

CAIXABANK ITER, FI

Nº Registro CNMV: 4182

Informe Semestral del Segundo Semestre 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: 27/11/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo es invertir en cada momento en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando al máximo la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. El fondo podrá invertir de forma directa, entre un 5% y un 25% como máximo en renta variable y mantendrá una duración media entre 0 y 5 años. El fondo invertirá como máximo un 10% en activos con calificación crediticia baja (rating BB+ o inferior). El fondo podrá invertir en todos los mercados mundiales, sin restricciones en cuanto a la inversión en mercados emergentes.

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	0,65	0,51	1,16	1,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	0,03	0,01	0,02

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		
EXTRA	462.750.953,49	436.318.526,86	13.329	12.478	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
PLATINUM	132.132.189,37	121.511.801,35	494	443	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
EXTRA	EUR	3.397.436	3.244.528	1.635.773	464.500
PLATINUM	EUR	962.336	917.489	407.709	138.665

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
EXTRA	EUR	7,3418	7,2597	7,1738	6,8111
PLATINUM	EUR	7,2831	7,1873	7,0882	6,7166

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
EXTRA	al fondo	0,36	0,00	0,36	0,73	0,00	0,73	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	1,13	0,68	0,49	1,10	-1,13	1,20	5,33	5,86	0,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	02-11-2016	-0,76	20-01-2016	-1,25	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,39	07-11-2016	0,70	15-02-2016	0,79	27-08-2015

(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	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,24	2,32	2,09	2,87	4,92	4,05	2,81	2,35	4,27
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	35,15	30,58	21,75	18,45	18,62	27,99
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,69	0,24	0,45	0,46	0,28	0,38	1,60	2,08
15%MSCI Value Europe+42,5%Eonia Capitalization 7 day+42,5%ML Euro Large Cap	3,84	2,70	2,95	3,09	4,81	3,58	3,32	2,73	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,44	1,44	1,44	1,56	1,56	1,56	1,48	1,51	1,49

(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.

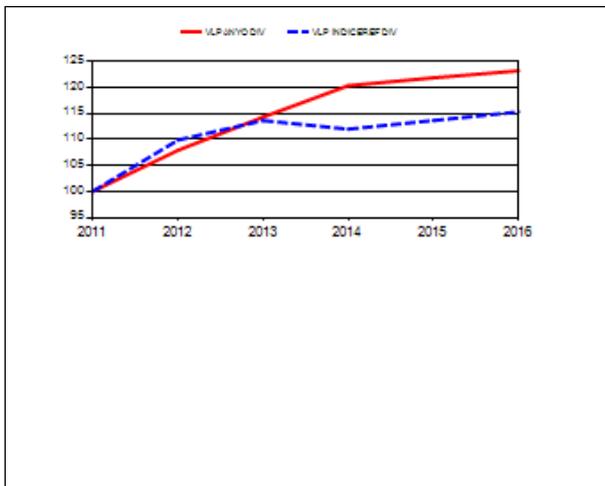
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,82	0,21	0,21	0,21	0,20	0,81	0,82	0,81	0,81

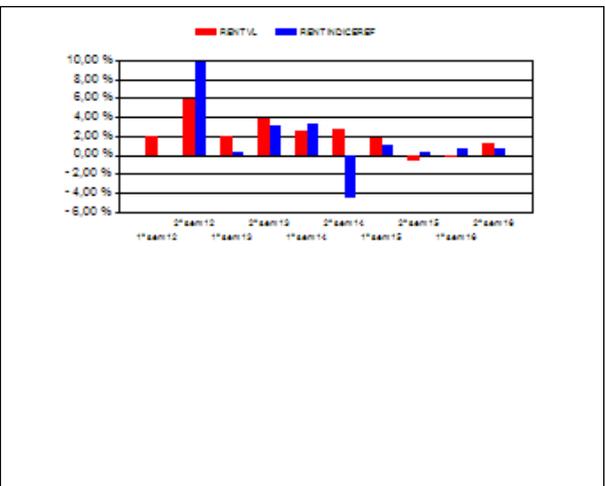
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual PLATINUM .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	1,33	0,73	0,54	1,15	-1,08	1,40	5,53	6,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	02-11-2016	-0,77	20-01-2016	-1,25	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,39	07-11-2016	0,70	15-02-2016	0,79	27-08-2015

(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	3,24	2,33	2,09	2,87	4,93	4,05	2,81	2,35	
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	35,15	30,58	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,69	0,24	0,45	0,46	0,28	0,38	1,60	
15%MSCI Value Europe+42,5%Eonia Capitalization 7 day+42,5%ML Euro Large Cap	3,84	2,70	2,95	3,09	4,81	3,58	3,32	2,73	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,42	1,42	1,43	1,43	1,44	1,44	1,34	1,35	

(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.

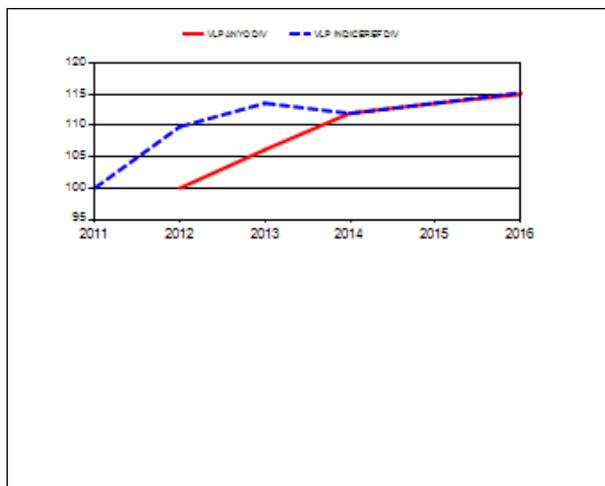
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,16	0,16	0,16	0,15	0,61	0,63	0,61	

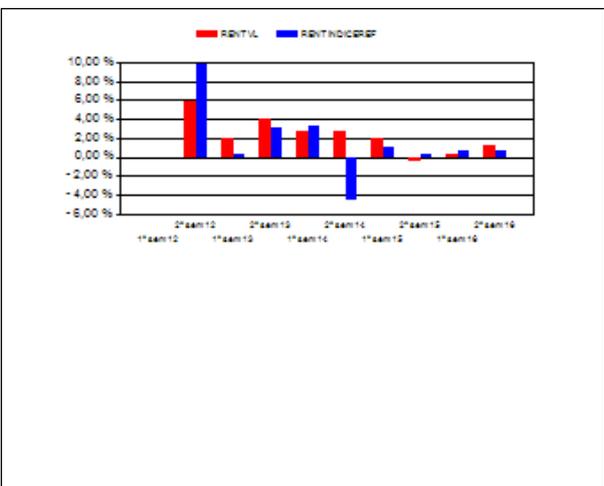
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	566.115	58.753	0,15

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.069.470	93,34	3.686.628	91,25
* Cartera interior	916.073	21,01	708.454	17,54
* Cartera exterior	3.171.567	72,75	2.995.569	74,15
* Intereses de la cartera de inversión	-18.170	-0,42	-17.395	-0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	224.219	5,14	253.589	6,28
(+/-) RESTO	66.084	1,52	99.715	2,47
TOTAL PATRIMONIO	4.359.772	100,00 %	4.039.932	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)	4.039.932	4.162.017	4.162.017	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,47	-2,95	3,67	-326,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,21	-0,08	1,15	2.797,15
(+) Rendimientos de gestión	1,62	0,36	2,00	368,74
+ Intereses	0,12	0,16	0,28	-23,74
+ Dividendos	0,32	0,94	1,25	-64,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	0,18	0,33	-11,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,12	-3,21	-1,01	-168,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,63	2,04	0,35	-182,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,46	0,17	0,64	176,37
± Otros resultados	0,08	0,08	0,16	5,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,44	-0,85	-2,12
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,69	4,24
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	4,23
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	421,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,47
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,09	-43,95
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.430,53
+ 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	-100,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.359.772	4.039.932	4.359.772	

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

3. Inversiones financieras

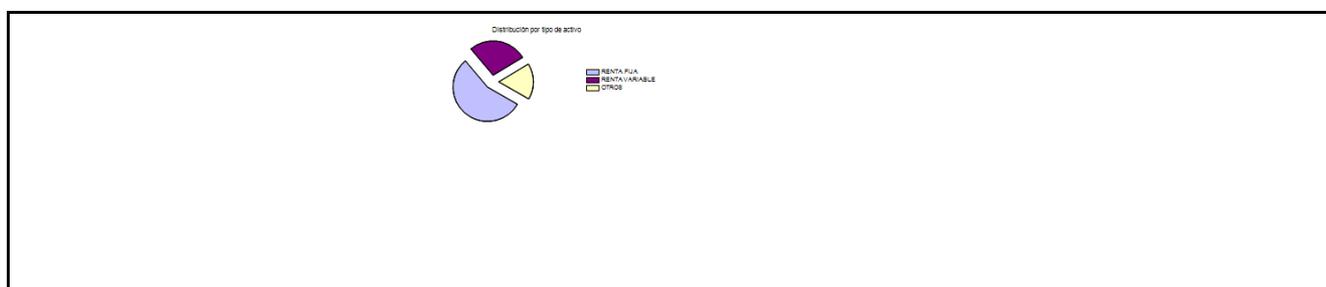
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	820.502	18,84	617.575	15,30
TOTAL RENTA FIJA	820.502	18,84	617.575	15,30
TOTAL RV COTIZADA	64.152	1,47	90.735	2,24
TOTAL RENTA VARIABLE	64.152	1,47	90.735	2,24
TOTAL IIC	31.420	0,72		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	916.073	21,03	708.310	17,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.452.818	33,36	1.479.551	36,61
TOTAL RENTA FIJA	1.452.818	33,36	1.479.551	36,61
TOTAL RV COTIZADA	1.055.450	24,23	977.316	24,17
TOTAL RENTA VARIABLE	1.055.450	24,23	977.316	24,17
TOTAL IIC	665.156	15,25	546.847	13,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.173.424	72,84	3.003.714	74,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.089.497	93,87	3.712.024	91,86

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	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	235.431	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	66.489	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	159.972	Inversión
Total subyacente renta fija		461893	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	579.225	Inversión
Total subyacente renta variable		579225	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	100.879	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	47.613	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		148492	
CLASE 90458	OTROS IIC ES01 14165006	30.000	Inversión
EURIBOR 90	FUTURO EURIBO R 90 1000000	10.532	Inversión
Total otros subyacentes		40532	
TOTAL OBLIGACIONES		1230141	

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. 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	
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.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 205.070.204,43 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 235.518.744,06 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 57.892.526,99 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 121.438.250,32 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.

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 30.000.344,45 €. 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 patrimonio de la clase extra ha aumentado en un 7,31% y el número de partícipes también ha aumentado en un 6.82% en el período. El patrimonio de la clase platinum ha aumentado en un 10,13% y el número de partícipes también ha aumentado en un 11.51% en el período.

Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0.40% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0.01% para la clase extra mientras que para la clase platinum han sido del 0.3% y del 0.02% respectivamente.

La rentabilidad de la clase extra durante el período ha sido del 1,18% y del 1,28% para la clase platinum, por debajo de la media de los fondos de la gestora (2.20%). La rentabilidad de la clase platinum ha sido superior a la rentabilidad media de los fondos de la gestora con la misma vocación inversora que ha sido del 1.20% mientras que la clase extra está ligeramente por debajo. La rentabilidad de las dos clases ha sido superior que la de su índice de referencia (15%MSCI Value Europe+42,5%Eonia Capitalization 7 day+42,5%ML Euro Large Cap) que ha sido del 0,76%.

Durante el periodo el mercado ha estado condicionado por las incertidumbres políticas junto con las actuaciones de los bancos centrales. Tras el Brexit tuvimos el referéndum constitucional italiano que fue rechazado. Por el lado positivo en España ya se ha formado gobierno. Por la parte de bancos centrales, la FED subió tipos en Diciembre, como se esperaba, y el BCE amplió el programa de compras hasta Diciembre de 2017. Los datos macro han mejorado notablemente y dan soporte a la evolución de los mercados.

Durante este período la estrategia del fondo, principalmente, ha consistido en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en torno al 85%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con una duración cercana a 1.5 años. En deuda pública destaca la posición en gobierno periférico dando mayor ponderación a España que a Italia, incluyendo además bonos ligados a la inflación, junto con exposición a gobierno francés y belga. También tenemos posiciones cortas en el bono alemán a 10 años y el bono americano a 10 años ante la subida de tipos de interés por parte de la FED. Mientras que en renta fija privada, destacan los emisores financieros. En cuanto a renta variable, el trimestre comenzó con

una inversión aproximada del 14% que hemos incrementado gradualmente durante el mes de Septiembre hasta alcanzar el 16.5%. Cobra gran importancia la renta variable europea al ser el área geográfica que identificamos con mayor potencial, gracias a las expectativas de crecimiento y por las políticas monetarias expansivas del ECB. Durante el periodo hemos mantenido la exposición a renta variable japonesa, americana y de países emergentes. La inversión más importante a divisa es en dólares y cabe destacar la cobertura total de la exposición a Yen.

De cara a 2017 mantenemos una visión constructiva. Si bien quedan muchas incertidumbres de cara al próximo ejercicio, cobra gran importancia la renta variable europea al ser el área geográfica que identificamos con mayor potencial, gracias a las expectativas de crecimiento y por las políticas monetarias expansivas del ECB.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas es del 15.93% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc.

La volatilidad de la clase platinum y extra en el año ha sido del 3.24, superior a la de la letra del tesoro a un año (0.48) e inferior a la de su índice de referencia (15%MSCI Value Europe+42,5%Eonia Capitalization 7 day+42,5%ML Euro Large Cap) que ha sido del 3,84.

El grado de apalancamiento ha sido del 27,55% para el fondo durante el período, utilizando derivados para una gestión más eficiente de la cartera.

Durante el año se ha delegado el voto en el Presidente del Consejo de Administración en las juntas de INDITEX y TELEFÓNICA.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 0,20% con una vida media de 3,65 años.

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 póliza de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y esté sujeta a diferimiento.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121A5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.1 2018-07-30	EUR	24.521	0,56	24.513	0,61
ES00000122D7 - BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	123.212	2,83		
ES00000124B7 - BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR	94.946	2,18	94.982	2,35
ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	70.098	1,61	67.627	1,67
ES00000126W8 - BONOS TESORO PUBLICO .55 2019-11-30	EUR	91.831	2,11	90.010	2,23
ES00000128B8 - BONOS TESORO PUBLICO .75 2021-07-30	EUR	81.321	1,87		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		485.930	11,16	277.132	6,86
ES00000126V0 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2017-10-31	EUR	80.173	1,84	80.320	1,99
ES00000124I2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.1 2017-04-30	EUR	57.860	1,33	58.000	1,44
ES00000123J2 - BONOS TESORO PUBLICO .4.25 2016-10-31	EUR			61.174	1,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		138.033	3,17	199.494	4,94
ES0205045000 - BONOS CRITERIA 1.625 2022-04-21	EUR	17.425	0,40	0	0,00
ES03136793B0 - BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	21.776	0,50		
ES0340609199 - BONOS CAIXABANK 3.125 2018-05-14	EUR	18.360	0,42		
ES0378641239 - BONOS FADE .5 2020-12-17	EUR	8.774	0,20		
ES0413056047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS MARE NOSTRUM 3.125 2019-01-21	EUR	22.156	0,51	22.277	0,55
ES0413307127 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	19.485	0,45	19.866	0,49
ES0415306002 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJA RUR NAVARR 2.875 2018-06-11	EUR	10.640	0,24	10.720	0,27
ES0422714040 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	19.568	0,45	19.693	0,49
ES0413860323 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 3.375 2018-01-23	EUR	9.540	0,22	9.612	0,24
ES0413860505 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL .625 2020-11-03	EUR	11.969	0,27	12.027	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		159.693	3,66	94.194	2,34
ES0414950669 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 4.25 2016-07-05	EUR			20.120	0,50
ES0413790017 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR 4 2016-10-18	EUR			10.676	0,26
ES0340609215 - BONOS CAIXABANK 2.5 2017-04-18	EUR	36.846	0,85	15.959	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		36.846	0,85	46.754	1,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		820.502	18,84	617.575	15,30
TOTAL RENTA FIJA		820.502	18,84	617.575	15,30
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	64.152	1,47	31.713	0,78
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			59.022	1,46
TOTAL RV COTIZADA		64.152	1,47	90.735	2,24
TOTAL RENTA VARIABLE		64.152	1,47	90.735	2,24
ES0114165006 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	31.420	0,72		
TOTAL IIC		31.420	0,72		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		916.073	21,03	708.310	17,54
BE0000332412 - BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	59.848	1,37	60.771	1,50
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	39.560	0,91	40.263	1,00
IT0004361041 - BONOS ITALY 4.5 2018-08-01	EUR	85.437	1,96	85.395	2,11
IT0004489610 - BONOS ITALY 4.25 2019-09-01	EUR	33.986	0,78		
IT0004594930 - BONOS ITALY 4 2020-09-01	EUR	83.149	1,91	83.606	2,07
IT0004735152 - BONOS ITALY 3.1 2026-09-15	EUR	56.280	1,29	55.888	1,38
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	60.740	1,39	61.976	1,53
IT0004957574 - BONOS ITALY 3.5 2018-12-01	EUR	87.517	2,01	87.475	2,17
IT0005004426 - BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR	109.839	2,52	108.742	2,69
IT0005030504 - BONOS ITALY 1.5 2019-08-01	EUR			107.233	2,65
IT0005058463 - BONOS ITALY .75 2018-01-15	EUR	43.534	1,00	43.538	1,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		659.891	15,14	734.886	18,18
US912796JC43 - LETRAS US 2016-07-28	USD			101.632	2,52
US912796JM25 - LETRAS US 2016-09-29	USD			101.670	2,52
US912796JX89 - LETRAS US 2017-06-22	USD	106.919	2,45		
US912796KX60 - LETRAS US 2017-11-09	USD	34.876	0,80		
IT0004793474 - BONOS ITALY 4.75 2017-05-01	EUR			86.960	2,15
IT0004820426 - BONOS ITALY 4.75 2017-06-01	EUR			95.656	2,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		141.796	3,25	385.917	9,56
XS1489801107 - BONOS ICO 1.625 2018-09-14	USD	20.419	0,47		
FR0011560069 - BONOS ORANGE SA 1.875 2018-09-03	EUR	13.830	0,32	13.898	0,34
FR0011637586 - BONOS ELECTRICITE DE 2.25 2021-04-27	EUR	18.985	0,44	19.112	0,47
FR0011769090 - BONOS RENAULT 3.125 2021-03-05	EUR	15.637	0,36	15.633	0,39
XS0557992889 - BONOS CAISSE CREDIT 4 2018-01-12	EUR	7.364	0,17		
XS0820547825 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.75 2022-08-24	EUR	10.780	0,25		
BE6285452460 - BONOS ANHEUSER-BUSCH .875 2022-03-17	EUR	14.613	0,34	14.593	0,36
BE6286238561 - BONOS KBC 1 2021-04-26	EUR	8.948	0,21		
CH0302790123 - BONOS UBS GROUP FUNDI 1.75 2022-11-16	EUR	12.606	0,29		
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP FUNDI 2.125 2024-03-04	EUR	15.478	0,36		
DE000A1AKHBB - BONOS ALLIANZ FIN 4.75 2019-07-22	EUR	24.627	0,56	24.706	0,61
DE000A1PGWA5 - BONOS DAIMLER AG 2.375 2022-09-12	EUR	7.803	0,18	7.918	0,20
XS0462999573 - BONOS TELEFONICA SAU 4.693 2019-11-11	EUR	15.918	0,37		
XS0842828120 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.375 2019-10-15	EUR	35.241	0,81	35.048	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0864360358 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NAT AUSTRAL BNK 1.875 2023-01-13	EUR	22.776	0,52	23.094	0,57
XS0877984459 - BONOS SANTANDER INTL 4 2020-01-24	EUR	14.656	0,34		
XS0912992160 - BONOS TELFONICA DE FI 1.875 2018-11-22	EUR	26.332	0,60	26.396	0,65
XS0970695572 - BONOS EDP FINANCE BV 4.875 2020-09-14	EUR	16.806	0,39	16.639	0,41
XS0984367077 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.625 2021-04-23	EUR	23.770	0,55		
XS1050547857 - BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	14.288	0,33		
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	17.283	0,40		
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP 1.375 2021-10-27	EUR	11.521	0,26		
XS1188117391 - BONOS SANT CONS FINAN 9 2020-02-18	EUR	14.238	0,33	14.020	0,35
XS1218287230 - BONOS CRED SUIS GP FU 1.25 2022-04-14	EUR	24.862	0,57		
XS1316037545 - BONOS SANT CONS FINAN 1.5 2020-11-12	EUR	8.326	0,19	8.198	0,20
XS1346315200 - BONOS BBVA 1 2021-01-20	EUR	31.165	0,71	18.575	0,46
XS1370695477 - BONOS SANTANDER INTL 1.375 2021-03-03	EUR	33.663	0,77	24.206	0,60
XS1405781425 - BONOS AMERICAN INTERN 1.5 2023-06-08	EUR	13.605	0,31		
XS1413580579 - BONOS SANT CONS FINAN 1 2021-05-26	EUR	15.638	0,36	11.392	0,28
XS1421827269 - BONOS SWISS RE ADMIN 1.375 2023-05-27	EUR	9.039	0,21		
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGR LON 7.5 2022-12-01	EUR	8.902	0,20	8.901	0,22
XS1458405898 - BONOS BANK OF AMERICA 7.5 2023-07-26	EUR	21.257	0,49		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		550.379	12,66	282.328	6,98
XS0274980431 - BONOS ICO 5 2016-11-14	USD			8.574	0,21
US38141EB735 - BONOS GOLDMAN SACHS 9.0567 2017-02-15	USD	20.552	0,47		
US0258MODN61 - BONOS AMER EXP CR COJ 9.4167 2017-03-06	USD	12.349	0,28		
XS0832446230 - BONOS MORGANSTANLEY 3.75 2017-09-21	EUR	19.589	0,45	19.667	0,49
XS0304508921 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.75 2017-06-15	EUR	10.531	0,24	10.557	0,26
XS0494996043 - BONOS GOLDMAN SACHS 4.375 2017-03-16	EUR	12.321	0,28	12.331	0,31
XS1402346990 - BONOS SANTANDER INTL -313 2017-02-06	EUR	14.294	0,33	14.195	0,35
XS1289966134 - BONOS GOLDMAN SACHS -318 2017-03-13	EUR	11.118	0,26	11.094	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100.753	2,31	76.419	1,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.452.818	33,36	1.479.551	36,61
TOTAL RENTA FIJA		1.452.818	33,36	1.479.551	36,61
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP			60.968	1,51
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	65.258	1,50		
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	62.646	1,44	59.171	1,46
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP			31.688	0,78
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	32.591	0,75		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	68.839	1,58	59.959	1,48
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	35.545	0,82	32.073	0,79
NL000009538 - ACCIONES PHILLIPS	EUR	64.929	1,49	58.271	1,44
NL0000303600 - ACCIONES INGGROEP	EUR			57.984	1,44
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	64.633	1,48		
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	67.815	1,56	59.827	1,48
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	65.211	1,50		
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	66.855	1,53	58.593	1,45
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR			59.299	1,47
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERAL	EUR			57.512	1,42
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	67.319	1,54		
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR			58.962	1,46
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR			59.992	1,48
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	36.404	0,84	30.789	0,76
DE0007037129 - ACCIONES RWI	EUR	31.785	0,73		
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	63.478	1,46		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	69.372	1,59	59.848	1,48
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	64.855	1,49		
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK	DKK	64.515	1,48	57.791	1,43
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK			56.842	1,41
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	63.400	1,45	57.748	1,43
TOTAL RV COTIZADA		1.055.450	24,23	977.316	24,17
TOTAL RENTA VARIABLE		1.055.450	24,23	977.316	24,17
US4642874089 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	11.459	0,26		
US46429B6552 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	87.843	2,01		
IE00B0M63177 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	22.661	0,52		
IE00B1FZS350 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			100.540	2,49
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	55.103	1,26		
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	0	0,00	42.864	1,06
JP3027710007 - ETF ISHARES ETFS/JP	JPY	84.922	1,95	62.111	1,54
IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			81.450	2,02
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	109.775	2,52	110.104	2,73
IE00B4L60045 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	143.663	3,30	20.751	0,51
IE0032523478 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	128.246	2,94	129.027	3,19
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	21.485	0,49		
TOTAL IIC		665.156	15,25	546.847	13,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.173.424	72,84	3.003.714	74,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.089.497	93,87	3.712.024	91,86

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.