

CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 164

Informe Semestral del Primer Semestre 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: 11/10/1989

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 7 - Muy alto

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable que toma como referencia el índice bursatil Ibex-35.

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	2,39	2,14	2,39	3,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,06	0,12	0,04

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		
ESTÁNDAR	2.392.368,0 5	2.324.003,7 0	7.833	7.524	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	9.112.966,0 6	8.103.161,3 6	1.014	895	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
PREMIUM	1.807.558,8 8	1.584.947,3 4	42	34	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
ESTÁNDAR	EUR	71.430	84.347	137.788	86.663
PLUS	EUR	64.601	69.565	100.313	33.385
PREMIUM	EUR	13.091	13.870	23.309	11.126

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
ESTÁNDAR	EUR	29,8574	36,2939	38,9630	36,8894
PLUS	EUR	7,0889	8,5850	9,1478	8,5963
PREMIUM	EUR	7,2422	8,7510	9,2831	8,6842

(*)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				
ESTÁNDAR	al fondo	1,09	0,00	1,09	1,09	0,00	1,09	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,75	0,00	0,75	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,07	0,07	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	-17,73	-8,12	-10,47	0,85	-14,91	-6,85	5,62		
Rentabilidad índice referencia	-14,47	-6,42	-8,60	-0,16	-11,23	-7,15	3,66	21,42	-13,11
Correlación	98,50	98,50	98,03	98,44	99,08	98,44	98,35	98,49	99,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-13,57	24-06-2016	-13,57	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	3,35	20-06-2016	3,35	20-06-2016		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	32,62	37,29	27,38	21,54	28,69	22,99	19,15		
Ibex-35	32,87	35,15	30,58	20,47	26,19	21,75	18,45		
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,46	0,35	0,18	0,28	0,38		
Ibex-35	32,87	35,15	30,58	20,47	26,19	21,75	18,45		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,26	11,26	9,73	9,75	9,77	9,75	4,02		

(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.

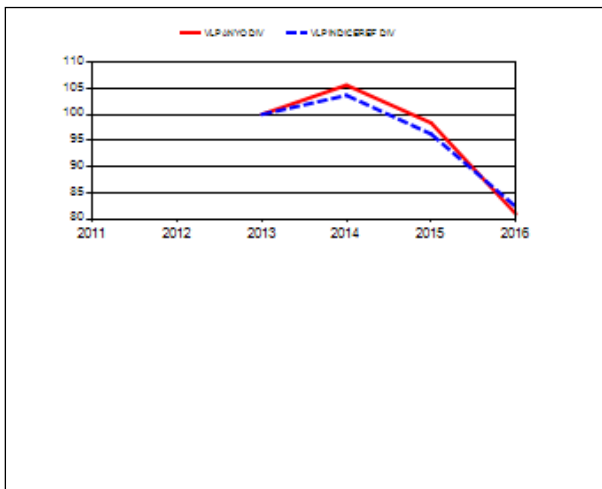
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,20	0,60	0,60	0,61	0,61	2,41	2,41	2,41	2,37

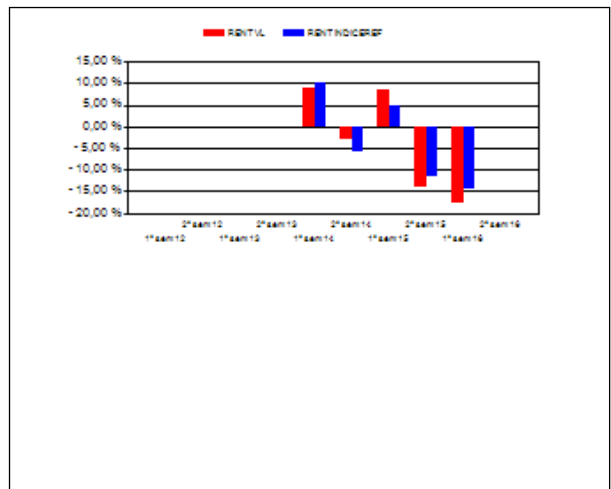
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 19 de julio de 2013 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	2011
Rentabilidad IIC	-17,43	-7,94	-10,30	1,04	-14,75	-6,15	6,42		
Rentabilidad índice referencia	-14,47	-6,42	-8,60	-0,16	-11,23	-7,15	3,66	21,42	-13,11
Correlación	98,50	98,50	98,03	98,44	99,05	98,44	98,34	98,49	99,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-13,57	24-06-2016	-13,57	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	3,36	20-06-2016	3,36	20-06-2016		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	32,62	37,29	27,38	21,54	28,69	22,99	19,15		
Ibex-35	32,87	35,15	30,58	20,47	26,19	21,75	18,45		
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,46	0,35	0,18	0,28	0,38		
Ibex-35	32,87	35,15	30,58	20,47	26,19	21,75	18,45		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,20	11,20	9,67	9,69	9,70	9,69	3,96		

(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.

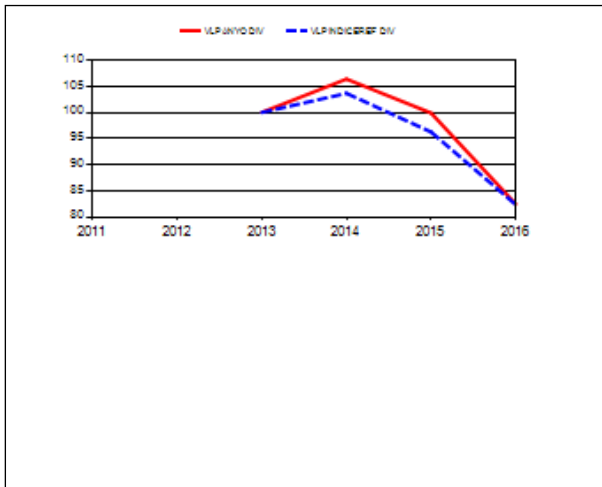
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,83	0,41	0,41	0,42	0,42	1,66	1,66	1,66	0,52

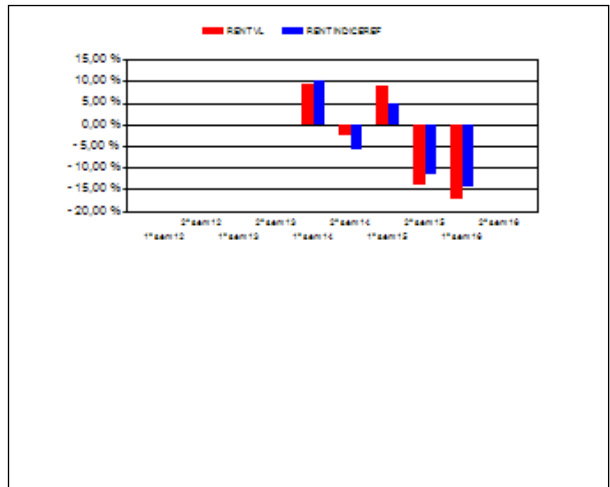
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 19 de julio de 2013 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 PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	-17,24	-7,84	-10,20	1,16	-14,65	-5,73	6,90		
Rentabilidad índice referencia	-14,47	-6,42	-8,60	-0,16	-11,23	-7,15	3,66	21,42	-13,11
Correlación	98,50	98,50	98,03	98,44	99,03	98,44	98,34	98,49	99,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-13,57	24-06-2016	-13,57	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	3,36	20-06-2016	3,36	20-06-2016		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	32,62	37,28	27,38	21,54	28,69	22,99	19,15		
Ibex-35	32,87	35,15	30,58	20,47	26,19	21,75	18,45		
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,46	0,35	0,18	0,28	0,38		
Ibex-35	32,87	35,15	30,58	20,47	26,19	21,75	18,45		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,16	11,16	9,63	9,65	9,66	9,65	3,92		

(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.

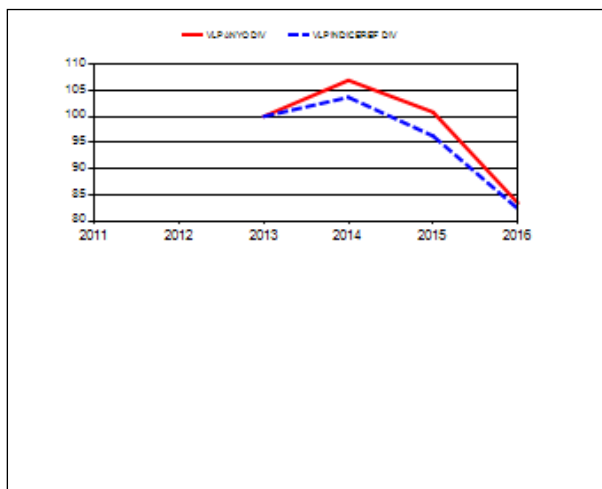
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,60	0,30	0,30	0,30	0,31	1,21	1,21	1,21	0,35

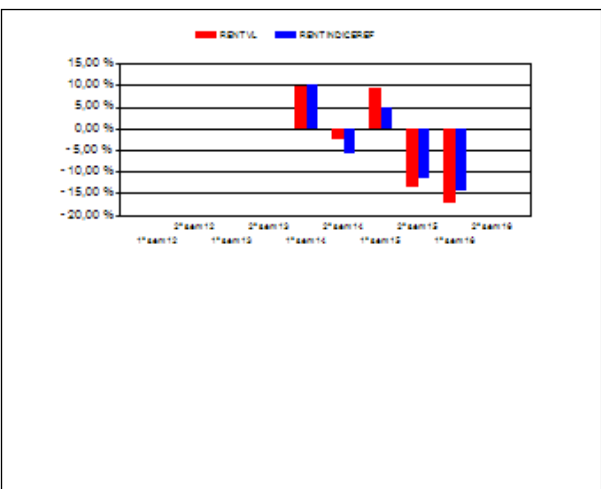
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 19 de julio de 2013 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.022.659	142.610	0,04
Renta Fija Euro	2.444.811	107.092	0,95
Renta Fija Internacional	236.752	9.924	-1,40
Renta Fija Mixta Euro	4.225.692	18.585	-0,09
Renta Fija Mixta Internacional	10.184.273	313.298	-1,47
Renta Variable Mixta Euro	43.086	1.770	-4,10
Renta Variable Mixta Internacional	2.840.449	92.385	-2,41
Renta Variable Euro	511.903	27.479	-15,78
Renta Variable Internacional	2.808.942	169.598	-7,07
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.129.263	178.864	-0,98
Garantizado de Rendimiento Fijo	176.507	6.188	-0,18
Garantizado de Rendimiento Variable	147.020	6.828	-3,05

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	685.780	49.697	-2,87
Global	2.633.186	65.246	-2,70
Total fondos	36.090.323	1.189.564	-1,74

*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	130.614	87,59	148.557	88,54
* Cartera interior	130.614	87,59	137.856	82,16
* Cartera exterior	0	0,00	10.701	6,38
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18.041	12,10	16.964	10,11
(+/-) RESTO	466	0,31	2.261	1,35
TOTAL PATRIMONIO	149.121	100,00 %	167.782	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)	167.782	230.369	167.782	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,98	-15,77	8,98	-142,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-21,33	-15,19	-21,33	1.128,42
(+) Rendimientos de gestión	-20,34	-14,16	-20,34	7,30
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-7,51
+ Dividendos	1,26	0,72	1,26	30,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-20.802,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-19,29	-12,11	-19,29	19,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,12	-2,78	-2,12	-43,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,20	0,00	-0,20	5.922,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-1,03	-0,99	-27,95
- Comisión de gestión	-0,90	-0,93	-0,90	-27,81
- Comisión de depositario	-0,08	-0,09	-0,08	-27,56
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	25,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	67,86
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-98,32
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.149,07
+ 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	1.149,07
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	149.121	167.782	149.121	

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 RV COTIZADA	130.417	87,46	138.184	82,37
TOTAL RENTA VARIABLE	130.417	87,46	138.184	82,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	130.417	87,46	138.184	82,37
TOTAL RV COTIZADA			10.701	6,38
TOTAL RENTA VARIABLE			10.701	6,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR			10.701	6,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	130.417	87,46	148.885	88,75

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	
Total subyacente renta fija		0	
F TELF 101	FUTURO F TELF 101 101 FISICA	13.740	Inversión
Total subyacente renta variable		13740	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		13740	

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	

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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 IDEAS BOLSA ESPAÑA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4645), por FONCAIXA BOLSA GESTION ESPAÑA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 164).

CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.U. comunica que, en el día de hoy se ha otorgado el contrato de fusión de los Fondos FONCAIXA IDEAS BOLSA ESPAÑA, FI por el Fondo FONCAIXA BOLSA GESTION ESPAÑA, FI por lo que la fusión tiene plenos efectos jurídicos.

Las ecuaciones de canje resultantes han sido de:

- 0,27322226 participaciones del Fondo FONCAIXA BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR por cada participación del FONCAIXA IDEAS BOLSA ESPAÑA, FI CLASE ESTANDAR.
- 0,949448364 participaciones del Fondo FONCAIXA BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PLUS por cada participación del FONCAIXA IDEAS BOLSA ESPAÑA, FI CLASE PLUS.
- 1,177691338 participaciones del Fondo FONCAIXA BOLSA GESTION ESPAÑA, FI CLASE PREMIUM por cada participación del FONCAIXA IDEAS BOLSA ESPAÑA, FI CLASE PREMIUM.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

b) Inscribir el cambio de la denominación de la institución que pasa a ser CAIXABANK BOLSA GESTION ESPAÑA, FI.
e) El importe total de las adquisiciones en el período es 7.517.295,45 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.
f) El importe total de las adquisiciones en el período es 56.155.859,79 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,20 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,09% sobre el patrimonio medio del período.

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 371,63 €. 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 segundo trimestre de 2016 ha vuelto a ser un periodo más favorable para los activos de renta fija que para los de renta variable. Los mercados de renta fija han presentado en general retornos positivos, siguiendo apoyados por unas políticas monetarias muy expansivas tanto por parte del BCE, que amplió hasta 80.000 millones de euros mensuales su programa de compras de bonos, añadiendo emisiones de renta fija privada no bancaria, como por un tono de mayor prudencia en cuanto a las expectativas de subidas de tipos por parte de la Reserva Federal Americana. Las expectativas de un menor crecimiento económico a nivel global, los riesgos del modelo de crecimiento chino y el referéndum de salida del Reino Unido de la Unión Europea han sido elementos claves que han llevado a tener más de 11 billones de euros de bonos gubernamentales en el mundo a ofrecer rentabilidades nominales negativas y a una compresión de los diferenciales de los emisores de renta fija privada. La rentabilidad Mayor en los bonos de gobierno la han dado los Gilts británicos, concentrándose en el mes de junio y acelerándose a raíz del resultado del referéndum a favor de salir de la Unión Europea. En renta fija privada, en general el mejor comportamiento ha correspondido a las emisiones de alto riesgo (high yield) en donde la recuperación de las materias primas ha permitido un alivio sustancial en los diferenciales de esas compañías al reducir el miedo a su quiebra. En renta variable, la bolsa mundial ha tenido un resultado plano aunque con una gran diferencia entre las distintas regiones. Por el lado positivo, algunos mercados emergentes como Brasil, el mercado americano y curiosamente en Europa la bolsa del Reino Unido, favorecida por la depreciación de la libra. En el lado negativo, tanto Japón, muy afectado por la apreciación del yen, como la zona euro, en donde el sector financiero sufre con un escenario de tipos de interés tan bajos y en el resto de los sectores la incertidumbre que el referéndum británico ha generado- aumentando las primas de riesgo y con previsión de revisiones a la baja en crecimiento económico y de beneficios- lastra de esa manera los mercados bursátiles de la zona euro.

Del resto de los activos financieros destaca la fuerte recuperación de las materias primas, en donde tanto el oro como la plata suben más de un 20%, acercándose al mismo el petróleo y el resto de las materias primas. Y como hemos comentado, en divisas destaca la apreciación del yen contra el euro supera el 10%.

Durante el trimestre las directrices generales de inversión mantenidas en la gestora han reflejado en renta fija una preferencia por el crédito privado y los bonos de países periféricos que por los bonos de gobiernos de países refugio (Alemania o Estados Unidos), manteniendo los niveles de duración en general entre el punto medio y bajo de los mandatos, y con preferencia por el crédito financiero sobre el no financiero. En renta variable en general se ha tenido una visión de cautela considerando que los retornos esperados en el corto plazo serían bajos por los factores de riesgo mencionados más arriba y por la opinión de falta de atractivo para la renta variable americana por valoración y expectativas de crecimiento de beneficios. No obstante, nuestra filosofía general para los productos puros de renta fija y de renta variable se basa más en el análisis de abajo arriba construyendo las carteras acorde a las compañías y a los bonos que vemos atractivos, por lo cual las directrices arriba mencionadas se aplican acordes a la particularidad de los mandatos específicos de cada fondo.

El patrimonio del fondo ha disminuido en un 11,12% durante el periodo, mientras que el número de participes ha crecido

un 5,16%.

Los gastos soportados por las clases Estándar, Plus y Premium han sido del 1,20%, 0,83% y 0,60% en el período, respectivamente.

La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido del -17,73%, la de la clase Plus del -17,43% y la de la clase Premium del -17,24% en el período, siendo inferiores a la rentabilidad del -14,47% del índice de referencia (IBEX-35) y en línea con la rentabilidad media de los fondos con la misma vocación inversora de la gestora.

Tanto la clase Estándar como la Plus y la Premium han obtenido rentabilidades similares desde su creación y las diferencias que presentan se explican por las diferentes comisiones que soportan.

Durante el periodo, el CaixaBank Bolsa Gestión España FI se ha mantenido sobreponderado en telecomunicaciones, inmobiliarias y consumo discrecional e infraponderado en financieras, industriales y servicios públicos. La selección de valores se ha centrado en compañías con elevada exposición a la recuperación de la economía doméstica. Como consecuencia de este posicionamiento la evolución del fondo ha sido discreta. Durante el periodo el Fondo ha mantenido una correlación del 98,50% con el IBEX-35. El nivel de inversión del fondo se ha mantenido entorno al 100%.

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de acciones, futuros y divisas.

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 período ha sido del 11,07%.

La volatilidad del fondo ha sido del 32,62% mientras que la del Ibex ha sido del 32,87% y la letra del tesoro del 0,45%.

Perspectivas para el 2º semestre 2016:

Como suele ocurrir en la economía y los mercados, el panorama del próximo semestre está lleno de luces y sombras. En cuanto a luces, parece que la segunda parte del año ofrece un crecimiento tanto en la economía americana como en la japonesa algo mejor de lo habido en la primera parte del año, pudiendo compensar algo de desaceleración que veamos en Europa como consecuencia del referéndum británico. Por el lado de las sombras, los niveles alcanzados en los precios de la renta fija hacen difícil repetir las rentabilidades que hemos visto en estos meses, quedando la duda de si la necesidad de buscar retorno positivo puede seguir comprimiendo las primas de riesgo más allá de donde se encuentran ahora mismo. Sólo el descuento de un escenario más deflacionista y las intervenciones de los bancos centrales parecen poder justificar una continuación de la apreciación de los precios de la mayoría de los activos de renta fija. En cuanto al a renta variable, en Estados Unidos la comparativa de beneficios esperados sobre lo realizado en los últimos trimestres parece apunta a un escenario más realista, pero si vemos la evolución de los costes laborales unitarios y la productividad se abre un escenario de riesgo sobre esos beneficios. Los múltiplos de la bolsa americana están en la parte alta de la historia al igual que sucede con el resto de los activos financieros, solo la bolsa europea y las emergentes parecen ofrecer un mayor atractivo, pero no exento de riesgos como los efectos indirectos de una economía china en transición de modelo depreciando el renmimbi, unas materias primas todavía en niveles bajos y en consolidación, una Europa con fuerte crisis política y un Japón del que se esperan medidas adicionales de estímulo. Entramos en el semestre con capacidad de incrementar los niveles de riesgo en todos los productos en la medida en que se vayan presentando oportunidades. Estructuralmente vemos retornos esperados por debajo de la media histórica en la mayoría de los activos financieros en los que invertimos.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA	EUR	2.174	1,46	2.554	1,52
ES0105019006 - ACCIONES HISPANIA ACT SA	EUR	2.254	1,51	655	0,39
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	3.176	2,13		
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPETIE	EUR	5.177	3,47	4.560	2,72
ES0105026001 - ACCIONES AXIARE	EUR	1.033	0,69		
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	525	0,35	168	0,10
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	3.395	2,28	6.293	3,75
ES0105128005 - ACCIONES TELEPIZZA	EUR	1.547	1,04		
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	2.938	1,97		
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS HOLDING	EUR			5.492	3,27
ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3 TV	EUR	4.055	2,72	1.835	1,09
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	4.092	2,74		
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	8.494	5,70	0	0,00
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	6.333	4,25	3.807	2,27
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	1.327	0,89	1.963	1,17
ES0113790226 - ACCIONES POPULAR	EUR	3.449	2,31	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	9.468	6,35	27.373	16,31
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCA	EUR			2.485	1,48
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL	EUR	4.342	2,91	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES CAT.OCCIDENT	EUR	1.478	0,99		
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR			1.910	1,14
ES0121975017 - ACCIONES CAF	EUR	4.783	3,21		
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	0	0,00	9.384	5,59
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	1.525	1,02		
ES0134950F36 - ACCIONES FAES FARMA, S.A	EUR	514	0,34	469	0,28
ES0139140042 - ACCIONES INMOB COLONIAL	EUR	4.395	2,95	3.756	2,24
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	5.785	3,45
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	4.601	3,09	5.031	3,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	6.023	4,04	8.941	5,33
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	23.976	16,08	9.840	5,86
ES0152503035 - ACCIONES TELECINCO	EUR			6.592	3,93
ES0157097017 - ACCIONES LABORATORIOS AL	EUR	2.950	1,98		
ES0161560018 - ACCIONES INH HOTELES	EUR	6.466	4,34	6.051	3,61
ES0168675009 - ACCIONES LIBERBANK	EUR			1.979	1,18
ES0169501030 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	1.836	1,23	1.335	0,80
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS IN	EUR	585	0,39	3.600	2,15
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	1.473	0,99	14.572	8,69
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	6.031	4,04	1.740	1,04
ES0634950909 - DERECHOS FAES FARMA, S.A	EUR			14	0,01
TOTAL RV COTIZADA		130.417	87,46	138.184	82,37
TOTAL RENTA VARIABLE		130.417	87,46	138.184	82,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		130.417	87,46	138.184	82,37
FR0000031122 - ACCIONES AIR FRANCE-KLM	EUR			3.580	2,13
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR			1.020	0,61
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR			1.998	1,19
NL0000009082 - ACCIONES KNP NA	EUR			4.103	2,45
TOTAL RV COTIZADA				10.701	6,38
TOTAL RENTA VARIABLE				10.701	6,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR				10.701	6,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		130.417	87,46	148.885	88,75

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.