

CX EVOLUCIÓN INDEX BORSA, FI

Nº Registro CNMV: 4110

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.918073165

Correo Electrónico

bbvafondos@bbva.com

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: 13/03/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: IIC de gestión pasiva. El objetivo no garantizado consiste en que el valor liquidativo (VL) a 3-8-18 sea igual al 103% del 10-1-14 más el 50% de la revalorización de la media del IBEX-35 de enero-14 a julio-18 sobre el VL a 10-1-14. TAE mínima NO GARANTIZADA a vencimiento de 0,65%

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 | 0,14 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,12 | 0,00 | 0,00 | -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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 48.313,27 | 174.377,20 |
| Nº de Partícipes | 64 | 110 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 1000 EUR | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 1.865 | 38,5938 |
| 2017 | 6.920 | 38,7400 |
| 2016 | 7.208 | 38,9758 |
| 2015 | 7.300 | 39,2729 |

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 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,05 | 0,00 | 0,05 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,00 | | | 0,01 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -0,38 | -0,16 | -0,04 | -0,18 | -0,16 | -0,61 | -0,76 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,01 | 25-07-2018 | -0,05 | 14-02-2018 | -0,54 | 10-09-2016 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,00 | 18-07-2018 | 0,06 | 22-02-2018 | 0,11 | 20-10-2016 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,19 | 0,03 | 0,18 | 0,28 | 0,40 | 0,45 | 0,94 | | |
| Ibex-35 | 12,95 | 10,62 | 13,44 | 14,63 | 14,11 | 12,96 | 26,04 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,79 | 0,25 | 1,25 | 0,53 | 0,17 | 0,60 | 0,26 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -0,44 | -0,44 | -0,45 | -0,46 | -0,47 | -0,47 | -0,51 | | |

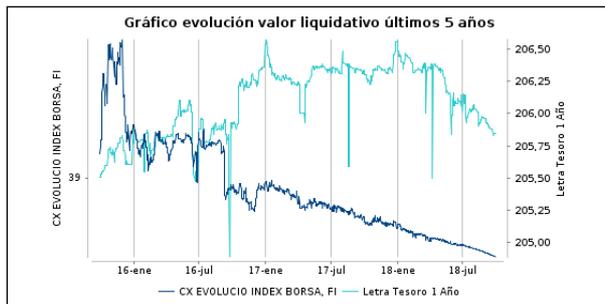
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

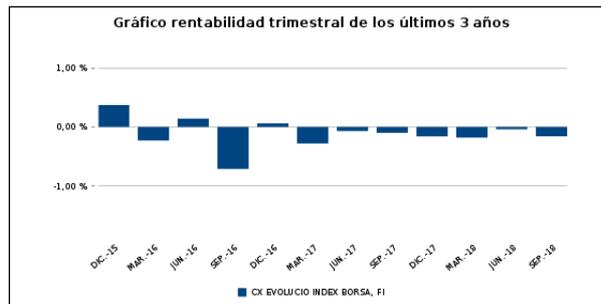
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,14 | 0,04 | 0,03 | 0,07 | 0,13 | 0,56 | 0,69 | 0,78 | 0,71 |

(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.

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 | 199.797 | 8.056 | -0,11 |
| Monetario | 58.963 | 4.630 | -0,06 |
| Renta Fija Euro | 3.662.540 | 98.396 | -0,11 |
| Renta Fija Internacional | 1.882.845 | 55.835 | -0,05 |
| Renta Fija Mixta Euro | 849.682 | 27.323 | 0,03 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 794.918 | 44.401 | -0,36 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.152.619 | 84.524 | -0,07 |
| Renta Variable Euro | 386.688 | 24.560 | 0,61 |
| Renta Variable Internacional | 4.806.648 | 199.092 | 1,77 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 5.278.838 | 163.348 | -0,28 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 29.064 | 812 | -0,44 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 34.481 | 760 | -0,22 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 859.463 | 24.804 | -0,32 |
| Global | 21.346.383 | 564.980 | -0,36 |
| Total fondos | 42.342.929 | 1.301.521 | -0,04 |

*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 | 1.602 | 85,90 | 6.641 | 98,52 |
| * Cartera interior | 1.602 | 85,90 | 6.542 | 97,05 |
| * Cartera exterior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 99 | 1,47 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 269 | 14,42 | 104 | 1,54 |
| (+/-) RESTO | -6 | -0,32 | -4 | -0,06 |
| TOTAL PATRIMONIO | 1.865 | 100,00 % | 6.741 | 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) | 6.741 | 6.854 | 6.920 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -110,52 | -1,63 | -82,64 | -4.313,61 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,16 | -0,04 | -0,16 | 130,26 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,11 | -0,02 | -0,10 | 0,00 |
| + Intereses | 0,01 | 0,12 | 0,15 | -93,86 |
| + Dividendos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,12 | -0,14 | -0,25 | 44,52 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± 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 | -0,05 | -0,02 | -0,06 | 8,78 |
| - Comisión de gestión | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Comisión de depositario | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,04 | -0,02 | -0,05 | -10,02 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | 0,00 | -0,01 | -1,44 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 1.865 | 6.741 | 1.865 | |

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

3. Inversiones financieras

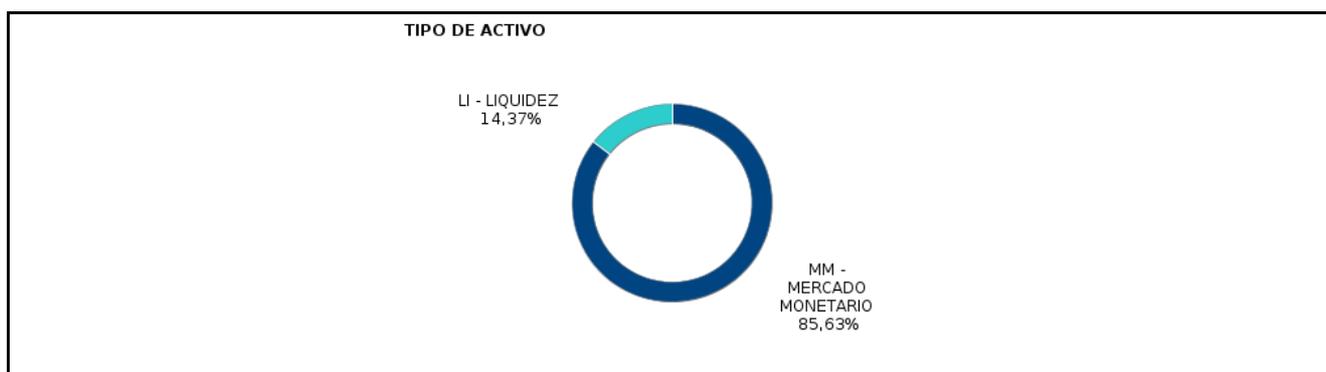
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 6.542 | 97,05 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 1.602 | 85,90 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.602 | 85,90 | 6.542 | 97,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.602 | 85,90 | 6.542 | 97,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.602 | 85,90 | 6.542 | 97,05 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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 DERECHOS | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 0 | |
| | | | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 23% de las participaciones del fondo con un volumen de inversión de 428.950 euros. BBVA Asset Management SA SGIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El 3T se ha caracterizado por turbulencias en aquellos países emergentes más vulnerables que provocan la apreciación del dólar frente a sus divisas; no así frente al euro, que se mantiene relativamente estable en 1,16\$/€. Las materias primas sufren la inestabilidad de las economías emergentes, excepto el petróleo que se aprecia un 5,5% hasta 83,0\$/b (Brent). El impulso de los mercados de renta variable se concentra casi exclusivamente en EE.UU. (S&P500 +7,2%) gracias al buen momento económico del país, con la volatilidad (VIX) en niveles bajos (12,1). El mercado europeo (Europa +0,9%, España -2,4%) se ve más penalizado por las tensiones en emergentes y la amenaza de guerra comercial. En renta fija, destaca el repunte generalizado de rentabilidades en los bonos de gobierno de mayor calidad (+20pb en el tipo a 10 años de EE.UU. hasta 3,06% y +17pb en el de Alemania hasta 0,47%), con la pendiente de la curva americana aplanándose y empinándose la alemana. Fuerte ampliación de la prima de riesgo italiana (+30pb) ante la incertidumbre de sus cuentas públicas, con ligeros aumentos en el resto de la periferia (España +1pb hasta 103pb). Los bonos corporativos parecen no verse demasiado afectados por el aumento de riesgo en emergentes, con estrechamientos en los diferenciales de crédito, especialmente en el segmento especulativo, y mejora de la deuda financiera subordinada. El patrimonio del fondo ha disminuido un 72,33% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 41,82%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,04%. La política de inversión del fondo viene condicionada por su objetivo de rentabilidad no garantizado. A tal fin, el fondo mantiene una inversión en activos de renta fija con una duración similar a dicha estrategia: 0,000 años a fecha de fin de periodo, con objeto de alcanzar el objetivo rentabilidad, y posiciones en derivados que le permitan obtener su componente de rentabilidad variable. Los cambios en la composición de la cartera se han llevado a cabo con el fin de realizar los ajustes necesarios para cubrir las salidas de partícipes a lo largo del periodo. El valor liquidativo del fondo ha experimentado una variación de -0,11% en el periodo, siendo un 2,966% desde el inicio de la estrategia. Dicha evolución refleja el comportamiento de los tipos de interés y la valoración de los derivados a lo largo

del mismo. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el -0,04%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,28% y la rentabilidad de la Letra del Tesoro a un año ha sido de un -0,08%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,03%, inferior a la de la Letra del Tesoro a un año que ha sido de un 0,25%. Durante el primer semestre de 2018 los bajos niveles de rentabilidad hacen estratégicamente muy poco atractiva la inversión en este activo. En el corto plazo, la menor fortaleza macro se ha unido al apoyo del BCE como factor que favorece a este activo, compensado en negativo por el ligero repunte inflacionista que está mostrando la eurozona. A 30 de septiembre el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por un importe de 1601484,24 euros, lo que supone un 85,89% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. El activo utilizado como garantía real es una letra de Tesoro de vencimiento de menos de un año con un rendimiento de -59,23 euros. Esta garantía está denominada en euros. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenida en cuenta separada. En este entorno cabría esperar un comportamiento lateral del NAV del fondo. En cualquier caso, cabe destacar que la gestión de este fondo va encaminada a la consecución del objetivo concreto de rentabilidad en el plazo establecido. El activo utilizado como garantía real es una letra de Tesoro de vencimiento de menos de un año con un rendimiento de -59,23 euros. Esta garantía está denominada en euros. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenida en cuenta separada. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 0,00%.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012635 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,611 2018-07-30 | EUR | 0 | 0,00 | 6.542 | 97,05 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 6.542 | 97,05 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 6.542 | 97,05 |
| ES0L01901187 - REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201 | EUR | 1.602 | 85,90 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 1.602 | 85,90 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.602 | 85,90 | 6.542 | 97,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.602 | 85,90 | 6.542 | 97,05 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.602 | 85,90 | 6.542 | 97,05 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.