

CAIXABANK BOLSA RENTAS, FI

Nº Registro CNMV: 4809

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB

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

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

Dirección

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

Correo 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: 10/10/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 - Alto

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte más del 75% en renta variable europea. Las inversiones serán en compañías de sectores de alta rentabilidad por dividendo de baja, media y fundamentalmente, alta capitalización bursátil.

El fondo hará reembolsos anuales obligatorios de participaciones el día 17/01 y 17/07 por un importe bruto equivalente al 2,00% (4,00% anual) sobre la participación de la clase estandar valorada de los días 15/01 y 15/07 respectivamente. Estos reembolsos, serán de un 2,225% (4,45% anual) sobre la participación de la clase premium valorada los días 15/01 y 15/07. El primer reembolso será el 17/07/15. Este 4,00% se obtiene del cobro de dividendos de las acciones en cartera y de la venta de opciones de compra y/o venta sobre acciones europeas o de índices bursátiles europeos.

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 | 0,40 | 0,66 | 1,87 | 3,60 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,46 | -0,31 | -0,26 | 0,08 |

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 | 15.106.680,93 | 15.474.936,76 | 3.641 | 3.742 | EUR | 0,00 | 0,00 | 600.00 Euros | NO |
| PREMIUM | 3.189.073,06 | 2.398.848,17 | 38 | 33 | EUR | 0,00 | 0,00 | 300000.00 Euros | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 | Diciembre 2014 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR | EUR | 96.398 | 104.075 | 131.442 | 14.429 |
| PREMIUM | EUR | 17.227 | 10.640 | 9.647 | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2016 | Diciembre 2015 | Diciembre 2014 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR | EUR | 6,3812 | 6,0466 | 6,4042 | 5,9998 |
| PREMIUM | EUR | 5,4019 | 5,1015 | 5,3789 | |

(*)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 | | | | |
| ESTÁNDAR | al fondo | 0,38 | 0,00 | 0,38 | 1,12 | 0,00 | 1,12 | patrimonio | 0,04 | 0,11 | Patrimonio |
| PREMIUM | al fondo | 0,28 | 0,00 | 0,28 | 0,82 | 0,00 | 0,82 | patrimonio | 0,03 | 0,07 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 5,53 | 1,99 | -1,15 | 4,69 | 7,81 | -5,58 | 6,74 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,54 | 29-08-2017 | -1,69 | 18-04-2017 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,66 | 03-07-2017 | 2,39 | 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 | 2016 | 2015 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 9,74 | 9,55 | 9,70 | 10,04 | 12,21 | 23,57 | 20,92 | | |
| Ibex-35 | 12,44 | 11,95 | 13,87 | 11,40 | 14,36 | 25,83 | 21,75 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,17 | 0,12 | 0,15 | 0,69 | 0,48 | 0,28 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,02 | 10,02 | 10,09 | 10,16 | 10,22 | 10,22 | 8,27 | | |

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

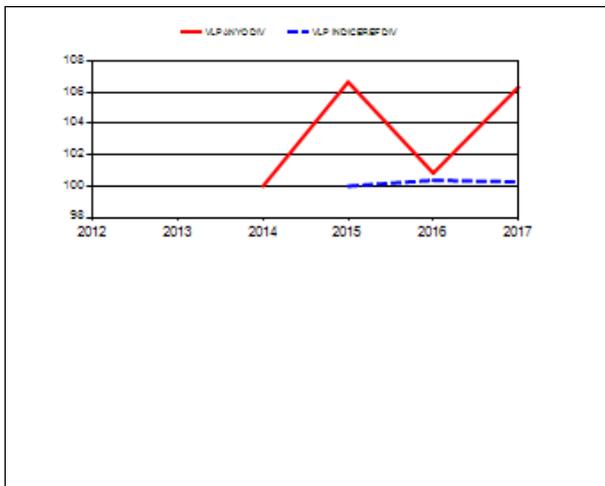
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,25 | 0,42 | 0,42 | 0,41 | 0,42 | 1,66 | 1,66 | | |

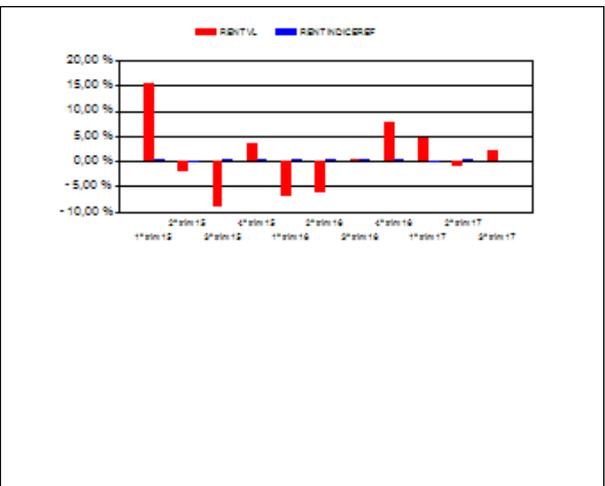
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 5,89 | 2,10 | -1,04 | 4,80 | 7,93 | -5,16 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,54 | 29-08-2017 | -1,69 | 18-04-2017 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,67 | 03-07-2017 | 2,39 | 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 | 2016 | 2015 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 9,74 | 9,56 | 9,69 | 10,03 | 12,22 | 23,57 | | | |
| Ibex-35 | 12,44 | 11,95 | 13,87 | 11,40 | 14,36 | 25,83 | 21,75 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,15 | 0,17 | 0,12 | 0,15 | 0,69 | 0,48 | 0,28 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,10 | 10,10 | 10,16 | 10,23 | 10,29 | 10,29 | | | |

(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.

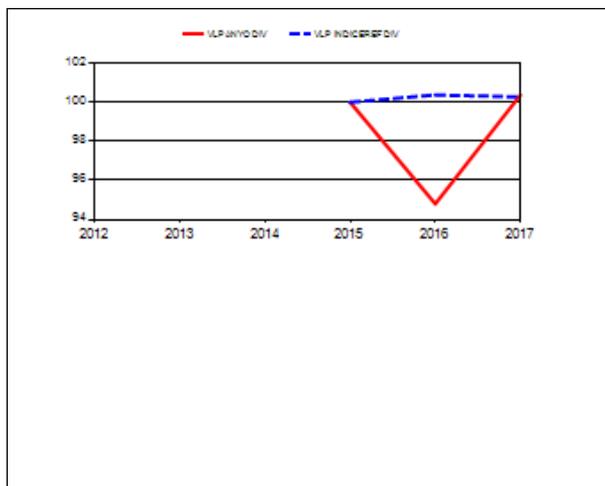
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,91 | 0,30 | 0,30 | 0,30 | 0,31 | 1,21 | 0,91 | | |

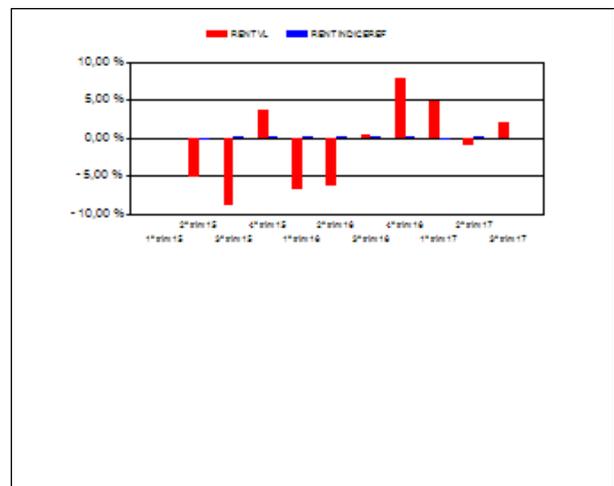
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--------------------|---|-------------------|---------------------------------|
| Global | 4.939.061 | 175.712 | 2,09 |
| Total fondos | 44.921.366 | 2.410.022 | 0,67 |

*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 | 102.757 | 90,44 | 96.932 | 88,51 |
| * Cartera interior | 4.324 | 3,81 | 6.106 | 5,58 |
| * Cartera exterior | 98.432 | 86,63 | 90.826 | 82,93 |
| * 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) | 11.231 | 9,88 | 11.370 | 10,38 |
| (+/-) RESTO | -363 | -0,32 | 1.215 | 1,11 |
| TOTAL PATRIMONIO | 113.625 | 100,00 % | 109.516 | 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) | 109.516 | 114.951 | 114.715 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 1,67 | -3,74 | -6,61 | -142,85 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,09 | -1,03 | 5,64 | -691,65 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,51 | -0,51 | 7,08 | -569,12 |
| + Intereses | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -0,78 |
| + Dividendos | 0,62 | 1,74 | 3,24 | -65,68 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -113,11 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,81 | -2,21 | 2,69 | -178,38 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,19 | 0,02 | 1,31 | 1.040,54 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,09 | -0,04 | -0,14 | 95,85 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,42 | -0,53 | -1,45 | -22,53 |
| - Comisión de gestión | -0,37 | -0,36 | -1,09 | -3,47 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,11 | -3,54 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -47,14 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 41,31 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,12 | -0,24 | -84,15 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -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 | 0,01 | 0,01 | -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) | 113.625 | 109.516 | 113.625 | |

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 | 4.324 | 3,81 | 6.119 | 5,59 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 4.324 | 3,81 | 6.119 | 5,59 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.324 | 3,81 | 6.119 | 5,59 |
| TOTAL RV COTIZADA | 98.377 | 86,53 | 90.910 | 83,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 98.377 | 86,53 | 90.910 | 83,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 98.377 | 86,53 | 90.910 | 83,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 102.701 | 90,34 | 97.029 | 88,59 |

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta fija | | 0 | |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| Total subyacente tipo de cambio | | 0 | |
| Total otros subyacentes | | 0 | |
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| Total subyacente renta fija | | 0 | |
| FUT FTSE 100 | FUTURO FUT FTSE 100 10 | 1.301 | Inversión |
| F STOXX50 | FUTURO F STOXX50 10 | 2.833 | Inversión |
| F DAX INDEX | FUTURO F DAX INDEX 25 | 3.134 | Inversión |
| F AXA GR | FUTURO F AXA GR 100 | 1.695 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 8963 | |
| FUT EUR/GBP CME | FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP | 1.881 | Inversión |
| FUT CHF | FUTURO FUT CHF 125000CHF | 3.749 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 5631 | |
| Total otros subyacentes | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 14594 | |

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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 7.060.064,49 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 2.247.937,39 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 11.593.506,39 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,12 %.

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 0,02% 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 152,50 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el pasado trimestre, la economía mundial ha continuado creciendo de forma sincronizada, en un contexto de baja inflación que permite mantener políticas monetarias acomodaticias. En los últimos meses el crecimiento económico se ve impulsado por la destacable evolución del comercio mundial lo que favorece el comportamiento de sectores exportadores así como de la actividad manufacturera. En esta tendencia, la expansión de la economía China sigue siendo un apoyo, con el que no todos los agentes contaban al principio del ejercicio. En el caso de la economía Europea, sigue presentando una expansión propia de mitad del ciclo económico y donde también, el crecimiento de los países de la periferia y los del centro de Europa, es sincronizado. La economía americana continúa en expansión, en este caso posiblemente más cerca del final de ciclo, como pone de manifiesto las tensiones en el mercado laboral que provocan subidas de salarios y un mejor comportamiento del consumo. En lo referente a los mercados emergentes, tanto el crecimiento actual como las expectativas son positivas y responden en parte a la debilidad del dólar y la subida del precio de las materias primas así como el buen tono del comercio mundial mencionado con anterioridad.

En Septiembre, Angela Merkel volvía a ser el candidato más votado en las elecciones y todo parece indicar que será su cuarto mandato como Canciller alemana si logra pactar un acuerdo de gobierno. Junto con las elecciones en Alemania, en Europa, de nuevo el Reino Unido y la negociación del Brexit junto con el referéndum en Cataluña ocupaban gran parte de la agenda política. Desde el punto de vista geopolítico se ha producido una escalada en las tensiones entre Corea del Norte, que ha continuado con pruebas nucleares, y EEUU. Relevante también la devastadora temporada de huracanes en el continente americano.

En lo referente a política monetaria, la Reserva Federal Americana anunciaba la decisión de comenzar a reducir el tamaño de su balance y dado la retórica de la misma debería venir acompañada de una nueva subida de tipos de interés, probablemente en diciembre. En el caso del Banco Central Europeo se espera un anuncio de reducción del tamaño de las compras mensuales de activos que entraría en vigor en enero de 2018 una vez finalizado el actual programa.

En cuanto a las materias primas, subidas prácticamente generalizadas, y en algunos casos relevantes. Como ejemplo, en el período, el precio del petróleo Brent sube un 18% y el cobre un 9%.

Subidas en la mayoría de mercados de renta variable, siendo de nuevo reseñable la evolución de los mercados emergentes, con repuntes en índices que agregan el comportamiento de estos del 7%. Índices que reflejan la evolución mundial se revalorizan cerca de un 5%. En el trimestre no se aprecia un comportamiento diferente en función del tamaño de compañías pero si por estilo, donde por fin el estilo valor tiene un mejor desempeño que el crecimiento. Por sectores, son aquellos relacionados con el precio de las materias primas y el ciclo económico los que encabezan los repuntes. En cambio, sectores de perfil más defensivo presentan una evolución relativa peor y en algunos casos, incluso, con rentabilidades negativas.

Dentro de los mercados europeos, son relevantes las subidas de doble dígito el mercado italiano en especial frente al comportamiento plano del mercado español. Subidas cercanas al 4% tanto del mercado francés como el alemán. El Stoxx 600, índice representativo de la evolución de la bolsa europea, repunta un 2,75% en el semestre. A nivel sectorial, autos, materiales básicos y petróleo son los mejores sectores.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 4% en el período, situándose en 113.625 miles de euros. Sin embargo, el número de partícipes se ha reducido hasta 3.679 desde 3.775.

Los gastos soportados por las clases Estándar y la clase Premium han sido del 0,42% y del 0,30% en el período, respectivamente.

La rentabilidad neta de la clase Estándar ha sido del 1,99% y la de la clase Premium de 2,10%, superior a la rentabilidad media de los fondos con vocación Renta Variable Internacional de la gestora, que se ha situado en el 1,27%. La rentabilidad del fondo en el tercer trimestre ha sido en línea con la del MSCI Europe Large Cap que se ha situado en 1,94%.

La rentabilidad neta obtenida por el partícipe, ha sido positiva para todas las clases. El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada clase debido a las comisiones aplicadas a la cartera del fondo para cada una de las clases comercializadas.

Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de acciones, futuros y divisas.

Durante el período, el fondo, en el marco de una gestión activa, ha ido modificando los pesos de sectores y valores. Respecto al fin del período anterior, el fondo ha aumentado su peso en Financieras hasta la sobre-ponderación, se ha reducido el sobrepeso en telecomunicaciones y la infra-ponderación en consumo estable. También se ha bajado el peso de materiales hasta la neutralidad y se ha aumentado la infra-ponderación en Industriales. Como consecuencia de estos cambios la cartera ahora se concentra principalmente en los sectores de servicios públicos, telecomunicaciones, financiero, y energía.

El nivel de inversión del fondo se ha situado en niveles alrededor del 100%. El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 12,10%.

La volatilidad anual del fondo ha sido del 9,55% que compara con el 11,44% del MSCI Europe Large Caps, y con el 0,17% de la Letra del Tesoro a 1 año.

En los próximos meses, si se mantiene el actual escenario de crecimiento de Europa, creemos que el fondo podría capitalizar en su evolución el comportamiento positivo del mercado de renta variable.

10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX | EUR | 1.864 | 1,64 | | |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK | EUR | 0 | 0,00 | 2.454 | 2,24 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA | EUR | | | 1.245 | 1,14 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 2.460 | 2,17 | 2.419 | 2,21 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 4.324 | 3,81 | 6.119 | 5,59 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 4.324 | 3,81 | 6.119 | 5,59 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.324 | 3,81 | 6.119 | 5,59 |
| SE0000427361 - ACCIONES NORDBANKEN | SEK | 994 | 0,87 | 966 | 0,88 |
| NO0010031479 - ACCIONES DNB NOR ASA | NOK | 2.047 | 1,80 | 1.490 | 1,36 |
| GB0000566504 - ACCIONES BHP BILLITON PL | GBP | 2.789 | 2,45 | 884 | 0,81 |
| GB0002162385 - ACCIONES AVIVA | GBP | 2.068 | 1,82 | 2.121 | 1,94 |
| GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO | GBP | 921 | 0,81 | 854 | 0,78 |
| GB0002634946 - ACCIONES BAEROSPACE | GBP | 1.047 | 0,92 | 1.054 | 0,96 |
| GB0002875804 - ACCIONES BAT | GBP | 2.173 | 1,91 | | |
| GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL | GBP | 3.665 | 3,23 | 3.625 | 3,31 |
| GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO | GBP | 1.340 | 1,18 | 3.949 | 3,61 |
| GB0007908733 - ACCIONES SCOTTISHSOUTHER | GBP | 2.489 | 2,19 | 1.253 | 1,14 |
| GB0007980591 - ACCIONES BP PLC | GBP | 3.633 | 3,20 | 1.088 | 0,99 |
| GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN | GBP | 1.009 | 0,89 | 526 | 0,48 |
| GB0009895292 - ACCIONES ZENECA | GBP | 3.630 | 3,19 | 3.775 | 3,45 |
| GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL | GBP | 3.063 | 2,70 | 3.338 | 3,05 |
| GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN | GBP | | | 747 | 0,68 |
| GB00B39J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITE | GBP | | | 72 | 0,07 |
| GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASY JET | GBP | 2.692 | 2,37 | 3.017 | 2,75 |
| GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONALGRID | GBP | 789 | 0,69 | 815 | 0,74 |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING | EUR | 765 | 0,67 | 846 | 0,77 |
| IT0000062072 - ACCIONES GENERALI | EUR | 2.159 | 1,90 | | |
| IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA SPA | EUR | 1.271 | 1,12 | 1.210 | 1,10 |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO | EUR | 2.298 | 2,02 | 1.077 | 0,98 |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL | EUR | 1.855 | 1,63 | | |
| IT0003242622 - ACCIONES TERNA | EUR | | | 2.476 | 2,26 |
| IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA | EUR | 1.312 | 1,15 | 4.702 | 4,29 |
| IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA | EUR | 3.420 | 3,01 | 2.510 | 2,29 |
| LU0061462528 - ACCIONES RTL GROUP | EUR | 481 | 0,42 | 497 | 0,45 |
| NL0000009082 - ACCIONES KNP NA | EUR | 1.433 | 1,26 | 1.381 | 1,26 |
| NL0000009827 - ACCIONES KKN | EUR | | | 37 | 0,03 |
| NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD | EUR | 899 | 0,79 | 878 | 0,80 |
| NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV | EUR | 898 | 0,79 | 789 | 0,72 |
| NL0011794037 - ACCIONES AHOLD | EUR | 1.321 | 1,16 | 1.398 | 1,28 |
| NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP | EUR | 1.757 | 1,55 | 81 | 0,07 |
| GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL | EUR | 1.902 | 1,67 | 1.728 | 1,58 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW | EUR | 762 | 0,67 | 722 | 0,66 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM | EUR | 3.875 | 3,41 | 4.784 | 4,37 |
| DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG | EUR | 3.374 | 2,97 | 1.014 | 0,93 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS | EUR | 812 | 0,71 | 820 | 0,75 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON | EUR | 1.934 | 1,70 | | |
| DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK | EUR | 1.239 | 1,09 | 1.147 | 1,05 |
| DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBEN SAT1 | EUR | 1.742 | 1,53 | 3.500 | 3,20 |
| FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE | EUR | | | 1.616 | 1,48 |
| FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE | EUR | 1.576 | 1,39 | 1.444 | 1,32 |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR | EUR | 752 | 0,66 | 975 | 0,89 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA | EUR | 2.451 | 2,16 | 2.334 | 2,13 |
| FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES | EUR | | | 1.333 | 1,22 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA | EUR | 2.311 | 2,03 | 2.163 | 1,98 |
| FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS | EUR | 3.250 | 2,86 | 790 | 0,72 |
| FR0000124141 - ACCIONES VIVENDI ENVIRON | EUR | 1.662 | 1,46 | 2.294 | 2,09 |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP | EUR | | | 801 | 0,73 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA | EUR | 2.623 | 2,31 | 1.531 | 1,40 |
| FR0010242511 - ACCIONES ELECTRICITE DE | EUR | 1.233 | 1,09 | | |
| FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEM | EUR | 1.696 | 1,49 | 2.332 | 2,13 |
| DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK | DKK | 939 | 0,83 | 935 | 0,85 |
| DK0060228559 - ACCIONES TDC | DKK | | | 266 | 0,24 |
| DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S | DKK | 2.923 | 2,57 | 3.071 | 2,80 |
| DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK | DKK | 3.503 | 3,08 | 3.247 | 2,97 |
| CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCA | CHF | 1.045 | 0,92 | 1.034 | 0,94 |
| CH0012214059 - ACCIONES LAFARGEHOLCIM L | CHF | | | 1.125 | 1,03 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE | CHF | 1.165 | 1,02 | 1.256 | 1,15 |
| CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE LTD | CHF | 1.391 | 1,22 | 1.193 | 1,09 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 98.377 | 86,53 | 90.910 | 83,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 98.377 | 86,53 | 90.910 | 83,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 98.377 | 86,53 | 90.910 | 83,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 102.701 | 90,34 | 97.029 | 88,59 |

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.