

## CAIXABANK BOLSA INDICE EURO, FI

Nº Registro CNMV: 32

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

**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.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

### Correo Electrónico

a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/11/1986

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 6 - Alto

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable que replica o reproduce el índice bursatil Dow Jones Euro Stoxx 50.

#### 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 | 2018  | 2017  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00  | 0,00  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,35          | -0,36            | -0,35 | -0,35 |

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           | 3.991.479,67          | 4.359.041,86     | 12.109           | 12.968           | EUR    | 0,00   | 0,00             | 6.00 Euros        | NO                    |
| INSTITUCIONAL PLUS | 5.987.069,46          | 5.987.069,46     | 2                | 2                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 50000000.00 Euros | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE              | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 |
|--------------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR           | EUR    | 129.520              | 143.489        | 144.140        | 155.495        |
| INSTITUCIONAL PLUS | EUR    | 210.563              | 211.611        | 215.259        | 181.366        |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE              | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2017 | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 |
|--------------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR           | EUR    | 32,4491              | 32,9175        | 30,6237        | 29,9257        |
| INSTITUCIONAL PLUS | EUR    | 35,1696              | 35,3447        | 32,2345        | 30,8575        |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------------------------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|                           |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|                           |                   | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|                           |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| ESTÁNDAR<br>AR            | al fondo          | 0,99                    | 0,00         | 0,99  | 0,99         | 0,00         | 0,99  | patrimonio         | 0,01                       | 0,01      | Patrimonio         |
| INSTITUC<br>IONAL<br>PLUS | al fondo          | 0,05                    | 0,00         | 0,05  | 0,05         | 0,00         | 0,05  | patrimonio         | 0,01                       | 0,01      | Patrimonio         |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar)    | Acumulado 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | 2016 | 2015 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC                  | -1,42          | 2,88            | -4,18  | -2,72  | 4,19   | 7,49  | 2,33 | 4,85 |         |
| Desviación con respecto al índice | 0,57           | 0,57            | 0,47   | 0,49   | 0,51   | 0,49  | 0,72 | 0,78 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,10            | 25-06-2018 | -2,42      | 06-02-2018 | -8,62          | 24-06-2016 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,67             | 05-04-2018 | 2,67       | 05-04-2018 | 4,74           | 25-08-2015 |

(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 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | 2016  | 2015  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 13,71          | 12,32           | 15,02  | 8,44   | 10,29  | 10,26 | 22,03 | 23,16 |         |
| Ibex-35                                  | 13,97          | 13,46           | 14,55  | 14,20  | 11,95  | 12,89 | 25,83 | 21,75 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,87           | 1,22            | 0,18   | 0,17   | 0,17   | 0,16  | 0,48  | 0,28  |         |
| Euro Stoxx 50                            | 13,64          | 12,28           | 14,97  | 8,54   | 10,19  | 10,20 | 21,86 | 23,09 |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,53           | 8,53            | 8,58   | 8,66   | 8,74   | 8,66  | 8,97  | 9,29  |         |

(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.

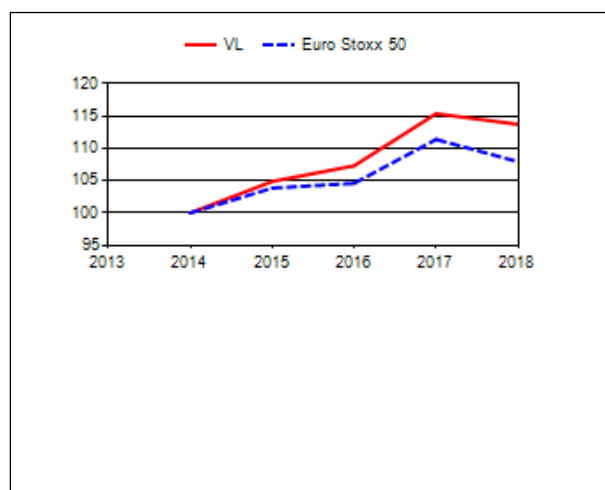
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/<br>patrimonio medio) | Acumulado<br>2018 | Trimestral         |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                   | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | 2016 | 2015 | 2013 |
| Ratio total de gastos<br>(iv)     | 1,01              | 0,51               | 0,50   | 0,51   | 0,53   | 2,13  | 2,21 | 2,23 | 1,65 |

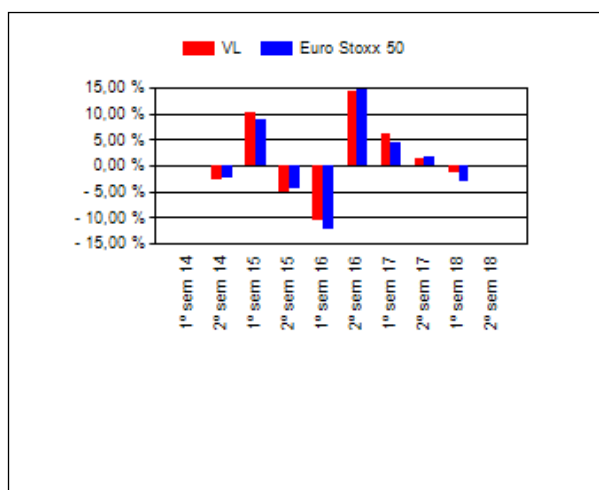
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 27/06/2014 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 INSTITUCIONAL PLUS .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar)    | Acumulado 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | 2016 | 2015 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC                  | -0,50          | 3,37            | -3,74  | -2,26  | 4,70   | 9,65  | 4,46 | 7,02 |         |
| Desviación con respecto al índice | 0,57           | 0,57            | 0,48   | 0,50   | 0,51   | 0,50  | 0,72 | 0,79 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,09            | 25-06-2018 | -2,41      | 06-02-2018 | -8,61          | 24-06-2016 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,68             | 05-04-2018 | 2,68       | 05-04-2018 | 4,74           | 25-08-2015 |

(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 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | 2016  | 2015  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 13,71          | 12,32           | 15,02  | 8,44   | 10,29  | 10,26 | 22,03 | 23,16 |         |
| Ibex-35                                  | 13,97          | 13,46           | 14,55  | 14,20  | 11,95  | 12,89 | 25,83 | 21,75 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,87           | 1,22            | 0,18   | 0,17   | 0,17   | 0,16  | 0,48  | 0,28  |         |
| Euro Stoxx 50                            | 13,64          | 12,28           | 14,97  | 8,54   | 10,19  | 10,20 | 21,86 | 23,09 |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 8,35           | 8,35            | 8,43   | 8,51   | 8,59   | 8,51  | 8,83  | 9,14  |         |

(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.

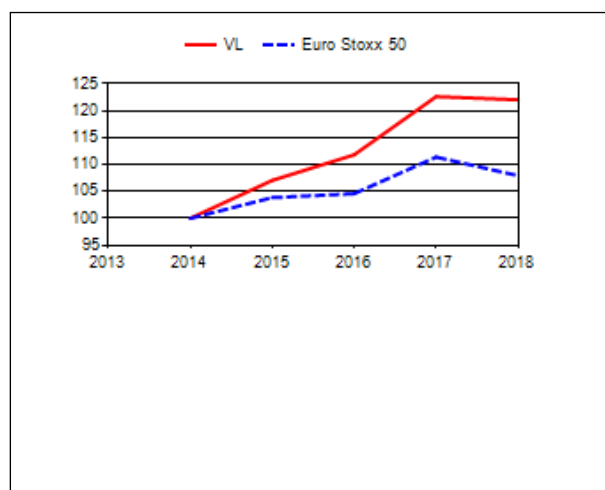
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | 2016 | 2015 | 2013 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,07           | 0,03            | 0,03   | 0,03   | 0,03   | 0,14  | 0,15 | 0,18 | 0,04 |

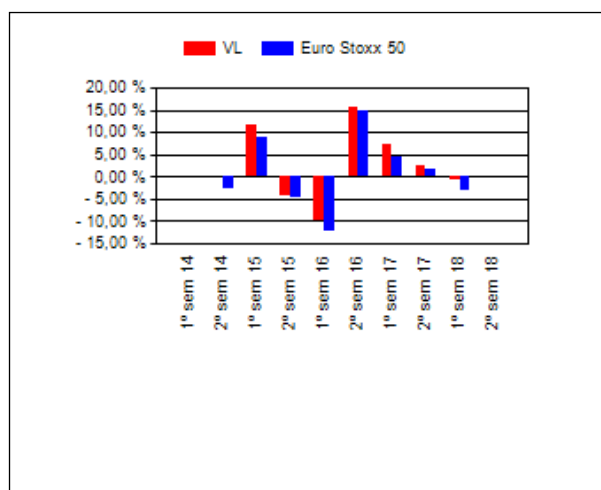
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 27/06/2014 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                           | 4.168.511                               | 283.202           | -0,32                          |
| Renta Fija Euro                     | 7.885.843                               | 552.226           | -0,80                          |
| Renta Fija Internacional            | 197.338                                 | 8.033             | -0,92                          |
| Renta Fija Mixta Euro               | 4.286.083                               | 111.893           | -2,01                          |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 5.419                                   | 237               | -2,10                          |
| Renta Variable Mixta Euro           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 2.948.245                               | 96.461            | -1,03                          |
| Renta Variable Euro                 | 1.702.731                               | 314.451           | -1,54                          |
| Renta Variable Internacional        | 4.424.316                               | 765.343           | 0,34                           |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 6.634.956                               | 226.631           | -0,21                          |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0                                       | 0                 | 0,00                           |

| Vocación inversora  | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|---------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| De Garantía Parcial | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto    | 2.520.466                               | 387.907           | -0,86                          |
| Global              | 5.853.575                               | 257.522           | -1,41                          |
| Total fondos        | 40.627.483                              | 3.003.906         | -0,80                          |

\*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                 | 326.766            | 96,08              | 344.747              | 97,08              |
| * Cartera interior                          | 30.705             | 9,03               | 34.914               | 9,83               |
| * Cartera exterior                          | 296.061            | 87,06              | 309.834              | 87,25              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 8.215              | 2,42               | 7.226                | 2,03               |
| (+/-) RESTO                                 | 5.103              | 1,50               | 3.126                | 0,88               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 340.083            | 100,00 %           | 355.100              | 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 periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 355.100                      | 351.531                        | 355.100                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -3,45                        | -0,92                          | -3,45                     | 262,16                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,86                        | 1,91                           | -0,86                     | -86,10                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -0,24                        | 2,40                           | -0,24                     | -109,65                                   |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 45,18                                     |
| + Dividendos                                     | 2,76                         | 0,55                           | 2,76                      | 388,04                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -92,21                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -3,02                        | 1,78                           | -3,02                     | -264,56                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,02                         | 0,08                           | 0,02                      | -69,48                                    |
| ± 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                          | -0,62                        | -0,49                          | -0,62                     | 23,55                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,42                        | -0,44                          | -0,42                     | -7,91                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | -41,32                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -27,70                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -4,21                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,18                        | -0,02                          | -0,18                     | 748,49                                    |
| (+) 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                                      |

|  | % 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                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 340.083                      | 355.100                        | 340.083                   |   |

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 RV COTIZADA                      | 30.705           | 9,04  | 34.914           | 9,83  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 30.705           | 9,04  | 34.914           | 9,83  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 30.705           | 9,04  | 34.914           | 9,83  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 295.899          | 87,01 | 309.878          | 87,23 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 295.899          | 87,01 | 309.878          | 87,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 295.899          | 87,01 | 309.878          | 87,23 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 326.604          | 96,05 | 344.792          | 97,06 |

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                            |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                         | 0                            |                          |
| Total subyacente renta fija     |                         | 0                            |                          |
| FUT EUROSTOXX                   | FUTURO FUT EUROSTOXX 10 | 14.011                       | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                         | 14011                        |                          |
| Total subyacente tipo de cambio |                         | 0                            |                          |
| Total otros subyacentes         |                         | 0                            |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                         | 14011                        |                          |

### 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  |

|                            | SI | NO |
|----------------------------|----|----|
| 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

|  |
|--|
| a) El 30 de junio de 2018 existe un partícipe con 210.561.750,06 euros que representan el 61,91 % del patrimonio.  |
| d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 158.371,55 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.  |
| 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 384,51 €. 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 -9,74% en la clase estándar y en un -0,50% en la clase institucional y el número de partícipes ha variado en un -6,62% en la clase estándar y un 0,00% en la clase institucional. Los gastos soportados por el fondo han sido del 1,01% y del 0,06% para las clases estándar e institucional. La rentabilidad del fondo ha sido del -1,42% y del -0,50% en la clase estándar e institucional superiores a la del índice de referencia y superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora.

La estrategia del fondo ha consistido en tratar de reflejar el comportamiento del índice EUROSTOXX 50, utilizando tanto inversiones directas como futuros. El fondo ha mantenido una correlación con el índice EUROSTOXX 50 por encima del

99% durante el periodo. Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de acciones y futuros del Eurostoxx 50, su índice de referencia, que junto con la evolución de la cartera han generado un resultado negativo para el fondo.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 74,30%. La volatilidad del fondo ha sido de 13,71%, superior a la de su índice de referencia 13,64% y superior a la de la letra del tesoro.

El primer semestre de 2018 ha servido nuevamente para mostrar que una cosa es cómo funciona la economía y otra los mercados financieros, que no siempre van aparejados buenos crecimientos económicos con buenos rendimientos de los activos financieros, que estos dependen mucho más de las expectativas y del punto de partida de las valoraciones de dichos activos financieros. Así, frente a una economía mundial que goza de una buena salud tanto en datos actuales de crecimiento con escasas muestras de riesgos inflacionistas por el momento y con expectativas de crecimientos similares en el futuro cercano, hemos tenido un semestre con pobres rendimientos generales en los activos financieros medidos en euros. Es ese componente de divisas el que precisamente explica parte del buen comportamiento de algunos activos, puesto que la depreciación media del euro en el semestre ha sido superior al 3%, destacando la caída contra el yen cercana al 5%.

La economía mundial como decimos muestra tasas de crecimiento cercanas al 4% en el global del semestre, con una aportación mayor al crecimiento tanto en China con crecimientos cercanos al 7%, todas las zonas emergentes creciendo cerca del 5%, como en Estados Unidos con un 2.8%, y manteniendo Europa unos ritmos de crecimiento cercanos al 2.5% destacando España entre ellas con crecimientos cercanos al 2.8%. Sigue habiendo no obstante una diferencia entre los datos reales de la economía de lo que predicen los indicadores adelantados, siendo más bajos los primeros, aunque dentro de un marco general optimista.

Durante el semestre destacamos algunos acontecimientos de corte geopolítico que en nuestra opinión han tenido incidencia en los rendimientos de los activos financieros. Comenzamos el año con la reforma fiscal americana que fue recibida con euforia por los mercados de renta variable a nivel global, marcando los máximos del año a finales de enero y corrigiendo posteriormente el resto del trimestre hasta dejar rendimientos negativos en el mismo. El segundo trimestre ha sido de recuperación en los mercados bursátiles.

Los otros acontecimientos que destacan en el semestre son la distensión Estados Unidos Corea del Norte, el tensionamiento de la guerra comercial con las tarifas impuestas por Estados Unidos y que están siendo respondidas por los países afectados. El cambio de gobierno en España y la formación de un gobierno de difícil coalición en Italia que ha disparado las incertidumbres y las dudas sobre el proyecto europeo.

En la Eurozona, se confirmó que el programa de relajación cuantitativa terminará previsiblemente en diciembre de este año, pero no se esperan subidas de tipos de interés hasta la segunda mitad de 2019, y se sigue con una política fiscal poco expansiva dentro del marco de estabilidad presupuestaria.

El resultado de las elecciones italianas, con un gobierno sorpresa de partidos con ideologías en principio poco compatibles y que han vuelto a agitar el proyecto de la eurozona con foco tanto en la sostenibilidad del euro, la sostenibilidad fiscal y la política migratoria. Esto ha generado en la última parte del semestre un incremento sustancial de las primas de riesgo de los bonos italianos, aunque el contagio a otros periféricos esta vez ha sido limitado, especialmente en España, en donde la sustitución del gobierno Rajoy por el de Sánchez no parece preocupar al mercado.

En Europa destacan en peor comportamiento las financieras, ante un crecimiento del crédito más débil del esperado y el retraso en la subida de tipos, y el sector de telecomunicaciones.

En divisas, la depreciación del euro se ha dejado sentir frente al resto de las divisas, sobre todo en el segundo trimestre, conforme se retrasaban las expectativas de subidas de tipos y se aumentaban los temores de que la coalición gubernamental italiana incrementase la inestabilidad de la Eurozona.

Vemos una segunda parte del año con rendimientos algo mejores de lo que hemos tenido en este primer semestre, pero con volatilidad creciente y con impacto fuerte de la reducción del balance de la FED en los diferentes activos. Partimos de carteras prudentes pero con sesgo a incrementar riesgo cuando las oportunidades se presenten. Seguimos con posiciones

muy conservadoras en emergentes y nos sigue preocupando la valoración de la bolsa americana.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA                  | EUR    | 5.663            | 1,67         | 6.846            | 1,93         |
| ES0113900J37 - ACCIONES BSAN                  | EUR    | 10.361           | 3,05         | 12.778           | 3,60         |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA             | EUR    | 5.456            | 1,60         | 5.398            | 1,52         |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX               | EUR    | 4.547            | 1,34         | 4.660            | 1,31         |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA            | EUR    | 4.678            | 1,38         | 5.231            | 1,47         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>30.705</b>    | <b>9,04</b>  | <b>34.914</b>    | <b>9,83</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>30.705</b>    | <b>9,04</b>  | <b>34.914</b>    | <b>9,83</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | <b>30.705</b>    | <b>9,04</b>  | <b>34.914</b>    | <b>9,83</b>  |
| FI0009000681 - ACCIONES NOKIA                 | EUR    | 3.882            | 1,14         | 3.281            | 0,92         |
| FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN                | EUR    | 5.218            | 1,53         | 4.448            | 1,25         |
| FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE            | EUR    | 6.451            | 1,90         | 6.477            | 1,82         |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA            | EUR    | 18.850           | 5,54         | 16.800           | 4,73         |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL                | EUR    | 7.231            | 2,13         | 6.511            | 1,83         |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI                | EUR    | 10.982           | 3,23         | 11.922           | 3,36         |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA                   | EUR    | 6.119            | 1,80         | 7.430            | 2,09         |
| FR0000120644 - ACCIONES UNIBAIL               | EUR    | 5.781            | 1,70         | 6.313            | 1,78         |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNE        | EUR    | 10.768           | 3,17         | 9.617            | 2,71         |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INT           | EUR    | 3.704            | 1,09         | 3.625            | 1,02         |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER             | EUR    | 5.583            | 1,64         | 5.719            | 1,61         |
| FR0000124711 - ACCIONES UNIBAIL               | EUR    | 0                | 0,00         | 3.028            | 0,85         |
| FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN          | EUR    | 2.962            | 0,87         | 3.719            | 1,05         |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI                 | EUR    | 6.400            | 1,88         | 6.865            | 1,93         |
| FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI               | EUR    | 3.024            | 0,89         | 3.317            | 0,93         |
| FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERAL       | EUR    | 4.080            | 1,20         | 5.020            | 1,41         |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP                   | EUR    | 8.569            | 2,52         | 10.351           | 2,92         |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA             | EUR    | 4.111            | 1,21         | 4.184            | 1,18         |
| FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA              | EUR    | 3.393            | 1,00         | 3.596            | 1,01         |
| FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO       | EUR    | 2.633            | 0,77         |                  |              |
| IE0001827041 - ACCIONES ICRH                  | EUR    | 3.612            | 1,06         | 3.636            | 1,02         |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO       | EUR    | 5.059            | 1,49         | 5.759            | 1,62         |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL                  | EUR    | 5.167            | 1,52         | 5.753            | 1,62         |
| IT0003132476 - ACCIONES ENI                   | EUR    | 5.650            | 1,66         | 5.061            | 1,43         |
| NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV           | EUR    | 10.442           | 3,07         | 10.730           | 3,02         |
| NL0000009538 - ACCIONES PHILLIPS              | EUR    | 4.900            | 1,44         | 4.284            | 1,21         |
| NL0000235190 - ACCIONES EADS                  | EUR    | 7.992            | 2,35         | 7.220            | 2,03         |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV       | EUR    | 10.131           | 2,98         | 8.141            | 2,29         |
| NL0011794037 - ACCIONES AHOLD                 | EUR    | 3.395            | 1,00         | 3.221            | 0,91         |
| NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP              | EUR    | 6.698            | 1,97         | 8.596            | 2,42         |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH        | EUR    | 8.970            | 2,64         | 9.972            | 2,81         |
| DE0005140008 - ACCIONES FRESENIUS AG-PF       | EUR    | 2.428            | 0,71         | 4.268            | 1,20         |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW                   | EUR    | 3.489            | 1,03         | 4.030            | 1,13         |
| DE0005552004 - ACCIONES POST                  | EUR    | 3.815            | 1,12         | 5.508            | 1,55         |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHELECOM         | EUR    | 6.017            | 1,77         | 6.975            | 1,96         |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG-PF       | EUR    | 3.945            | 1,16         | 3.848            | 1,08         |
| DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG            | EUR    | 7.683            | 2,26         | 10.187           | 2,87         |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP                   | EUR    | 14.880           | 4,38         | 13.463           | 3,79         |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS               | EUR    | 13.457           | 3,96         | 14.253           | 4,01         |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN            | EUR    | 3.641            | 1,07         | 4.399            | 1,24         |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ               | EUR    | 10.897           | 3,20         | 12.428           | 3,50         |
| DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER R.          | EUR    | 3.925            | 1,15         | 4.046            | 1,14         |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS-SALOMON        | EUR    | 4.767            | 1,40         | 4.416            | 1,24         |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF                  | EUR    | 10.520           | 3,09         | 12.165           | 3,43         |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER                 | EUR    | 11.858           | 3,49         | 12.416           | 3,50         |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON                  | EUR    | 2.817            | 0,83         | 2.879            | 0,81         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>295.899</b>   | <b>87,01</b> | <b>309.878</b>   | <b>87,23</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>295.899</b>   | <b>87,01</b> | <b>309.878</b>   | <b>87,23</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>295.899</b>   | <b>87,01</b> | <b>309.878</b>   | <b>87,23</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>326.604</b>   | <b>96,05</b> | <b>344.792</b>   | <b>97,06</b> |

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.