

CAIXABANK OBJETIVO BOLSA ESPAÑA, FI

Nº Registro CNMV: 4529

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

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: 08/11/2012

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. El objetivo de rentabilidad no garantizado consiste en que el valor liquidativo del 31/01/17 sea el valor liquidativo del 31/01/2013, incrementado en el 60% de la revalorización del Ibex 35, desde febrero de 2013 hasta enero de 2017.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-1,07	0,00	-1,07	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	1.736.432,32	4.276.659,69
Nº de Partícipes	426	820
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	11.442	6,5896
2016	27.952	6,5360
2015	32.948	6,7685
2014	38.699	7,0314

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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,82	0,82	3,06	1,50	-2,55	-3,44	-3,74	3,47	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,69	16-01-2017	-0,69	16-01-2017	-4,30	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,71	13-01-2017	0,71	13-01-2017	2,21	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,89	2,89	8,19	6,79	12,24	9,57	11,58	9,72	
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,69	0,24	0,45	0,48	0,28	0,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,62	4,62	4,64	4,67	4,70	4,64	4,73	2,46	

(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.

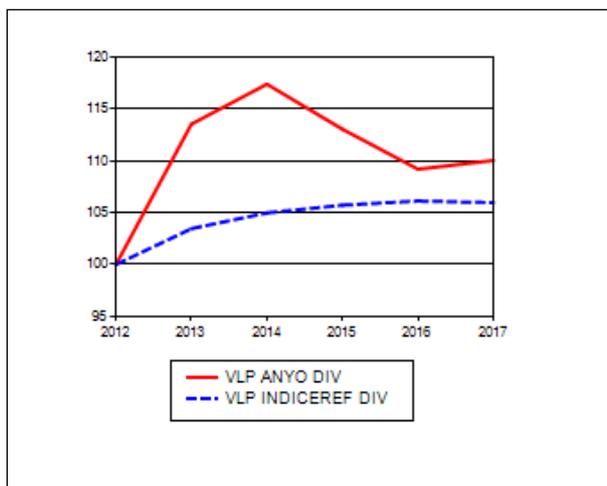
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,12	0,12	0,23	0,24	0,24	1,02	1,32	1,40	0,27

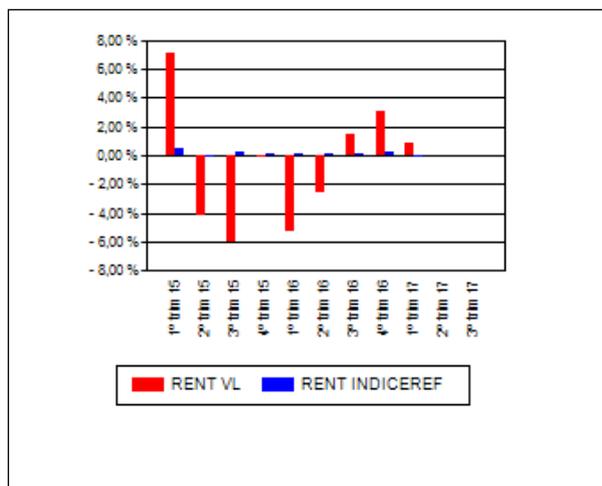
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	5.601.678	191.709	-0,01
Renta Fija Euro	3.899.581	174.937	-0,21
Renta Fija Internacional	284.957	10.028	-0,35
Renta Fija Mixta Euro	4.424.505	14.454	-0,60
Renta Fija Mixta Internacional	8.924.759	308.178	0,35
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.701.804	87.282	1,28
Renta Variable Euro	548.039	25.523	11,99
Renta Variable Internacional	3.006.569	196.451	5,15
IIC de Gestión Pasiva(1)	10.018.756	329.941	0,64
Garantizado de Rendimiento Fijo	111.505	4.825	-0,12
Garantizado de Rendimiento Variable	85.507	3.174	-0,09
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	654.209	80.762	0,35
Global	3.612.074	111.456	2,12
Total fondos	43.873.943	1.538.720	0,90

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.599	66,41	30.248	108,21
* Cartera interior	7.600	66,42	14.830	53,06

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	14.797	52,94
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	621	2,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.864	33,77	367	1,31
(+/-) RESTO	-21	-0,18	-2.662	-9,52
TOTAL PATRIMONIO	11.442	100,00 %	27.952	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)	27.952	28.546	27.952	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-84,87	-5,23	-84,87	1.053,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,20	3,09	1,20	-135,07
(+) Rendimientos de gestión	1,32	3,32	1,32	-71,86
+ Intereses	0,34	0,80	0,34	-69,67
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,38	-0,85	-0,38	-68,20
± 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)	1,36	3,38	1,36	-71,45
± 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	-0,12	-0,23	-0,12	-63,21
- Comisión de gestión	-0,10	-0,21	-0,10	-64,69
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-64,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	13,42
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-100,00
- 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)	11.442	27.952	11.442	

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

3. Inversiones financieras

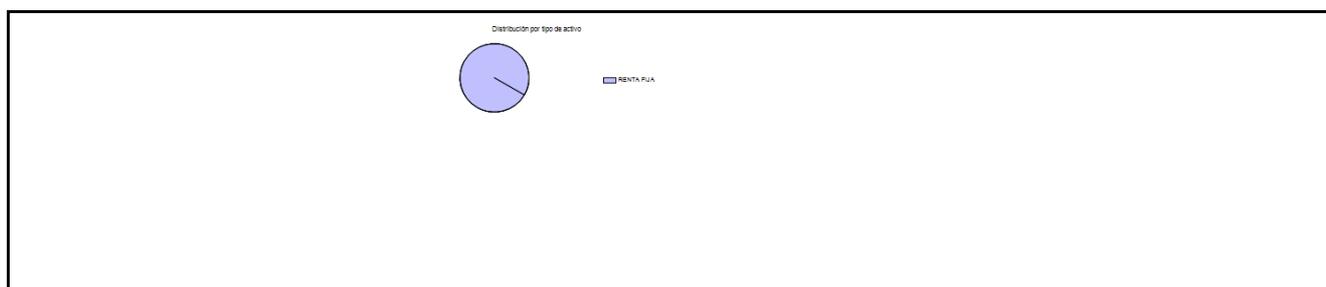
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	14.664	52,46
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.600	66,42		
TOTAL RENTA FIJA	7.600	66,42	14.664	52,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.600	66,42	14.664	52,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	12.658	45,27
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	12.658	45,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	12.658	45,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.600	66,42	27.322	97,73

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	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U., Entidad Gestora de dicho Fondo, comunica a la Comisión Nacional del Mercado de Valores que el pasado 31 de enero de 2017 se alcanzó el vencimiento del objetivo de rentabilidad no garantizado de este Fondo, estimándose cumplidos los objetivos y vocación preestablecidos, y habiéndose obtenido en esa misma fecha (31/01/2017), una revalorización del 10,10% respecto del valor liquidativo del último día del periodo de comercialización inicial, 31 de enero de 2013, lo que supone una TAE del 2,43%.

Tal y como se indica en el folleto explicativo, hasta el momento que se modifique la política inversora el patrimonio del Fondo estará invertido en liquidez o en activos monetarios con el propósito de mantener estable el valor liquidativo.

Asimismo, la Entidad Gestora del Fondo ha acordado modificar, con efectos desde el 2 de febrero 2017 inclusive, la comisión de gestión y de depósito, quedando establecidas como se detalla a continuación:

- Comisión de gestión: bajará del 0,825% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,00% anual sobre el patrimonio del Fondo.
- Comisión de depositario: bajará del 0,075% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,00% anual sobre el patrimonio del Fondo.

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 CAIXABANK GARANTIA RENTA FIJA 2017, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3811), CAIXABANK GARANTIZADO BOLSA ZONA EURO 2, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2730), CAIXABANK GARANTIZADO BOLSA ZONA EURO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1618), CAIXABANK OBJETIVO BOLSA ESPAÑA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4529), por CAIXABANK INTERES 3, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 4945).

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

--

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 379.150.485,50 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 21,35 %.

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 60,50 €. 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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un -59,06% y el número de partícipes en un -48,05%, debido al vencimiento del fondo. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,12%. La rentabilidad del fondo ha sido del 0,82%, superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo.

Durante el periodo se ha realizado repo, a la espera de su fusión con el fondo CaixaBank Interés 3, FI. La rentabilidad ha sido superior a la de la letra del Tesoro y la volatilidad de un 2,89% ha sido también superior a la de la letra del tesoro.

El comportamiento de los mercados durante el primer trimestre de 2017 ha estado dominado por el efecto de las políticas fiscales pro crecimiento, que se han visto acompañadas de buenos datos macro económicos. Sin embargo, estas expectativas han experimentado una pausa debido a las dudas sobre la posible ejecución de las políticas de la administración Trump, así como por el calendario político europeo y las decisiones adoptadas de los bancos centrales. Las declaraciones de la FED sobre posibles subidas de tipos en 2017 y la subida posterior de 25 p.b. del 15 de Marzo han contribuido al aumento de expectativas de tipos más altos. Respecto al BCE, aunque en el periodo han subido las rentabilidades de los bonos debido a las altas expectativas de inflación y de crecimiento en la zona EURO, este hecho se ha visto en parte mitigado por afirmaciones más prudentes del BCE, junto con mensajes de continuación de la política expansiva de dinero.

En renta variable, se ha observado una rotación de estilos, con un comienzo del trimestre más asociado a valores con valoraciones atractivas para cerrar una mitad y final del trimestre con un cambio a valores de empresas con negocios en crecimiento (especialmente en EEUU). Destacar que la renta variable americana ha tenido un comportamiento muy alcista en el periodo (Dow Jones y S&P en máximos históricos), seguido muy de cerca por la renta variable europea, gracias al buen comportamiento del sector bancos. Las políticas de los bancos centrales y el riesgo político presionan las rentabilidades de los tesoros al alza.

En renta fija, los niveles alcanzados apuntan a una consolidación dentro de un proceso de medio plazo de subida de rentabilidades. En renta variable, las valoraciones estrechas en los principales índices y el riesgo político en la Eurozona y en EEUU en menor medida abren la posibilidad de escenarios de inestabilidad con grandes rangos.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012106 - BONOS TESORO PUBLICO 4.3 2019-10-31	EUR			247	0,88
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				247	0,88
ES00000120J8 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2017-01-31	EUR			11.188	40,02
ES00000120M2 - STRIP TESORO PUBLICO 2017-01-31	EUR			2.073	7,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				13.260	47,44
ES0378641130 - BONOS FADE 14J.125 2017-03-17	EUR	0	0,00	1.157	4,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.157	4,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	14.664	52,46
ES00000120N0 - REPO TESORO PUBLICO - .39 2017-04-03	EUR	7.600	66,42		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.600	66,42		
TOTAL RENTA FIJA		7.600	66,42	14.664	52,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.600	66,42	14.664	52,46
FR0010670737 - BONOS FRECH TREASURY 4.25 2018-10-25	EUR			904	3,23
FR0011317783 - BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR			1.192	4,26
NL0009712470 - BONOS HOLLAND 3.25 2021-07-15	EUR			289	1,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año				2.385	8,52
XS0683639693 - BONOS ICO 5.75 2017-03-27	EUR	0	0,00	1.123	4,02
XS0736467159 - BONOS ICO 4.625 2017-01-31	EUR			9.149	32,73
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	10.273	36,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	12.658	45,27
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	12.658	45,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	12.658	45,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.600	66,42	27.322	97,73

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.