS1028941620 - BONOS SAECURE BV 15 -16 2016-04-29	EUR	10.672	0,99	11.553	1,00
XS1040422526 - BONOS ABN AMRO BANK 587 2016-06-06	EUR	5.048	0,47		
XS1046498157 - BONOS BANQUE FED CREDI -234 2016-06-20	EUR	20.232	1,87	20.229	1,75
XS1001506622 - BONOS ABN AMRO BANK -213 2016-06-06	EUR	0	0,00	4.036	0,35
XS0969641538 - BONOS VCL18 A -322 2016-04-21	EUR	552	0,05	847	0,07
XS0808632680 - BONOS SC GER AUTO 03A -295 2016-04-12	EUR	684	0,06	917	0,08
XS0940380065 - BONOS PHEDINA 2013-1 -2 2016-05-25	EUR	5.048	0,47	5.045	0,44
XS0952561636 - BONOS SG GERMANY AUTO -295 2016-04-12	EUR	971	0,09	1.243	0,11
FR0012712073 - BONOS DRIVER FRANCE F -322 2016-04-21	EUR	7.681	0,71	9.383	0,81
FR0012716991 - BONOS BAVARIAN FRE1 A -324 2016-04-22	EUR	10.082	0,93	11.803	1,02
FR0012800001 - BONOS CFHL 15-2 -241 2016-06-28	EUR	6.373	0,59	7.536	0,65
XS0585904443 - BONOS TELEFONICA SAU 4.75 2017-02-07	EUR	10.665	0,99	10.650	0,92
NL0011275425 - BONOS ORANGE LION RMB -146 2016-04-25	EUR	6.561	0,61	16.270	1,41
IT0004231236 - BONOS CORDUSIOS4A2 -132 2016-03-31	EUR	1.460	0,14	1.723	0,15
IT0004940877 - BONOS UNICREDIT SPA 2.5 2016-09-10	EUR	6.052	0,56	6.067	0,52
BE0002492677 - BONOS PENATES A1 5 -195 2016-05-23	EUR	4.749	0,44	5.001	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		288.092	26,68	298.790	25,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		799.799	74,03	916.737	79,28
TOTAL RENTA FIJA		799.799	74,03	916.737	79,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		799.799	74,03	916.737	79,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.029.637	95,30	1.115.138	96,43

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.