

CAIXABANK RENTAS 2017, FI

Nº Registro CNMV: 4547

Informe Semestral del Primer Semestre 2017**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, 609-615, planta 5ª - 08028 Barcelona

Correo Electrónicoa 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: 25/01/2013

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

Descripción general

Política de inversión: Fondo con un objetivo de rentabilidad no garantizado a 31/07/17 del 100% de la inversión a 26/03/13, tras efectuar 4 reembolsos obligatorios: los tres primeros de importe bruto de 3% en los días 31/07/14, 31/07/15 y 1/08/16 y un último reembolso de 4,172% en fecha 31/07/17, sobre la inversión a 26/03/13. TAE 3%.

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)	0,00	0,01	0,00	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	14.603.799,96	17.004.002,27
Nº de Partícipes	4.982	5.450
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	99.130	6,7880
2016	115.804	6,8104
2015	155.229	6,8152
2014	337.780	6,7708

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	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	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	-0,33	-0,14	-0,19	-0,07	-0,06	-0,07	0,66	5,54	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	12-04-2017	-0,06	05-01-2017	-0,32	16-10-2014
Rentabilidad máxima (%)	0,01	29-04-2017	0,01	28-01-2017	0,66	02-01-2014

(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	0,28	0,27	0,29	0,30	0,29	0,37	0,84	1,77	
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93	25,83	21,75	18,45	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,12	0,15	0,69	0,24	0,48	0,28	0,38	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,90	0,90	0,91	0,91	0,92	0,91	0,95	0,98	

(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.

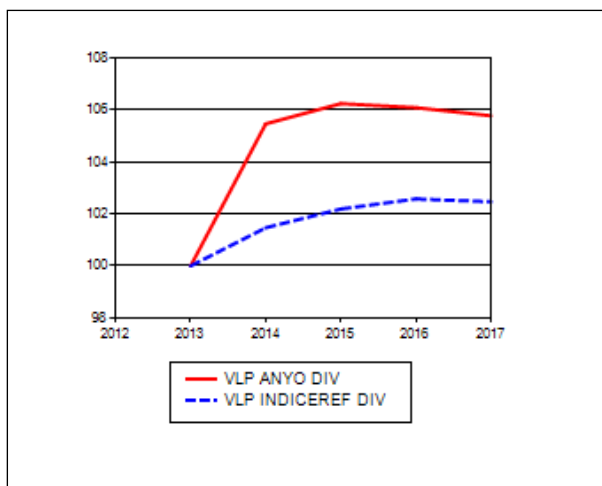
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,08	0,08	0,09	0,10	0,43	0,56	0,60	

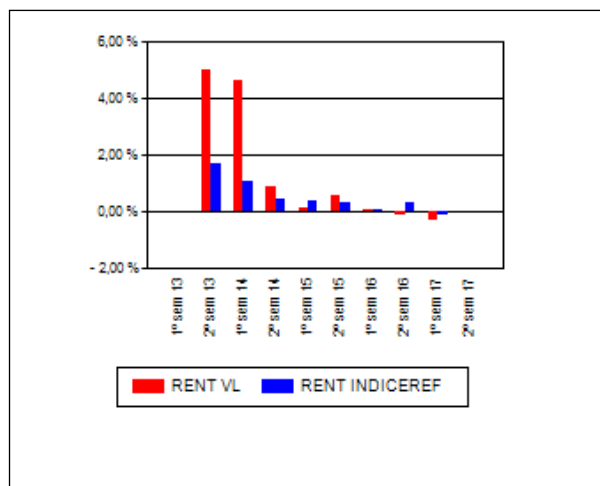
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	5.400.034	207.009	-0,06
Renta Fija Euro	3.834.541	188.424	-0,17
Renta Fija Internacional	267.745	9.780	-3,73
Renta Fija Mixta Euro	4.260.377	14.154	-0,42
Renta Fija Mixta Internacional	7.878.774	266.984	0,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.729.371	88.490	1,71
Renta Variable Euro	569.680	25.786	13,54
Renta Variable Internacional	2.679.286	162.675	4,97
IIC de Gestión Pasiva(1)	9.731.053	321.655	1,38
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.473	686	-0,56
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	778.787	75.342	1,14
Global	3.391.989	84.233	2,25
Total fondos	41.530.110	1.445.218	1,11

*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	97.909	98,77	114.419	98,80
* Cartera interior	9.535	9,62	25.494	22,01

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	88.602	89,38	91.368	78,90
* Intereses de la cartera de inversión	-228	-0,23	-2.442	-2,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.268	1,28	1.447	1,25
(+/-) RESTO	-47	-0,05	-63	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	99.130	100,00 %	115.804	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)	115.804	140.442	115.804	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,29	-18,96	-15,29	-33,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,33	-0,13	-0,33	-368,70
(+) Rendimientos de gestión	-0,18	0,06	-0,18	-334,44
+ Intereses	1,62	1,63	1,62	-17,94
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,80	-1,57	-1,80	-5,21
± 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)	0,01	0,00	0,01	79,84
± 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	-0,15	-0,19	-0,15	-34,26
- Comisión de gestión	-0,14	-0,18	-0,14	-36,30
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-18,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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)	99.130	115.804	99.130	

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	9.535	9,62	25.494	22,01
TOTAL RENTA FIJA	9.535	9,62	25.494	22,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.535	9,62	25.494	22,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	88.602	89,38	91.368	78,89
TOTAL RENTA FIJA	88.602	89,38	91.368	78,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	88.602	89,38	91.368	78,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	98.137	99,00	116.862	100,90

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

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

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 en un -14,40% y el número de partícipes en un -8,59%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,15% La rentabilidad del fondo ha sido del -0,33%, inferior a la media de los fondos con la misma vocación inversora.

La estructura de la cartera tiene como objetivo lograr el objetivo de rentabilidad no garantizado. La cartera está constituida por renta fija pública y renta fija privada avalada por el Estado español, con duración próxima al vencimiento del objetivo de rentabilidad. 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 de rentabilidad no garantizado establecido.

A fecha del presente informe la rentabilidad acumulada del fondo desde el inicio del objetivo de rentabilidad no garantizado, ajustada por los reembolsos por pago de rentas realizados hasta la fecha es de 13,188% superior a la rentabilidad objetivo no garantizada a vencimiento que es un 13,172%.

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 del objetivo de rentabilidad 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 30 de julio de 2017. La rentabilidad ha sido inferior a la Letra del Tesoro y la volatilidad de un 0,28% ha sido superior a la de la letra del tesoro.

El comportamiento positivo de los activos de riesgo durante el primer semestre de 2017, se han visto apoyados por el efecto de las políticas fiscales pro crecimiento, buenos datos macroeconómicos, así como el descenso de riesgos políticos sobre todo en Europa. Sin embargo, este entorno positivo ha vivido alguna pausa debido a las dudas sobre la posible ejecución de las políticas de la administración Trump y las decisiones adoptadas de los bancos centrales, por lo que al otro lado del atlántico, EE.UU se mostraba sin una tendencia clara y se hacía patente la incertidumbre del efecto Trump en los activos, los cuales continuaban perdiendo fuerza gradualmente.

En términos de las políticas monetarias, se empezó a observar a mitad del periodo un endurecimiento de los mensajes de los bancos centrales así como dudas en la inflación, la cual continúa más baja de lo esperada, hecho derivado en parte por la debilidad del precio del crudo que daña las perspectivas de crecimiento. Por parte de la FED, se realizaron 2 subidas de tipos tanto en Marzo como en Junio que tuvieron como consecuencia un comportamiento negativo para la renta fija americana. En Europa, los mensajes del BCE a la luz de la publicación de una inflación menor de la esperada, se ha traducido en una mayor debilidad en la renta fija desarrollada (con pérdidas sobre todo en Alemania y U.K en el final del periodo). Estas actuaciones de los bancos centrales tuvieron igualmente su impacto en divisas, debilitando el USD frente a la mayoría de las divisas (especialmente emergentes y EUR).

Para el siguiente periodo, prevemos que el mercado seguirá muy pendiente de las políticas de la Administración Trump sobre todo en lo que respecta a política fiscal. Por la parte de bancos centrales, estimamos que la FED continuará con la senda de subidas de tipos, y respecto al BCE ya se habla de la reducción de estímulos a partir de 2018, siempre que repunte la inflación.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012783 - BONOS TESORO PUBLICO 5.5 2017-07-30	EUR	9.535	9,62	25.494	22,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.535	9,62	25.494	22,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.535	9,62	25.494	22,01
TOTAL RENTA FIJA		9.535	9,62	25.494	22,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.535	9,62	25.494	22,01
XS0544695272 - BONOS ICO 4.125 2017-09-28	EUR	11.064	11,16	11.088	9,57
XS0849423081 - BONOS ICO 4.875 2017-07-30	EUR	77.538	78,22	80.280	69,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		88.602	89,38	91.368	78,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		88.602	89,38	91.368	78,89
TOTAL RENTA FIJA		88.602	89,38	91.368	78,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		88.602	89,38	91.368	78,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		98.137	99,00	116.862	100,90

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.