CAIXABANK GARANTIA RENTA FIJA 2017, FI

Nº Registro CNMV: 3811

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, 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: 12/04/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo

Perfil de Riesgo: 1 - Muy bajo

Descripción general

Política de inversión: Fondo garantizado de Renta Fija. Caixabank, S.A garantiza al Fondo a vencimiento,31/01/17, el 110,232%, 111,296% y 112,369% del valor liquidativo del 21/2/13 para las clases Estándar, Plus y Extra (TAE 2,50%, 2,75% y 3,00%), respectivamente, para participaciones suscritas a 21/2/13y mantenidas a vencimiento.

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	0,00	0,00	0,00
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.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	8.008.101,10	8.928.649,53	4.366	4.657	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PLUS	4.285.667,34	4.816.635,69	385	430	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
EXTRA	6.799.351,19	8.117.302,41	145	170	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
ESTÁNDAR	EUR	61.350	75.608	124.153	154.473
PLUS	EUR	28.640	35.571	70.623	105.100
EXTRA	EUR	45.867	63.446	125.901	255.158

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
ESTÁNDAR	EUR	7,6609	7,7225	7,7284	7,4406
PLUS	EUR	6,6827	6,7195	6,7080	6,4422
EXTRA	EUR	6,7459	6,7672	6,7390	6,4559

(*)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			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
ESTÁNDAR	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,82	0,00	0,82	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
PLUS	al fondo	0,29	0,00	0,29	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,19	0,00	0,19	0,39	0,00	0,39	patrimonio	0,01	0,03	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,80	-0,26	-0,22	-0,12	-0,19	-0,08	3,87		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	09-12-2016	-0,07	11-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	01-11-2016	0,04	28-06-2016		

(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	0,27	0,25	0,23	0,31	0,28	0,61	1,49		
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	35,15	30,58	21,75	18,45		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,69	0,24	0,45	0,46	0,28	0,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,86	0,86	0,87	0,87	0,88	0,88	0,89		

(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.

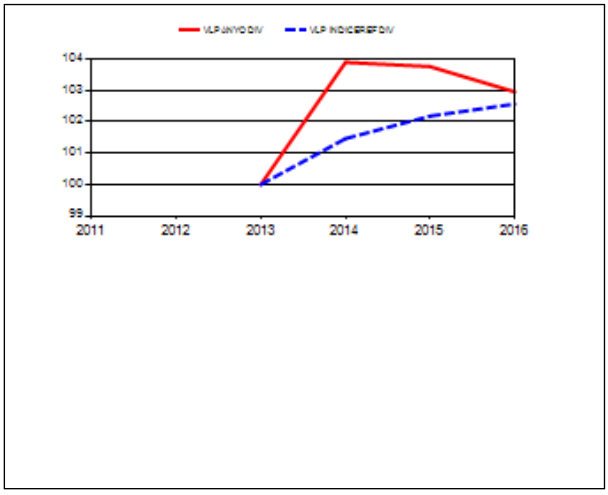
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,22	0,22	0,23	0,23	1,01	1,11	0,98	

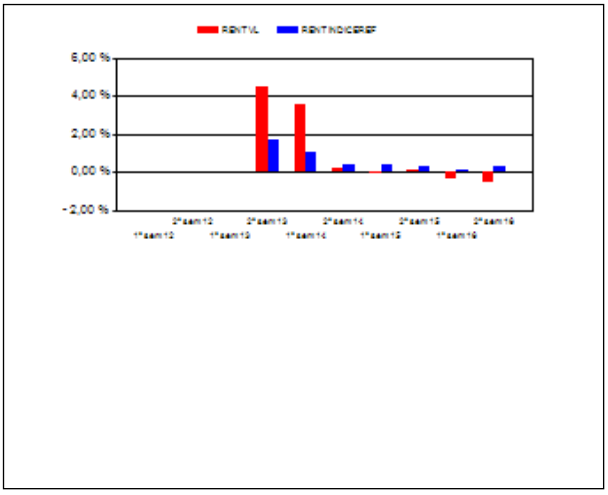
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 11/01/2013 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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,55	-0,20	-0,16	-0,06	-0,13	0,17	4,13		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	09-12-2016	-0,07	11-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	01-11-2016	0,04	28-06-2016		

(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	0,27	0,25	0,24	0,31	0,29	0,61	1,49		
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	35,15	30,58	21,75	18,45		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,69	0,24	0,45	0,46	0,28	0,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,84	0,84	0,85	0,85	0,85	0,86	0,87		

(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.

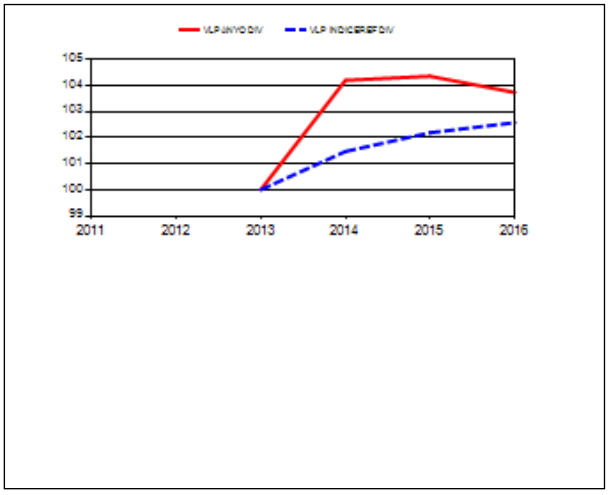
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,15	0,16	0,17	0,17	0,77	0,86	0,76	

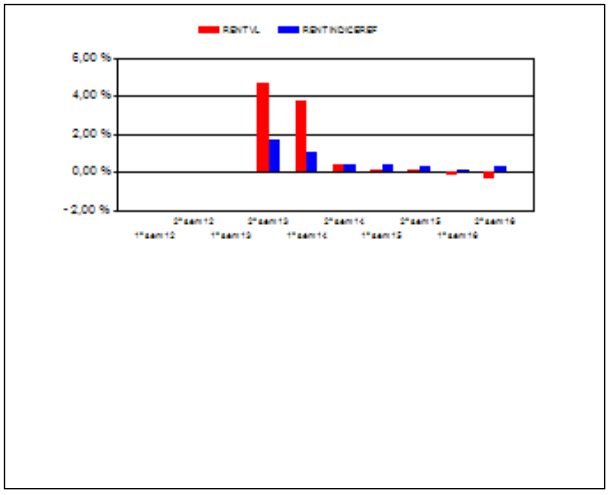
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 11/01/2013 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** EXTRA **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,31	-0,15	-0,10	0,00	-0,07	0,42	4,39		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	09-12-2016	-0,07	11-02-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,01	01-11-2016	0,04	28-06-2016		

(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	0,27	0,25	0,24	0,31	0,28	0,61	1,49		
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	35,15	30,58	21,75	18,45		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,69	0,24	0,45	0,46	0,28	0,38		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,82	0,82	0,83	0,83	0,83	0,84	0,85		

(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.

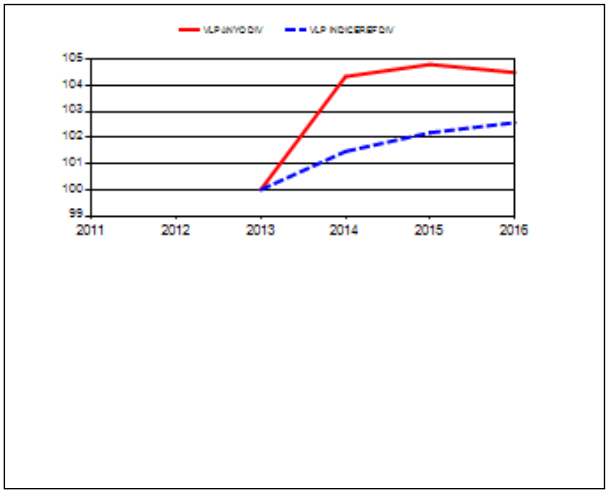
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,10	0,10	0,11	0,11	0,52	0,61	0,54	

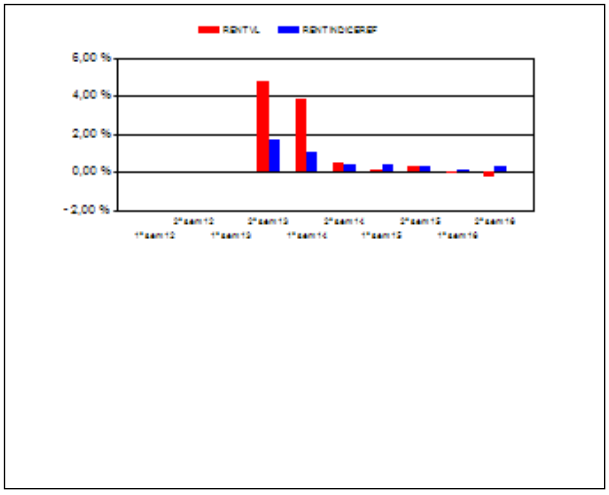
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 11/01/2013 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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.502.711	157.091	0,01
Renta Fija Euro	3.702.002	151.273	0,14
Renta Fija Internacional	318.113	10.734	3,52
Renta Fija Mixta Euro	4.189.662	13.483	1,20
Renta Fija Mixta Internacional	9.646.536	308.597	0,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.700.983	87.480	3,13
Renta Variable Euro	491.783	26.435	19,75
Renta Variable Internacional	2.704.582	175.550	8,46
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.299.628	267.990	2,21
Garantizado de Rendimiento Fijo	157.160	5.840	-0,38
Garantizado de Rendimiento Variable	121.679	4.418	2,41

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	566.115	58.753	0,15
Global	2.823.464	79.065	6,88
Total fondos	40.224.419	1.346.709	2,20

*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	134.295	98,85	154.009	98,76
* Cartera interior	32.877	24,20	50.348	32,29
* Cartera exterior	101.209	74,50	105.541	67,68
* Intereses de la cartera de inversión	208	0,15	-1.880	-1,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.659	1,22	2.207	1,42
(+/-) RESTO	-97	-0,07	-279	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	135.857	100,00 %	155.937	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)	155.937	174.625	174.625	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,21	-11,01	-24,08	6,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,38	-0,20	-0,56	-225,71
(+) Rendimientos de gestión	-0,04	0,15	0,12	-124,69
+ Intereses	1,48	1,44	2,93	-9,06
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,53	-1,29	-2,81	4,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	18,90
± 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	-0,33	-0,35	-0,68	-15,56
- Comisión de gestión	-0,30	-0,32	-0,62	-16,17
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	-9,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	2,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-91,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,45
+ 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	-85,45
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	135.857	155.937	135.857	

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

3. Inversiones financieras

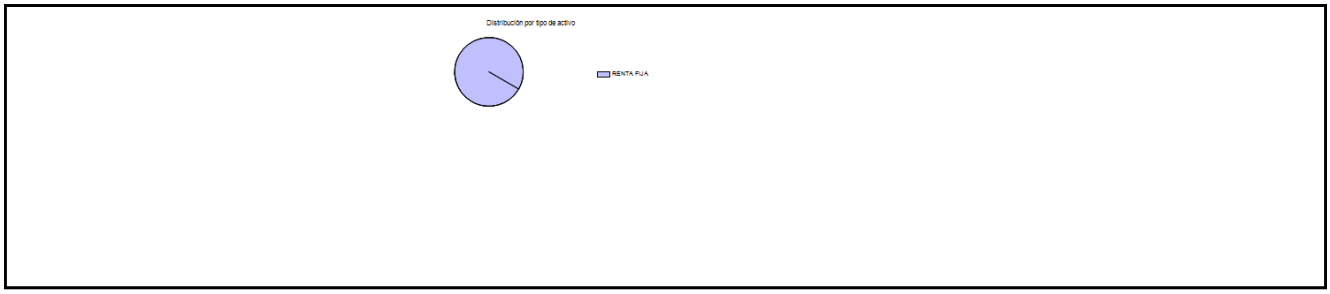
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.877	24,20	50.348	32,28
TOTAL RENTA FIJA	32.877	24,20	50.348	32,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	32.877	24,20	50.348	32,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101.209	74,50	105.541	67,68
TOTAL RENTA FIJA	101.209	74,50	105.541	67,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	101.209	74,50	105.541	67,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	134.086	98,70	155.889	99,96

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 del Fondo, ha acordado modificar, con efectos desde el 2 de septiembre de 2016, inclusive, la comisión de gestión de sus clases Estándar y Plus, que queda establecida como se detalla a continuación:

Clase Estándar:

• Comisión de gestión: bajará del 0,825% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,775% anual sobre el patrimonio del Fondo.

Clase Plus:

• Comisión de gestión: bajará del 0,6% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,55% anual sobre el patrimonio del Fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.2) El importe total de las ventas en el período es 1.974.669,54 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

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 según clase en un -10,75%(Estándar), -16,45%(Extra) y -11,35%(Plus) y el número de partícipes en un -6,25% (Estándar), -14,71%(Extra) y -10,47% (Plus). Los gastos soportados

por el fondo han sido del 0,44%, 0,20% y 0,31% para cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido según clase del -0,48%(Estándar), -0,25%(Extra) y -0,36%(Plus), similar a la media de los fondos con la misma vocación inversora.
La estructura de la cartera tiene como objetivo lograr la rentabilidad garantizada. La cartera está constituida por Deuda Pública emitida o avalada por Estados de la Unión Europea o Comunidades Autónomas con duración próxima al vencimiento de la garantía. 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 garantizado es de un un 10,32% (Estándar), 12,43%(Extra) y 11,38% (Plus).

El comportamiento de los mercados durante el segundo semestre de 2016 ha estado dominado por los resultados de elecciones y referéndums políticos y decisiones de los bancos centrales. La tónica bajista en renta fija de mitad del periodo tuvo su continuación tras el resultado de las elecciones de EE.UU. y la subida de tipos de interés por parte de la FED. La victoria del republicano Donald Trump fue interpretada por el mercado como un impulso al crecimiento a costa de un aumento de la inflación, con lo que vino a castigar la rentabilidad de los bonos soberanos de países desarrollados. Si bien quedan muchas incertidumbres de cara al próximo ejercicio, las previsiones de subidas de tipos para el próximo año por parte de la FED, que han sorprendido al consenso, y el estrechamiento del diferencial de la deuda respecto a Alemania, podrían llevar al alza a las rentabilidades de la deuda. Las inversiones realizadas tienen como fin adecuar la cartera a los movimientos de salida de participes en el periodo, ajustar la cartera de renta fija al vencimiento de la garantía y la sustitución de alguna emisión por otra con mejor binomio rentabilidad riesgo. Durante el periodo se han realizado ventas de deuda pública de vencimiento 31 de enero de 2.017. La rentabilidad ha sido inferior a la de la Letra del Tesoro y la volatilidad anual de todas las clases de un 0,27% ha sido también inferior a la de la letra del tesoro.

Las comisiones de intermediación soportadas por la IIC incluyen el servicio de análisis financiero sobre las inversiones. El equipo de gestión realiza una revisión periódica (cuatrimestral) del servicio prestado por los intermediarios financieros por tipo de activo (renta fija, renta variable y derivados), materializando las operaciones en función de la calidad del análisis proporcionado. El número de intermediarios con los que se realizan las operaciones es superior a 10 para cada tipo de activo.
CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas, únicamente cuando el emisor sea una sociedad cotizada del Ibex y en los casos en los que el emisor sea una sociedad española y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. Con carácter general el sentido del voto se delega en el Presidente del Consejo de Administración del emisor por considerar que será favorable a todos aquellos acuerdos que incrementen el valor y liquidez de las acciones, excepto respecto de aquellos acuerdos que supongan un efecto negativo sobre estos extremos en cuyo caso el voto se ejercerá a favor o en contra según corresponda, de los acuerdos en cuestión.
Información sobre Política Remunerativa
El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 9.907.462 euros de remuneración fija y 2.095.835 euros de remuneración variable, correspondiendo a 165 empleados de los cuales 148 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.
Del importe de la remuneración total, 997.862 euros de remuneración fija y 280.504 euros de remuneración variable ha sido percibida por 7 altos cargos, y 715.095 euros de remuneración fija y 323.376 euros de remuneración variable han sido percibidos por 5 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.
La política de remuneración de Caixabank Asset Management SGIIC, S.A.U (en adelante, CaixaBank AM) constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.
CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de

control, como en general con el resto del personal de la Entidad.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan.

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable o programa de bonus específico, que incorpora una combinación de retos o indicadores relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la policita de compensación especifica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y esté sujeta a diferimiento.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120J8 - BONOS|TESORO PUBLICO|3.8|2017-01-31	EUR	23.522	17,31	40.984	26,28
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		23.522	17,31	40.984	26,28
ES0378641130 - BONOS|FADE 14|4.125|2017-03-17	EUR	9.355	6,89	9.364	6,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.355	6,89	9.364	6,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.877	24,20	50.348	32,28
TOTAL RENTA FIJA		32.877	24,20	50.348	32,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		32.877	24,20	50.348	32,28
XS0736467159 - BONOS|ICO|4.625|2017-01-31	EUR	101.209	74,50	105.541	67,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101.209	74,50	105.541	67,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101.209	74,50	105.541	67,68
TOTAL RENTA FIJA		101.209	74,50	105.541	67,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		101.209	74,50	105.541	67,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		134.086	98,70	155.889	99,96

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.