

CAIXABANK OBJETIVO IBEX, FI

Nº Registro CNMV: 3779

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, 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: 27/02/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 2 - Bajo

Descripción general

Política de inversión: Fondo con objetivo de rentabilidad no garantizado, hasta el 10/08/2012 el fondo ha estado en periodo de comercialización. El objetivo de rentabilidad no garantizado consiste en la mejor opción entre el 104% del valor liquidativo inicial, de 10/08/012 o el valor liquidativo inicial incrementado en el 55% de la revalorización del Ibex 35 desde agosto de 2012 hasta octubre de 2016.

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	0,00	0,15	0,13	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,01	0,01	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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	698.374,13	713.315,78
Nº de Partícipes	319	327
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600.00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.765	6,8232
2015	5.516	7,3353
2014	7.145	7,6614
2013	7.491	7,4313

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,40	0,00	0,40	1,20	0,00	1,20	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,11	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. 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	-6,98	1,74	-3,23	-5,52	-0,32	-4,26	3,10	13,26	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	02-08-2016	-4,72	24-06-2016	-2,77	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,13	22-09-2016	1,49	11-03-2016	2,24	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	10,93	8,22	13,36	10,70	10,42	11,72	9,71	8,47	
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,24	0,45	0,46	0,35	0,28	0,38	1,60	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,78	4,78	4,79	4,72	4,72	4,72	2,40	2,26	

(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.

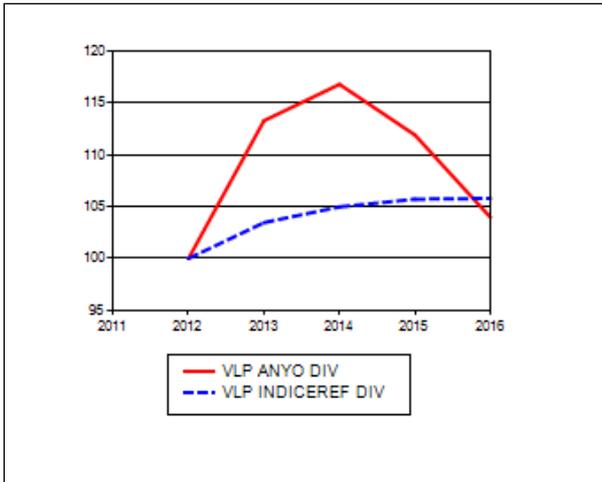
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,41	0,47	0,47	0,47	0,47	1,86	1,83	1,83	1,28

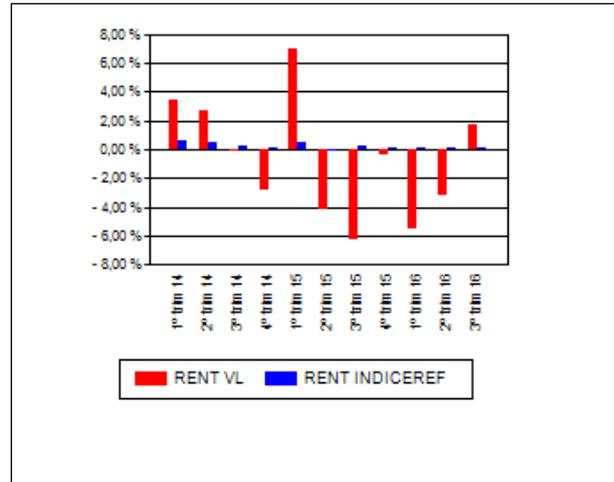
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 18/05/2012 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.253.018	149.206	0,00
Renta Fija Euro	3.680.124	146.528	0,91
Renta Fija Internacional	320.816	10.771	-0,26
Renta Fija Mixta Euro	4.110.831	13.152	0,51
Renta Fija Mixta Internacional	9.804.463	308.559	0,22
Renta Variable Mixta Euro	39.998	1.650	2,25
Renta Variable Mixta Internacional	2.731.016	88.293	1,49
Renta Variable Euro	484.035	26.786	8,70
Renta Variable Internacional	2.674.876	171.719	3,17
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.105.495	264.006	1,81
Garantizado de Rendimiento Fijo	161.845	5.920	-0,17
Garantizado de Rendimiento Variable	131.733	5.812	-0,25
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	638.451	56.912	0,09
Global	2.732.596	74.475	2,68
Total fondos	39.869.296	1.323.789	1,16

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.327	90,81	4.219	88,19
* Cartera interior	3.587	75,28	3.570	74,62
* Cartera exterior	478	10,03	432	9,03
* Intereses de la cartera de inversión	262	5,50	218	4,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	717	15,05	828	17,31
(+/-) RESTO	-279	-5,86	-263	-5,50
TOTAL PATRIMONIO	4.765	100,00 %	4.784	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.784	5.092	5.516	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,12	-2,98	-7,39	-31,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,73	-3,19	-7,66	-181,77
(+) Rendimientos de gestión	2,21	-2,72	-6,25	-177,93
+ Intereses	0,93	1,06	3,05	-15,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,95	-1,03	-3,05	-11,09
± 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)	2,24	-2,75	-6,25	-178,19
± 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	-0,47	-0,47	-1,42	-3,84
- Comisión de gestión	-0,40	-0,40	-1,20	-2,86
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-2,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,08	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-54,55
- 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
+ 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)	4.765	4.784	4.765	

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	3.463	72,68	3.495	73,05
TOTAL RENTA FIJA	3.463	72,68	3.495	73,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.463	72,68	3.495	73,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	344	7,21	344	7,19
TOTAL RENTA FIJA	344	7,21	344	7,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	344	7,21	344	7,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.807	79,89	3.839	80,24

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	
IBEX35	CALL IBEX35 FISI CA	2.080	Objetivo concreto de rentabilidad
IBEX35	CALL IBEX35 FISI CA	2.260	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		4340	
CALL-FOI-BBVA	GARANTIA ES00 000120S9	270	Objetivo concreto de rentabilidad
CALL-FOI-JPM	GARANTIA DE00 01141638	79	Objetivo concreto de rentabilidad
B LANDS 1050	FORWARD B LANDS 1050 FISICA	0	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		349	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		349	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado en un -0,39% y el número de partícipes en un -2,45%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,47%. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,74%, inferior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo.

La estructura de la cartera tiene como objetivo lograr la rentabilidad objetivo. La cartera está constituida por renta fija pública de la zona euro con duración próxima al vencimiento de la garantía e instrumentos derivados cuya evolución está en función del IBEX-35. La evolución del valor liquidativo refleja el comportamiento de los instrumentos derivados, que ha sido positivo. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 55,17%. Si el partícipe reembolsa en una fecha distinta a la del vencimiento podría incurrir en pérdidas. Con independencia de la evolución del valor liquidativo durante el

periodo, a vencimiento se espera alcanzar el objetivo establecido. La rentabilidad acumulada del fondo a fecha del presente informe desde el inicio del objetivo de rentabilidad no garantizado es de un 10,81%.

El tercer trimestre de 2016 ha sido un periodo más favorable para los activos de renta variable que para los de renta fija. El periodo ha estado caracterizado por los bajos niveles de volatilidad, en mínimos desde 2007, lo que ha dado soporte a los activos de riesgo. Por otro lado, los bancos centrales han vuelto a ser los protagonistas del trimestre, con la meta de alcanzar el doble objetivo de crecimiento e impulsar la inflación hasta los niveles del 2%. Sus mensajes se han visto puestos en dudas en cuanto a la efectividad de sus políticas, impactando negativamente en la rentabilidad de los bonos soberanos de países desarrollados. Durante el periodo se han realizado ventas de deuda pública de vencimiento 31 de octubre de 2.016 y de derivados, en la fecha de ventana de liquidez. La rentabilidad ha sido superior a la de la letra del Tesoro y la volatilidad de un 8,22% ha sido también superior a la de la letra del tesoro.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120S9 - STRIP TESORO PUBLICO 2036-07-30	EUR	187	3,93	173	3,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		187	3,93	173	3,62
ES00000123J2 - BONOS TESORO PUBLICO 4.25 2016-10-31	EUR	3.074	64,51	3.119	65,19
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.074	64,51	3.119	65,19
ES0378641189 - BONOS FADE 19 2.25 2016-12-17	EUR	202	4,24	203	4,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		202	4,24	203	4,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.463	72,68	3.495	73,05
TOTAL RENTA FIJA		3.463	72,68	3.495	73,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.463	72,68	3.495	73,05
DE0001141638 - OBLIGACIONES DEUTSCHLAND ,5 2017-04-07	EUR	80	1,68	80	1,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		80	1,68	80	1,68
XS0736467159 - BONOS ICO 4.625 2017-01-31	EUR	264	5,53	264	5,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		264	5,53	264	5,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		344	7,21	344	7,19
TOTAL RENTA FIJA		344	7,21	344	7,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		344	7,21	344	7,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.807	79,89	3.839	80,24

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.