

**CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI**

Nº Registro CNMV: 3099

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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

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

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

**Dirección**

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

**Correo Electrónico**

a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 20/01/2005

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 - Bajo

**Descripción general**

Política de inversión: El Fondo Invierte principalmente en valores de renta fija privada, negociados en mercados europeos, así como otros grandes mercados

internacionales, incluidos emergentes sin límite predeterminado.

Las emisiones en las que invierta no tendrán rating mínimo, por lo que podría presentar en algunos momentos exposición a riesgo de

crédito de calidad crediticia inferior a media (inferior a BBB-).

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación**      **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,97	0,95	0,97	3,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,36	-0,35	-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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PREMIUM	1.741.465,11	1.794.823,95	1.103	1.123	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	1.578.741,47	1.626.731,62	1.307	1.371	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	5.791.121,77	5.885.043,40	1.272	1.340	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
CARTERA	54.899,91	79.223,73	5	8	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
PREMIUM	EUR	16.095	16.324	16.640	41.849
ESTÁNDAR	EUR	13.966	14.177	17.749	32.773
PLUS	EUR	35.098	35.114	45.291	72.316
CARTERA	EUR	332	471	675	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
PREMIUM	EUR	9,2420	9,0953	9,2798	9,2498
ESTÁNDAR	EUR	8,8461	8,7153	8,9450	8,9755
PLUS	EUR	6,0607	5,9666	6,1056	6,1081
CARTERA	EUR	6,0446	5,9435	6,0484	

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PREMIUM	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,26	0,00	0,26	0,26	0,00	0,26	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

PLUS	al fondo	0,19	0,00	0,19	0,19	0,00	0,19	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTER A	al fondo	0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	1,61	1,61	-2,13						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	06-03-2019	-0,19	06-03-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	12-03-2019	0,19	12-03-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,44	1,44	1,44						
Ibex-35	12,31	12,31	15,79						
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,38						
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	1,17	1,17							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

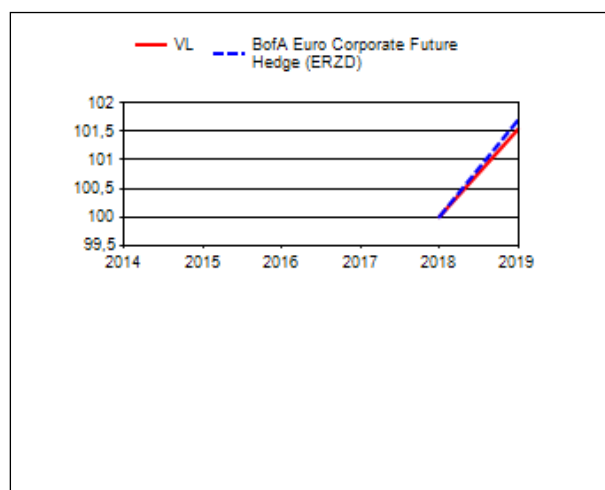
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,18	0,14	0,12	0,58	0,50	0,50	0,50

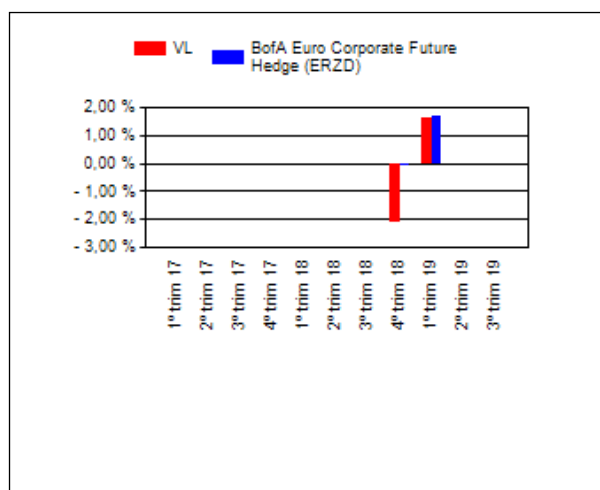
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 05/09/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	1,50	1,50	-2,24						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	06-03-2019	-0,19	06-03-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	12-03-2019	0,19	12-03-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,44	1,44	1,44						
Ibex-35	12,31	12,31	15,79						
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,38						
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	1,17	1,17							
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.

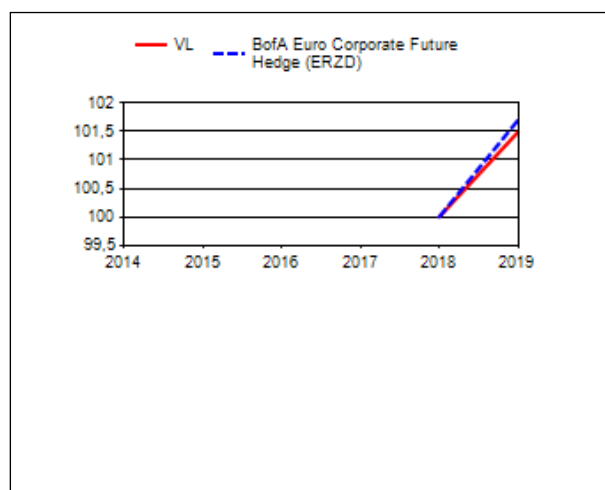
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,30	0,30	0,29	1,17	1,16	1,17	1,16

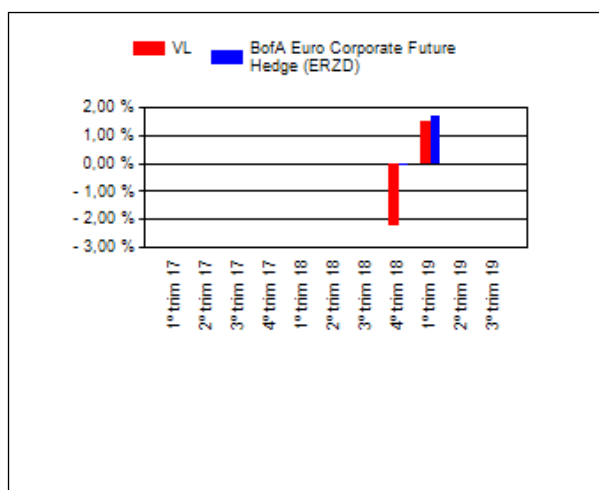
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 05/09/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PLUS .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	1,58	1,58	-2,17						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	06-03-2019	-0,19	06-03-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	12-03-2019	0,19	12-03-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,44	1,44	1,44						
Ibex-35	12,31	12,31	15,79						
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,38						
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	1,17	1,17							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

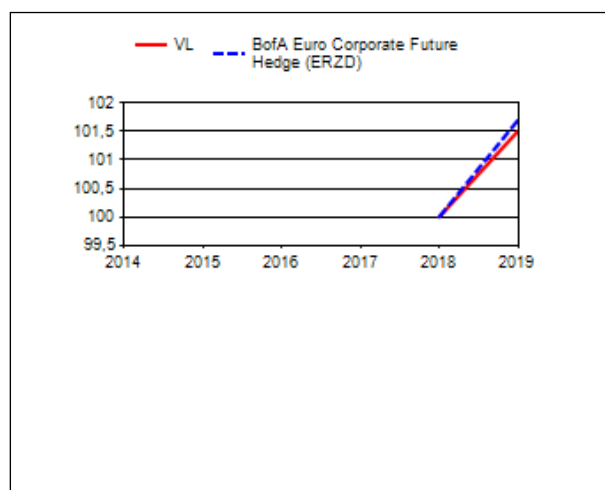


Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22	0,87	0,86	0,86	

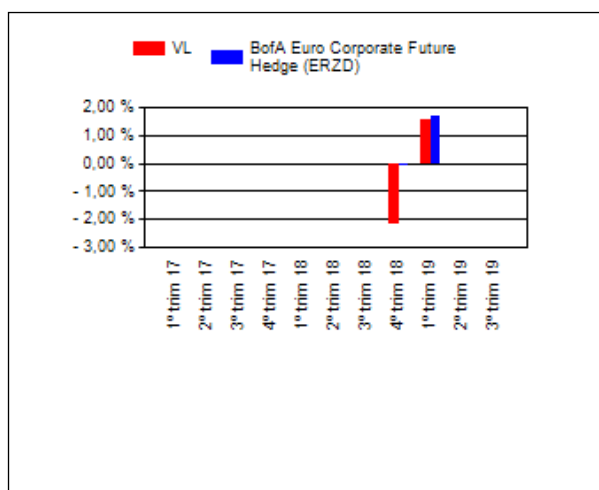
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 05/09/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	1,70	1,70	-2,04						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,19	06-03-2019	-0,19	06-03-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,19	12-03-2019	0,19	12-03-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,44	1,44	1,44						
Ibex-35	12,31	12,31	15,79						
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,38						
BofA Euro Corporate Future Hedge (ERZD)	1,17	1,17							
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.

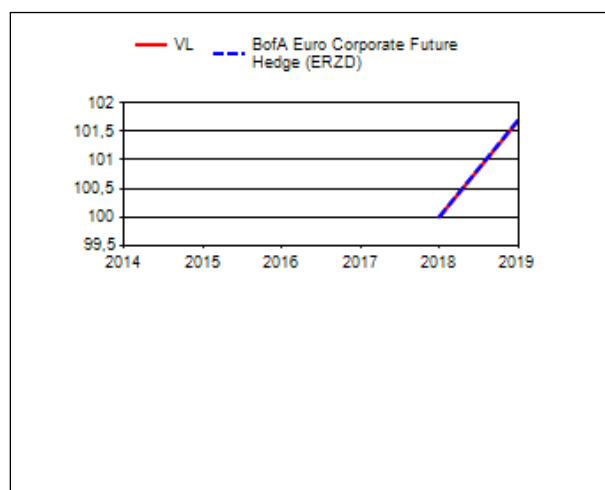
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,10	0,10	0,08	0,07	0,32	0,24		

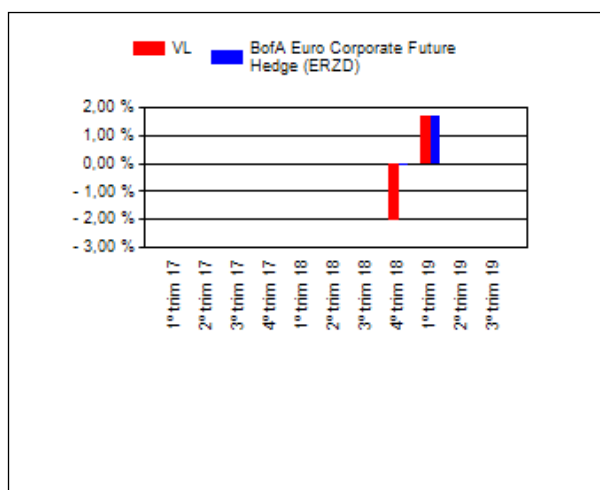
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 05/09/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.506.538	325.929	0,13
Renta Fija Euro	8.931.494	557.647	0,76
Renta Fija Internacional	155.936	14.162	2,96
Renta Fija Mixta Euro	6.484.603	233.275	2,24
Renta Fija Mixta Internacional	29.639	358	2,51
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.805.892	96.022	5,21
Renta Variable Euro	1.357.509	279.680	9,06
Renta Variable Internacional	5.200.371	944.680	12,73
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.353.713	188.284	2,10
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.391.711	486.496	2,05
Global	7.520.092	375.882	8,96
Total fondos	44.737.499	3.502.415	4,45

\*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	60.272	92,03	62.965	95,28
* Cartera interior	533	0,81	4.254	6,44
* Cartera exterior	59.418	90,73	58.148	87,99
* Intereses de la cartera de inversión	322	0,49	563	0,85
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.762	7,27	2.861	4,33
(+/-) RESTO	456	0,70	260	0,39
TOTAL PATRIMONIO	65.490	100,00 %	66.087	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	66.087	73.824	66.087	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,47	-8,83	-2,47	-74,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,55	-2,22	1,55	-191,02
(+) Rendimientos de gestión	1,78	-1,99	1,78	-183,07
+ Intereses	1,16	0,25	1,16	332,89
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,86	-1,34	1,86	-229,20
± 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)	-1,24	-0,90	-1,24	28,58
± 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	-0,22	-0,23	-0,22	-7,95
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-9,08
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-8,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	3,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	211,42
- 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)	65.490	66.087	65.490	

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	533	0,81	4.254	6,44
TOTAL RENTA FIJA	533	0,81	4.254	6,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	533	0,81	4.254	6,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	59.454	90,79	58.148	88,00
TOTAL RENTA FIJA	59.454	90,79	58.148	88,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	59.454	90,79	58.148	88,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.987	91,60	62.402	94,44

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	
IRSFRCUB310124	SWAP IRS 310124JPM FISICA A	3.000	Inversión
IRS FRN CUB0124	SWAP IRS 0124JPM FISICA	1.500	Inversión
Total otros subyacentes		4500	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		4500	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	6.259	Inversión
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	3.164	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA A	14.998	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000  FISICA	730	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	14.237	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		39387	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
IRSDURCUB160124	SWAP IRS 310124JPM FISICA A	3.000	Inversión
IRS DUR CUB0124	SWAP IRS 0124JPM FISICA	1.500	Inversión
Total otros subyacentes		4500	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>43887</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3099), al objeto de, entre otros, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

Verificar y registrar a solicitud de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de CAIXABANK RENTA FIJA CORPORATIVA DURACION CUBIERTA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3099), al objeto de, entre otros, incluir la posibilidad de imputar al fondo las comisiones indirectas de gestión y de depósito por la parte de patrimonio invertido en IIC del grupo.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	

	SI	NO
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

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 800.055,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

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 228,97 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El año ha comenzado con un comportamiento sumamente positivo de los activos financieros, deshaciendo prácticamente la caída de las bolsas que se produjo en el trimestre anterior, mientras que proseguía el buen comportamiento de los activos de renta fija. Esta correlación positiva tan fuerte entre bonos y bolsa se produce en pocos momentos en la historia, de forma que podemos calificar el trimestre con claridad como el de mejores rendimientos desde la crisis financiera. Las razones detrás de este movimiento tan positivo y correlacionado entre los principales activos, no sólo se basan en los elevados niveles de sobreventa alcanzados por los indicadores técnicos en el cierre de 2018, sino también al cambio de mensaje de los bancos centrales en la gestión de la política monetaria, tanto en cuanto a los precios del dinero como en cuanto al tamaño de balance proyectado por parte de la Reserva Federal Americana. A la misma se ha juntado el Banco Central Europeo con un mensaje también de retraso en subidas de tipos y el Banco central de China con estímulos adicionales en la parte monetaria que complementaban medidas de expansión fiscal implementadas por su gobierno. Esto ha provocado que, una vez más, se haya disociado el comportamiento de los activos financieros frente al ciclo económico. La economía ha seguido su proceso de ralentización de las tasas de crecimiento que anticipaban los indicadores adelantados, y tanto los organismos internacionales como los proveedores de análisis económico siguen revisando a la baja las estimaciones de crecimiento tanto para este ejercicio como para el 2020. Los datos publicados siguen sorprendiendo a la baja sobre las estimaciones previas, aunque los indicadores adelantados empiezan a mostrar signos de estabilización que esperamos se traduzcan en breve también en las expectativas de crecimiento de beneficios de las compañías cotizadas, que han sufrido un trimestre de fuertes ajustes a la baja. A pesar de esas rebajas en estimaciones de crecimiento y de la longevidad del actual ciclo económico de crecimiento, que ya es el más prolongado desde la segunda guerra mundial en el caso americano, desde nuestro punto de vista estamos en un escenario de ralentización y no de recesión económica. Es ahí en donde también podemos encontrar otra fuente de explicación del comportamiento de los mercados. En el trimestre anterior los inversores empezaron a descontar una mayor probabilidad de encontrarnos en la fase final de ciclo, las medidas ya comentadas tanto de bancos centrales como de algunos gobiernos han dado la confianza necesaria para mantener la confianza en el ciclo actual de crecimiento y, por tanto, mejorado la tolerancia al riesgo de los inversores.



Eso sirve para explicar la recuperación de las bolsas, con expansión de múltiplos en un entorno de revisiones a la baja en el crecimiento de beneficios. Dos motores permiten entender el buen comportamiento de la renta fija, esas medidas de política monetaria mencionadas y las expectativas de menor inflación futura, a pesar de la evolución del mercado de trabajo y del petróleo. En conjunto ha provocado que las tasas de los bonos gubernamentales se reduzcan, las curvas se aplanen - por esas menores expectativas de crecimiento - y la búsqueda de retorno en renta fija junto a la menor aversión al riesgo, por menores miedos a la recesión, han contribuido a reducir las primas de riesgo de los bonos corporativos, tanto de grado de inversión como de alto riesgo. Así mismo, los gobiernos periféricos han tenido un proceso de reducción de sus primas de riesgo a pesar de las incertidumbres políticas en Italia y España. Solo los datos sobre la economía portuguesa acompañan dicha reducción de sus diferenciales.

Además de lo mencionado hasta el momento, los progresos en las negociaciones bilaterales sobre la guerra comercial entre Estados Unidos y China han supuesto un constante aliento al mercado, y por el lado negativo y afectando más a Europa, el Brexit - inacabado con todos los planes presentados y siempre rechazados hasta ahora - supone un lastre mayor sobre la ralentización europea. Esta incertidumbre se prolongará también con las elecciones europeas del mes de mayo, donde las encuestas presentan un parlamento mucho más dividido y con más peso de partidos contrarios a avances en el proceso de construcción europea.

En el área emergentes, además del mencionado estímulo fiscal y monetario tratando de contrarrestar la ralentización de crecimiento, el mercado exige a Bolsonaro en Brasil avances en las reformas anunciadas en el 2018, vuelve a haber dudas sobre Argentina y su solvencia y sobre la financiación de corto plazo de Turquía en donde el resultado de las elecciones deja menos poder en manos de su presidente Erdogan. Tanto la renta fija emergente como la variable lo han hecho bien, la primera sobre todo en moneda local, y la segunda algo menos bien que los mercados desarrollados, pero con retornos absolutos cercanos al 10%.

En cuanto a Japón, se prorrogan las medidas de expansión monetaria, y se está esperando la nueva subida del impuesto sobre el consumo. Los datos económicos también se han visto afectados por la ralentización global de la actividad, pero no se esperan medidas adicionales de estímulo y la divisa no ha presentado grandes variaciones.

El resto de divisas de países desarrollados se ha mantenido dentro de unos rangos razonablemente estrechos, siendo lo más destacado la apreciación de la libra ante el alivio de que al menos la salida de la Unión Europea no será con un Brexit duro y desordenado.

Las materias primas también han subido con fuerza en el trimestre, especialmente el petróleo y los metales, descontando una menor desaceleración económica.

La gestión alternativa se ha recuperado también de las caídas del trimestre anterior, a pesar de que ha mantenido un perfil más prudente de inversión con menores niveles de apalancamiento en las carteras.

En este entorno, hemos mantenido en general posiciones de consumo de riesgo en las carteras cercanas a los mandatos centrales, habiendo reducido ligeramente la exposición a los mercados de renta variable en los productos de asset allocation según avanzaba el trimestre, manteniendo preferencia geográfica por los mercados emergentes frente a desarrollados y dentro de estos con ligera preferencia de Europa sobre Estados Unidos y Canadá. Sectorialmente hemos ido cerrando gradualmente las infraponderaciones más notables, destacando el sector de consumo estable, reducido algo de cíclicas industriales a favor de materias primas y en la última parte bajando el sobrepeso en telecomunicaciones y farmacéuticas.

En cuanto a renta fija, se ha tenido una posición general cercana a los mandatos en duración, con sobrepeso en deuda pública periférica frente a Alemania y algo de sobrepeso en crédito para tratar de aprovechar esa búsqueda de retorno adicional en este entorno de represión financiera. Ese sobrepeso se ha hecho más en crédito híbrido no financiero y en la última parte del trimestre estábamos en fase de moderar la inversión. Se ha invertido también algo en renta fija americana en los tramos largos y como estrategia de corto plazo se implementaron posiciones de aplanamiento en las curvas esperando un mejor comportamiento de los tramos largos que de los cortos en las mismas. Esas posiciones, tras aprovechar su recorrido, se han deshecho también al final del trimestre.

El global de las carteras ha reducido ligeramente el riesgo en el trimestre aprovechando las subidas de las valoraciones. Creemos que la mayor parte del retorno del año se ha conseguido en este periodo y no descartamos poder ver niveles más bajos en este trimestre que, con la información disponible, harían que pudiésemos incrementar algo el perfil de riesgo de las inversiones, pero siempre dentro de unos rangos estrechos. Consideramos poco sostenible los bajos niveles de volatilidad actual, aunque esperamos que las expectativas de mejoras que se han alimentado en este trimestre, se

trasladen a los indicadores adelantados de actividad, para confirmar nuestro escenario y reducir la probabilidad de una corrección mayor en los activos de riesgo.

En este entorno, el mercado de crédito ha experimentado muy buen comportamiento debido al fuerte estrechamiento de los diferenciales. El motivo ha sido el cambio de sesgo de los diferentes Bancos Centrales como respuesta a una ralentización económica. El mantenimiento de tipos bajos por más tiempo ha llevado a alargar el ciclo del crédito al insuflar oxígeno a las compañías. Dentro del crédito, ha sido la deuda con grado especulativo seguida de la deuda híbrida y la deuda subordinada financiera los que mejor comportamiento han experimentado, dado su mayor riesgo.

En el fondo, durante el periodo y tras producirse el tan marcado cambio de sesgo de los Bancos Centrales, se incrementó la exposición a crédito, especialmente en deuda no financiera y con un claro sesgo hacia la deuda subordinada. De este modo, se ha mantenido una exposición alta en deuda corporativa.

En cuanto a la cobertura de tipos de interés principalmente se ha usado futuros sobre bonos alemanes y franceses, si bien, se mantiene una parte pequeña de la cartera cubierta con swap de tipos de interés.

Durante el periodo, se han implementado estrategias de cobertura, así como de valor relativo con instrumentos derivados de crédito. Estas estrategias se han implementado especialmente en los momentos donde se podría materializar eventos de riesgo como Brexit sirviendo como cobertura al posicionamiento.

No se ha realizado inversión en activos denominados en otras divisas.

El patrimonio del fondo ha disminuido un 1,41% en la clase premium, un 29,52% en la clase cartera, 1,49% en la clase estándar y un 0,05% en la clase plus durante el periodo. El número de partícipes ha disminuido un 1,78% en la clase Premium, un 37,50% en la clase cartera, un 4,67% en la clase estándar y un 5,07% en la clase plus.

Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,18% (clase premium), del 0,29% (clase estándar), 0,22% (clase plus) y 0,10% (clase cartera) en el periodo.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del 1,61% (clase premium), del 1,50% (clase estándar), 1,70% (clase cartera) y 1,58% (clase plus) inferior a la media de su categoría, que ha sido del 0,76%.

El fondo ha empatado con el índice en la categoría cartera, no batiendo a su índice de referencia en el resto de categorías.

El índice ha obtenido una rentabilidad del 1,71%.

A fecha de referencia el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,34 años y con una TIR media bruta a precios de mercado de 1,22%.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de renta fija para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 59,08%.

La volatilidad del fondo ha sido del 1,44%, superior a la de la letra, que ha sido del 0,19%.

A la fecha de referencia (31/03/2019) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 6,34 años y con una TIR media bruta ( esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,22%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	533	0,81	513	0,78
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		533	0,81	513	0,78
ES0305073001 - BONOS FTA RMBS PRADO -311 2019-03-15	EUR			1.942	2,94
ES0305123004 - BONOS FTA PRADO 2 A -311 2019-03-18	EUR			1.799	2,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				3.741	5,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		533	0,81	4.254	6,44
TOTAL RENTA FIJA		533	0,81	4.254	6,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		533	0,81	4.254	6,44
IT0004992308 - BONOS ITALY 2.5 2019-05-01	EUR	506	0,77	506	0,77
IT0005177271 - BONOS ITALY 1 2019-04-15	EUR	500	0,76	500	0,76
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.005	1,53	1.006	1,53
PTEDPUOM0024 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 5.375 2020-03-16	EUR	1.643	2,51	1.591	2,41
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	441	0,67		
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3.25 2020-02-12	EUR	732	1,12		
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	1.582	2,42	983	1,49
XS1629387462 - BONOS HEIDELBER FIN 1.5 2027-06-14	EUR	501	0,77		
XS1629866432 - BONOS AT&T 3.15 2036-09-04	EUR	212	0,32		
XS1721051495 - BONOS EDP FINANCE BV 1.5 2027-11-22	EUR	507	0,77		
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3 2019-12-04	EUR			465	0,70
XS1815116568 - BONOS PHILIPS 75 2024-05-02	EUR	1.025	1,56	992	1,50
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR	622	0,95		
FR0011538222 - BONOS BANQUE POP CAIS 4.625 2023-07-18	EUR			799	1,21
FR0011911247 - BONOS ENGIE SA 2.375 2026-05-19	EUR	571	0,87	546	0,83
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2020-01-13	EUR	529	0,81		
FR0012766889 - BONOS AIR LIQUIDE FIN 1.25 2025-06-03	EUR			515	0,78
FR0013053329 - BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	533	0,81	523	0,79
FR0013217114 - BONOS ORANGE SA 1.875 2027-02-03	EUR	1.003	1,53	965	1,46
CH0236733827 - BONOS UBS 4.75 2020-02-12	EUR	543	0,83	1.607	2,43
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2019-07-17	EUR			489	0,74
DE000A1YQ29 - BONOS ALLIANZ 4.75 2019-10-24	EUR	1.132	1,73		
BE0002592708 - BONOS KBC 4.25 2019-04-24	EUR	550	0,84		
DE000A2RWZ26 - BONOS VONOVIA SE 1.8 2025-06-29	EUR	1.050	1,60		
FR0013359197 - BONOS ORANGE SA 1 2025-09-12	EUR	1.028	1,57		
XS0503665290 - BONOS AXA 5.25 2020-04-16	EUR	0	0,00	1.589	2,40
XS0611398008 - BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	1.159	1,77		
XS0787786440 - BONOS BHP BILLITON FI 3 2024-05-29	EUR			561	0,85
XS0834385923 - BONOS BHP BILLITON FI 3.25 2027-09-24	EUR	602	0,92		
XS0909359332 - BONOS BAT INTL FINANC 2.75 2025-03-25	EUR	1.086	1,66	1.053	1,59
XS1823246803 - BONOS BMW FINANCE NV 1.125 2026-05-22	EUR	511	0,78	493	0,75
XS1829217345 - BONOS RWE FIN 1.625 2026-05-30	EUR	1.064	1,62	1.020	1,54
XS1846632104 - BONOS EDP FINANCE BV 1.625 2026-01-26	EUR	516	0,79	489	0,74
XS1847692636 - BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	1.353	2,07	496	0,75
XS1877846110 - BONOS TELEFONICA SAU 1.495 2025-09-11	EUR	520	0,79	501	0,76
XS1909193317 - BONOS ALLERGAN 2.625 2028-11-15	EUR	1.061	1,62		
XS1933828433 - BONOS TELEFONICA NL 4.375 2020-03-14	EUR	822	1,26		
XS1936308391 - BONOS ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	522	0,80		
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	593	0,91	1.689	2,56
XS0972523947 - BONOS CRED SUISSE 5.75 2019-09-18	EUR			1.085	1,64
XS0986063864 - BONOS UNICREDIT SPA 5.75 2019-10-28	EUR	527	0,80		
XS0991099630 - BONOS IBM 2.875 2025-11-07	EUR	1.153	1,76	1.122	1,70
XS1040508241 - BONOS IMPERIAL TOBACC 3.375 2026-02-26	EUR	560	0,86	532	0,81
XS1043097630 - BONOS BAT INTL FINANC 3.125 2029-03-06	EUR	541	0,83		
XS1046827405 - BONOS BNP 2.875 2019-03-20	EUR			1.037	1,57
XS1048568452 - BONOS FIATFINANCE 4.75 2021-03-22	EUR	1.096	1,67	1.075	1,63
XS1052677892 - BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	547	0,84		
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2019-10-08	EUR	536	0,82		
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR			1.058	1,60
XS1076781589 - BONOS INN GROUP NV 4.375 2019-06-13	EUR			1.010	1,53
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	1.086	1,66		
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	315	0,48		
XS1111559925 - BONOS TOTAL CANADA 2.125 2029-09-18	EUR	1.146	1,75		
XS1115498260 - BONOS ORANGE SA 5 2019-10-01	EUR	565	0,86		
XS1139315581 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1.375 2025-03-19	EUR			2.075	3,14
XS1148073205 - BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	559	0,85	537	0,81
XS1171914515 - BONOS RABOBANK 5.5 2019-06-29	EUR	522	0,80		
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	0	0,00	511	0,77
XS1180451657 - BONOS ENI 1.5 2026-02-02	EUR	526	0,80	499	0,75
XS1204154410 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2.625 2027-03-17	EUR			510	0,77
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2020-03-25	EUR	527	0,80	515	0,78
XS1207058733 - BONOS REPSOL ITL 4.5 2020-03-25	EUR	548	0,84		
XS1238901166 - BONOS GENERALELECTRIC 1.25 2023-05-26	EUR	810	1,24		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1278718686 - BONOS[ABN AMRO BANK[5.75]2019-09-23	EUR	521	0,79		
XS1309436753 - BONOS[BHP BILLITON FI[4.75]2019-04-22	EUR	1.084	1,66		
XS1328173080 - BONOS[CRH FUNDING BV[1.875]2024-01-09	EUR	536	0,82	523	0,79
XS1379171140 - BONOS[MORGANSTANLEY[1.75]2024-03-11	EUR	527	0,80		
XS1405780963 - BONOS[ASML HOLDING NV[1.375]2026-07-07	EUR	1.049	1,60	1.010	1,53
XS1425966287 - BONOS[ENEL FINANCE NV[1.375]2026-06-01	EUR	1.540	2,35	970	1,47
XS1443997819 - BONOS[TOTAL CAPITAL S[.75]2028-07-12	EUR	508	0,78		
XS1457608013 - BONOS[CITIGROUP[.75]2023-10-26	EUR			1.473	2,23
XS1458408561 - BONOS[GOLDMAN SACHS[1.625]2026-07-27	EUR	1.541	2,35	970	1,47
XS1501166869 - BONOS[TOTAL FINA[3.369]2019-10-06	EUR	544	0,83		
XS1501167164 - BONOS[TOTAL FINA[2.708]2019-05-05	EUR	529	0,81	511	0,77
XS1529515584 - BONOS[HEIDELBERGER[1.5]2025-02-07	EUR	1.032	1,58	993	1,50
XS1554373677 - BONOS[FRESENIUS FIN[2.125]2027-02-01	EUR			496	0,75
XS1554373834 - BONOS[FRESENIUS FIN[3]2032-01-30	EUR	648	0,99		
XS1560863802 - BONOS[BANK OF AMERICA[1.379]2025-02-07	EUR	518	0,79		
XS1565131213 - BONOS[CAIXABANK[3.5]2020-02-17	EUR	528	0,81	1.034	1,57
XS1577727164 - BONOS[NOKIA[1]2021-03-15	EUR			2.024	3,06
XS1577731604 - BONOS[NOKIA[2]2024-03-15	EUR	721	1,10		
XS1592168451 - BONOS[BANKINTER[2.5]2019-04-06	EUR	510	0,78	985	1,49
XS1597324950 - BONOS[ERSTE GR BK AKT[6.5]2019-04-15	EUR	221	0,34		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>48.131</b>	<b>73,51</b>	<b>39.921</b>	<b>60,41</b>
XS1602557495 - BONOS[BANK OF AMERICA[.308]2019-05-06	EUR	1.005	1,53	1.968	2,98
XS1603892065 - BONOS[MORGANSTANLEY[.308]2019-05-08	EUR	1.004	1,53	1.977	2,99
XS1148359356 - BONOS[TELEFONICA NL[4.2]2019-12-04	EUR			1.549	2,34
XS1878190757 - BONOS[AMADEUS HOLDING[.309]2019-06-18	EUR	1.501	2,29	1.487	2,25
BE6301509012 - BONOS[ANHEUSER SA/NV[.3]2019-04-15	EUR	982	1,50	960	1,45
DE000A2GSCY9 - BONOS[DAIMLER AG[.309]2019-04-03	EUR	497	0,76	486	0,74
FR0013260486 - BONOS[RCI BANQUE SA[.371]2019-06-14	EUR	1.491	2,28	1.944	2,94
XS1691349523 - BONOS[GOLDMAN SACHS[.369]2019-06-27	EUR	989	1,51	1.431	2,17
XS1909193077 - BONOS[ALLERGAN[.316]2019-02-15	EUR			1.492	2,26
XS1907118464 - BONOS[AT&T[.31]2019-06-04	EUR	999	1,53	1.979	2,99
XS0449487619 - BONOS[SOCIETE GENERALE[9.375]2019-09-04	EUR	1.850	2,82	1.948	2,95
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>10.317</b>	<b>15,75</b>	<b>17.222</b>	<b>26,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>59.454</b>	<b>90,79</b>	<b>58.148</b>	<b>88,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>59.454</b>	<b>90,79</b>	<b>58.148</b>	<b>88,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>59.454</b>	<b>90,79</b>	<b>58.148</b>	<b>88,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>59.987</b>	<b>91,60</b>	<b>62.402</b>	<b>94,44</b>

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.