

## CAIXABANK OBJETIVO BOLSA ESPAÑA 2, FI

Nº Registro CNMV: 2358

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

**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.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: 26/04/2001

### 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. El objetivo de rentabilidad no garantizado consiste en que el valor liquidativo del 31/07/17 sea el valor liquidativo del 5/04/2013, incrementado en el 50% de la revalorización del Ibex 35, desde abril de 2013 hasta julio de 2017.

#### 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	0,01	0,00	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,01	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	5.338.650,30	5.519.386,14
Nº de Partícipes	2.107	2.209
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	43.249	8,1011
2016	42.358	7,6745
2015	48.595	7,9444
2014	56.185	8,2126

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	0,58	0,00	0,58	0,58	0,00	0,58	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,06	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	2016	2015	2014	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,56	0,41	5,13	1,79	1,09	-3,40	-3,27	4,50	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,05	17-05-2017	-1,05	17-05-2017	-3,34	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,99	24-04-2017	1,99	24-04-2017	1,93	22-06-2015

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,63	7,67	5,38	5,55	5,03	7,32	9,74	8,32	
<b>Ibex-35</b>	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93	25,83	21,75	18,45	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,14	0,12	0,15	0,69	0,24	0,48	0,28	0,38	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,78	3,78	3,81	3,83	3,85	3,83	3,92	2,34	

(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.

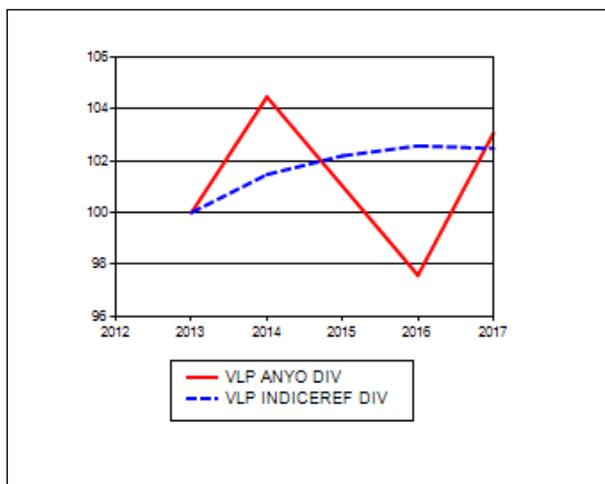
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,65	0,33	0,32	0,35	0,37	1,45	1,46	1,46	0,89

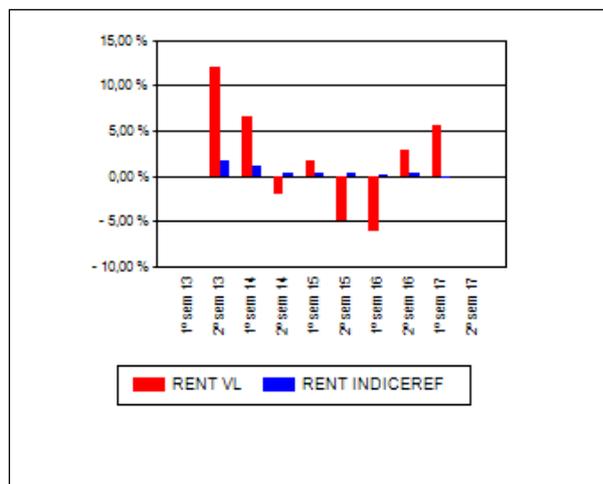
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 1 de febrero de 2013 se modificó la política de inversión del compartimento, 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	5.400.034	207.009	-0,06
Renta Fija Euro	3.834.541	188.424	-0,17
Renta Fija Internacional	267.745	9.780	-3,73
Renta Fija Mixta Euro	4.260.377	14.154	-0,42
Renta Fija Mixta Internacional	7.878.774	266.984	0,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.729.371	88.490	1,71
Renta Variable Euro	569.680	25.786	13,54
Renta Variable Internacional	2.679.286	162.675	4,97
IIC de Gestión Pasiva(1)	9.731.053	321.655	1,38
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.473	686	-0,56
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	778.787	75.342	1,14
Global	3.391.989	84.233	2,25
Total fondos	41.530.110	1.445.218	1,11

\*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	48.788	112,81	44.802	105,77
* Cartera interior	28.471	65,83	27.035	63,83
* Cartera exterior	20.554	47,52	18.656	44,04
* Intereses de la cartera de inversión	-236	-0,55	-889	-2,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	534	1,23	534	1,26
(+/-) RESTO	-6.074	-14,04	-2.978	-7,03
TOTAL PATRIMONIO	43.249	100,00 %	42.358	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)	42.358	43.040	42.358	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,35	-4,50	-3,35	-23,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,41	2,89	5,41	67,67
(+) Rendimientos de gestión	6,07	3,61	6,07	72,35
+ Intereses	1,26	1,33	1,26	-3,09
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,43	-1,30	-1,43	12,35
± 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)	6,24	3,58	6,24	78,56
± 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	-0,67	-0,72	-0,67	-4,68
- Comisión de gestión	-0,58	-0,65	-0,58	-7,91
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	0,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	5,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,13
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	273.234,88
(+) 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)	43.249	42.358	43.249	

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	25.317	58,53	25.430	60,03
TOTAL RENTA FIJA	25.317	58,53	25.430	60,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.317	58,53	25.430	60,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.481	42,73	17.569	41,48
TOTAL RENTA FIJA	18.481	42,73	17.569	41,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.481	42,73	17.569	41,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	43.798	101,26	42.999	101,51

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	
IBEX35	CALL IBEX35 FISI CA	23.050	Objetivo concreto de rentabilidad
IBEX35	CALL IBEX35 FISI CA	15.150	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		38200	
CALL-FOBE2BBVA	GARANTIA ES00 000124H4	745	Objetivo concreto de rentabilidad
CALL-FOBE2BBVA	GARANTIA ES00 00012411	450	Objetivo concreto de rentabilidad
CALL-FOBE2BBVA	GARANTIA ES00 000120W1	468	Objetivo concreto de rentabilidad
CALL-FOBE2BBVA	GARANTIA ES00 000120V3	195	Objetivo concreto de rentabilidad
CALL-FOBE2BBVA	GARANTIA ES00 000120R1	570	Objetivo concreto de rentabilidad
CALL-FOBE2BBVA	GARANTIA ES00 00011868	727	Objetivo concreto de rentabilidad
CALL-FOBE2JPM	GARANTIA DE00 01141653	1.146	Objetivo concreto de rentabilidad
CALL-FOBE2JPM	GARANTIA DE00 01135499	1.177	Objetivo concreto de rentabilidad

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		5478	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		5478	

#### 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

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 60,50 €. 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 periodo el patrimonio del fondo ha variado un 2,10% y el número de partícipes en un -4,62%. Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,65%. La rentabilidad del fondo ha sido del 5,56%, superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo.

La estructura de la cartera tiene como objetivo lograr el objetivo de rentabilidad no garantizado. La cartera está constituida por Deuda Pública emitida o avalada por Estados de la UE con duración próxima al vencimiento de la garantía e instrumentos derivados cuya evolución está en función del índice IBEX 35. La evolución del valor liquidativo refleja el comportamiento de los instrumentos derivados, que ha sido positivo. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 56,55%.

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 establecido. La rentabilidad acumulada del fondo a fecha del presente informe desde el inicio del objetivo de rentabilidad no garantizado es de un 13,90%.

Durante el periodo se han realizado ventas de deuda pública de vencimiento 30 de julio de 2.017 y de derivados. La rentabilidad ha sido superior a la de la letra del Tesoro y la volatilidad de un 6,63% ha sido también superior a la de la letra del tesoro.

El comportamiento positivo de los activos de riesgo durante el primer semestre de 2017, se han visto apoyados por el efecto de las políticas fiscales pro crecimiento, buenos datos macroeconómicos, así como el descenso de riesgos políticos sobre todo en Europa. Sin embargo, este entorno positivo ha vivido alguna pausa debido a las dudas sobre la posible ejecución de las políticas de la administración Trump y las decisiones adoptadas de los bancos centrales, por lo que al otro lado del atlántico, EE.UU se mostraba sin una tendencia clara y se hacía patente la incertidumbre del efecto Trump en los activos, los cuales continuaban perdiendo fuerza gradualmente.

En términos de las políticas monetarias, se empezó a observar a mitad del periodo un endurecimiento de los mensajes de los bancos centrales así como dudas en la inflación, la cual continúa más baja de lo esperada, hecho derivado en parte por la debilidad del precio del crudo que daña las perspectivas de crecimiento. Por parte de la FED, se realizaron 2 subidas de tipos tanto en Marzo como en Junio que tuvieron como consecuencia un comportamiento negativo para la renta fija americana. En Europa, los mensajes del BCE a la luz de la publicación de una inflación menor de la esperada, se ha traducido en una mayor debilidad en la renta fija desarrollada (con pérdidas sobre todo en Alemania y U.K en el final del periodo). Estas actuaciones de los bancos centrales tuvieron igualmente su impacto en divisas, debilitando el USD frente a la mayoría de las divisas (especialmente emergentes y EUR). Para el siguiente periodo, prevemos que el mercado seguirá muy pendiente de las políticas de la Administración Trump sobre todo en lo que respecta a política fiscal. Por la parte de bancos centrales, estimamos que la FED continuará con la senda de subidas de tipos, y respecto al BCE ya se habla de la reducción de estímulos a partir de 2018, siempre que repunte la inflación. Los datos macro siguen mejorando y dan soporte a la evolución de los mercados, al igual que los buenos resultados empresariales.

En términos de renta variable, observamos un periodo positivo pero con divergencias de áreas (Emergentes muy superior a EEUU y Europa) y estilos (crecimiento superior a value, tanto en EEUU como en Europa). Por último, en cuanto a las materias primas, resaltar la debilidad del precio del crudo, sobre todo en la última mitad del semestre. En el lado opuesto se encuentra la evolución positiva del oro y metales industriales como aluminio y paladio.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011868 - BONOS TESORO PUBLICO 6 2029-01-31	EUR	1.062	2,46	524	1,24
ES00000120R1 - STRIP TESORO PUBLICO 2035-07-30	EUR	347	0,80	366	0,86
ES00000120U5 - BONOS TESORO PUBLICO 2038-07-30	EUR	0	0,00	341	0,80
ES00000120V3 - STRIP TESORO PUBLICO 2039-07-30	EUR	101	0,23	107	0,25
ES00000120W1 - BONOS TESORO PUBLICO 2040-07-30	EUR	235	0,54	247	0,58
ES0000012411 - BONOS TESORO PUBLICO 5.75 2032-07-30	EUR	667	1,54		
ES00000124H4 - BONOS TESORO PUBLICO 5.15 2044-10-31	EUR	1.085	2,51		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.496	8,08	1.584	3,73
ES0000012783 - BONOS TESORO PUBLICO 5.5 2017-07-30	EUR	17.440	40,32	19.378	45,75
ES0000012817 - STRIP TESORO PUBLICO 2017-07-30	EUR	4.381	10,13	4.468	10,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		21.821	50,45	23.846	56,30
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		25.317	58,53	25.430	60,03
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		25.317	58,53	25.430	60,03
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		25.317	58,53	25.430	60,03
DE0001135499 - BONOS DEUTSCHLAND 1.5 2022-09-04	EUR	1.294	2,99	1.309	3,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.294	2,99	1.309	3,09
DE0001141653 - BONOS DEUTSCHLAND 5 2018-02-23	EUR	1.158	2,68		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.158	2,68		
XS0544695272 - BONOS ICO 4.125 2017-09-28	EUR	3.948	9,13	3.976	9,39
XS0849423081 - BONOS ICO 4.875 2017-07-30	EUR	12.081	27,93	12.283	29,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		16.029	37,06	16.259	38,39
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		18.481	42,73	17.569	41,48
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		18.481	42,73	17.569	41,48
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		18.481	42,73	17.569	41,48
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		43.798	101,26	42.999	101,51

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.