

## CAIXABANK VALOR 97/20 EUROSTOXX, FI

Nº Registro CNMV: 4980

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, SL

**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](http://www.lacaixa.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

Av. Diagonal, 609-615, planta 5ª - 08028 Barcelona

### Correo Electrónico

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/04/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 2 - Bajo

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo con objetivo de rentabilidad no garantizado. Hasta el 16/06/2016, el fondo ha estado en periodo de comercialización. El objetivo de rentabilidad no garantizado consiste en que el valor liquidativo a 31/01/22 sea igual al del 16/06/2016, incrementado en el 20% de la revalorización del EuroStoxx 50 (Price Eur) si es positiva o disminuido en el 100% de la revalorización del EuroStoxx 50 (Price Eur) si es negativa, con un límite a la baja del -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	0,05	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	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	105.404.308,85	109.305.405,65
Nº de Partícipes	24.759	25.466
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	649.454	6,1615
2016	708.185	6,0515
2015		
2014		

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	0,11	0,00	0,11	0,34	0,00	0,34	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,82	0,46	0,60	0,75	0,10				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,38	06-07-2017	-0,56	29-06-2017		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,44	12-07-2017	0,85	24-04-2017		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,60	2,29	2,93	2,55	3,61				
<b>Ibex-35</b>	12,44	11,95	13,87	11,40	14,36				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,15	0,17	0,12	0,15	0,69				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,60	1,60	1,63						

(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.

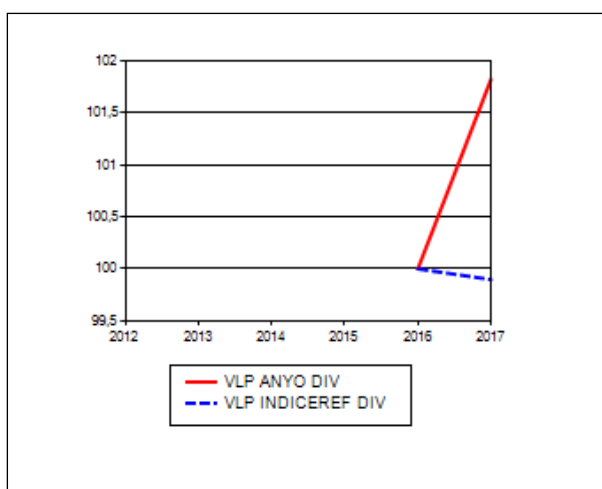
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,38	0,13	0,13	0,12	0,13	0,34			

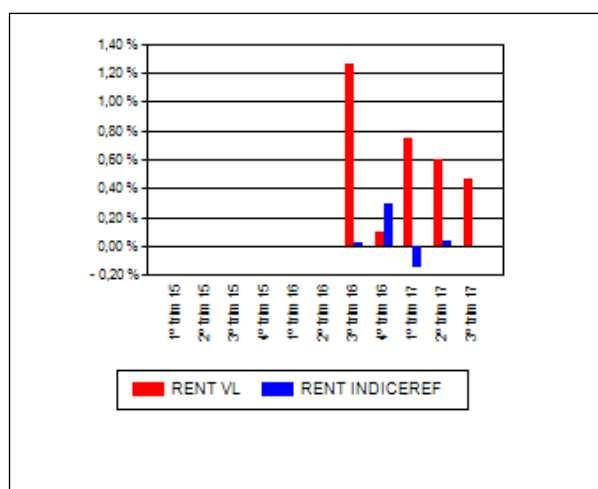
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	5.030.212	240.319	-0,06
Renta Fija Euro	5.413.193	463.206	0,39
Renta Fija Internacional	245.158	9.192	-1,33
Renta Fija Mixta Euro	5.275.111	81.545	0,26
Renta Fija Mixta Internacional	6.139.366	194.040	0,45
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.794.586	91.470	1,35
Renta Variable Euro	944.498	116.087	0,71
Renta Variable Internacional	3.340.225	480.236	1,27
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.886.383	299.491	0,46
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.230	674	-0,29
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.905.342	258.050	0,79
Global	4.939.061	175.712	2,09
<b>Total fondos</b>	<b>44.921.366</b>	<b>2.410.022</b>	<b>0,67</b>

\*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	659.736	101,58	683.862	102,01
* Cartera interior	646.630	99,57	671.632	100,18

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	20.220	3,11	20.687	3,09
* Intereses de la cartera de inversión	-7.114	-1,10	-8.457	-1,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.939	1,07	7.824	1,17
(+/-) RESTO	-17.221	-2,65	-21.288	-3,18
TOTAL PATRIMONIO	649.454	100,00 %	670.399	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	670.399	693.538	708.185	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,70	-4,03	-10,59	-11,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,47	0,60	1,83	-124,62
(+) Rendimientos de gestión	0,60	0,73	2,22	-20,86
+ Intereses	0,13	0,13	0,39	-2,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,71	0,70	-95,77
± 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)	0,44	-0,11	1,14	-495,85
± 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	-0,13	-0,13	-0,40	-3,75
- Comisión de gestión	-0,11	-0,11	-0,34	-2,77
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-2,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-2,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,26
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-24,63
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	649.454	670.399	649.454	

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	641.680	98,80	667.166	99,52
TOTAL RENTA FIJA	641.680	98,80	667.166	99,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	641.680	98,80	667.166	99,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.072	1,70	13.228	1,98
TOTAL RENTA FIJA	11.072	1,70	13.228	1,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.072	1,70	13.228	1,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	652.752	100,50	680.394	101,50

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	
EUROSTOXX50	CALL EUROSTOXX50 FISICA	81.700	Objetivo concreto de rentabilidad
EUROSTOXX50	CALL EUROSTOXX50 FISICA	335.000	Objetivo concreto de rentabilidad
EUROSTOXX50	CALL EUROSTOXX50 FISICA	225.500	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		642200	
CPS-FV9720SAN	GARANTIA FR0011619436	420	Objetivo concreto de rentabilidad
CPS-FV9720NAT	GARANTIA FR0010670737	1.890	Objetivo concreto de rentabilidad
CPS-FV9720JPM	GARANTIA FR000189151	4.182	Objetivo concreto de rentabilidad
CPS-FV9720SAN	GARANTIA ES0000127Z9	830	Objetivo concreto de rentabilidad
CPS-FV9720SAN	GARANTIA ES0000123X3	660	Objetivo concreto de rentabilidad
CPS-FV9720SAN	GARANTIA ES0000123U9	1.305	Objetivo concreto de rentabilidad
CPS-FV9720SAN	GARANTIA ES0000123C7	780	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CPS-FV9720SAN	GARANTIA ES00 000122T3	920	Objetivo concreto de rentabilidad
CPS-FV9720JPM	GARANTIA DE00 01135069	2.623	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		13610	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		13610	

#### 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

No aplicable

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado un -3,12% y el número de participes en un -2,78%. Los gastos soportados por el fondo han sido de 0,13%. La rentabilidad del fondo ha sido del 0,46%, superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo.

La cartera está constituida por renta fija pública de la zona euro con duración próxima al vencimiento de la garantía e instrumentos derivados cuya evolución está en función del índice EuroStoxx 50 (Price Eur). El resultado en derivados ha sido positivo en el periodo. El nivel de apalancamiento es del 16,76%. 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. El objetivo no garantizado sólo se podrá obtener en el caso de mantener la inversión hasta la fecha de vencimiento. La rentabilidad acumulada del fondo a fecha del presente informe desde el inicio del objetivo de rentabilidad no garantizado es de un 3,65%. Las próximas ventanas de liquidez del fondo son el 4/10/17, 11/01/18, 5/04/18, 4/07/18, 4/10/18, 11/01/19, 4/04/19, 4/07/19, 4/10/19, 13/01/20, 6/04/20, 6/07/20, 5/10/20, 11/01/21, 8/04/21, 5/07/21 y 4/10/21.

El comportamiento de los mercados durante el tercer trimestre de 2017 ha estado dominado por noticias de índole política, en especial por parte del gobierno americano, como el empeoramiento de la relación entre el presidente de EEUU y su propia administración o el intercambio de acusaciones con Corea del Norte. Cabe destacar, el mensaje de la FED, en el cual dejaba constancia del comienzo de una política de retirada de estímulos y subidas de tipos y de normalización de las políticas monetarias por parte del Banco Central Europeo, todo esto se ha traducido en incertidumbre para los activos de renta fija. Por otro lado, las noticias de los buenos datos económicos tanto en Europa como en EEUU (este último lastrado en ocasiones por la temporada de huracanes), conllevaron a una vuelta a la compra de activos ligados a la deflación. En términos de renta variable, observamos un periodo positivo pero con divergencias de áreas (Mercados emergentes muy superior a EEUU y Europa) y estilos (sectores cíclicos superior a sectores defensivos). Durante el periodo se han realizado ventas de deuda pública de vencimiento 31 de enero de 2.022 y de derivados. La rentabilidad ha sido superior a la de la letra del Tesoro y la volatilidad de un 2,29% ha sido también superior a la de la letra del tesoro.



## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR			896	0,13
ES00000121L2 - BONOS TESORO PUBLICO 4.6 2019-07-30	EUR			245	0,04
ES00000122T3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.85 2020-10-31	EUR	1.078	0,17	2.344	0,35
ES00000123C7 - BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR	1.078	0,17		
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	445.161	68,54	468.978	69,96
ES00000123N4 - STRIP TESORO PUBLICO 2022-01-31	EUR	191.009	29,41	190.861	28,47
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	1.671	0,26	3.486	0,52
ES00000123X3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	808	0,12		
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	874	0,13		
ES00000128H5 - BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR			356	0,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		641.680	98,80	667.166	99,52
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		641.680	98,80	667.166	99,52
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		641.680	98,80	667.166	99,52
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		641.680	98,80	667.166	99,52
FR0000189151 - BONOS FRECH TREASURY 4.25 2019-04-25	EUR	4.522	0,70		
FR0010466938 - BONOS FRECH TREASURY 4.25 2023-10-25	EUR			371	0,06
FR0010670737 - BONOS FRECH TREASURY 4.25 2018-10-25	EUR	2.021	0,31	2.324	0,35
FR0011317783 - BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR			7.092	1,06
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	479	0,07		
DE0001135069 - BONOS DEUTSCHLAND 5.625 2028-01-04	EUR	4.050	0,62	3.440	0,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.072	1,70	13.228	1,98
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		11.072	1,70	13.228	1,98
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		11.072	1,70	13.228	1,98
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		11.072	1,70	13.228	1,98
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		652.752	100,50	680.394	101,50

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.