

## CAIXABANK VALOR 97/50 EUROSTOXX 2, FI

Nº Registro CNMV: 4915

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

**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

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

### 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: 23/10/2015

### 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: Objetivo de rentabilidad no garantizado consistente en que el valor liquidativo a 31/10/23 sea igual al del 21/1/16:

- Incrementado, si es positiva, por el 50% de la variación del EuroStoxx 50 (Price Eur) desde enero 2016 a octubre 2023.
- O disminuido, si es negativa, por el 100% de la variación del EuroStoxx 50 (Price Eur) desde enero 2016 a octubre 2023, con un límite a la baja de -3% (TAE objetivo NO GARANTIZADA mínima a vencimiento -0,39%).

El valor inicial del índice será la media aritmética de los valores de cierre del 25, 26 y 27 enero 2016 y el final la de los días 16, 17 y 18 octubre 2023.

#### 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	0,02	0,00	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	17.759.130,28	18.331.534,32
Nº de Partícipes	3.940	4.051
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	111.135	6,2579
2017	115.514	6,3014
2016	128.340	6,2159
2015	88.655	5,9414

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	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,69	-0,69	-1,12	0,61	0,91	1,38	4,62		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,73	08-02-2018	-0,73	08-02-2018		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,74	04-01-2018	0,74	04-01-2018		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,24	5,24	3,82	3,99	5,27	4,30	7,33		
<b>Ibex-35</b>	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89	25,83		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,18	0,18	0,17	0,17	0,12	0,16	0,48		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,41	2,41	2,33	2,35	2,38	2,33	2,33		

(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.

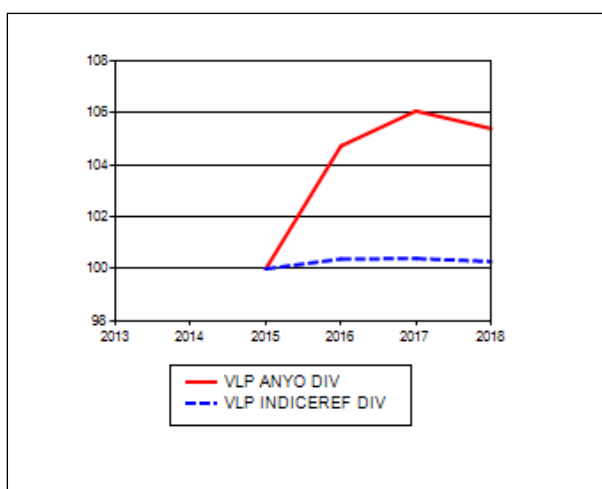
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,15	0,15	0,15	0,15	0,15	0,61	0,58	0,02	

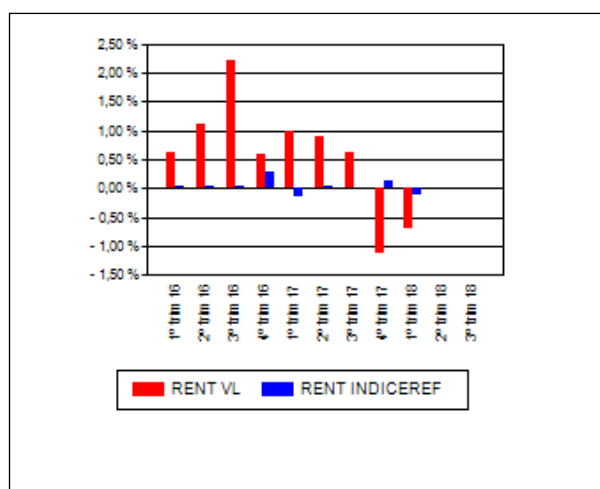
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.296.731	268.467	-0,11
Renta Fija Euro	7.365.745	508.022	-0,08
Renta Fija Internacional	206.247	8.275	-1,34
Renta Fija Mixta Euro	4.279.675	101.466	-0,99
Renta Fija Mixta Internacional	45.799	626	-1,51
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.938.485	95.244	-1,34
Renta Variable Euro	1.521.191	286.516	-1,77
Renta Variable Internacional	4.166.475	703.356	-2,98
IIC de Gestión Pasiva(1)	7.299.534	251.919	0,27
Garantizado de Rendimiento Fijo	6.335	567	0,67
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.319.011	349.809	-0,43
Global	5.573.061	236.616	-2,31
<b>Total fondos</b>	<b>40.018.289</b>	<b>2.810.883</b>	<b>-0,91</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	114.752	103,25	123.183	106,64
* Cartera interior	113.806	102,40	120.706	104,49

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.585	2,33	4.442	3,85
* Intereses de la cartera de inversión	-1.639	-1,47	-1.964	-1,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.321	1,19	1.300	1,13
(+/-) RESTO	-4.938	-4,44	-8.969	-7,76
TOTAL PATRIMONIO	111.135	100,00 %	115.514	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)	115.514	119.102	115.514	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,24	-1,93	-3,24	60,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,67	-1,14	-0,67	-48,67
(+) Rendimientos de gestión	-0,52	-0,99	-0,52	-50,10
+ Intereses	0,30	0,30	0,30	-5,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,27	0,11	1,27	979,62
± 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)	-2,08	-1,41	-2,08	42,04
± 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	-0,15	-0,14	-0,15	1,44
- Comisión de gestión	-0,14	-0,14	-0,14	-6,11
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-6,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-11,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(+) 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)	111.135	115.514	111.135	

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	112.327	101,08	118.360	102,47
TOTAL RENTA FIJA	112.327	101,08	118.360	102,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	112.327	101,08	118.360	102,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	116	0,10
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	116	0,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	116	0,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	112.327	101,08	118.476	102,57

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	68.700	Objetivo concreto de rentabilidad
EUROSTOXX50	CALL EUROSTOXX50 FISICA	39.300	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		108000	
CPS-FV97502JPM	GARANTIA ES00000123K0	1.928	Objetivo concreto de rentabilidad
CPS-FV97502SAN	GARANTIA ES00000123C7	627	Objetivo concreto de rentabilidad
CPS-FV97502SAN	GARANTIA ES00000122T3	240	Objetivo concreto de rentabilidad
CPS-FV97502JPM	GARANTIA ES00000122E5	396	Objetivo concreto de rentabilidad
CPS-FV97502SAN	GARANTIA ES00000122E5	270	Objetivo concreto de rentabilidad
CPS-FV97502SAN	GARANTIA ES00000121G2	325	Objetivo concreto de rentabilidad
Total subyacente renta fija		3786	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3786	

#### 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 -3,79% y el número de partícipes en un -2,74%. Los gastos soportados por el fondo han sido de 0,15%. La rentabilidad del fondo ha sido del -0,69%, inferior 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 negativo en el periodo. El nivel de apalancamiento es del 32,04%. 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 5,33%. Las próximas ventanas de liquidez del fondo son el 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, 4/10/21, 11/01/22, 4/04/22, 4/07/22, 4/10/22, 11/01/23, 4/04/23 y 4/07/23.

El primer trimestre de 2018 se ha saldado con rentabilidades negativas para la mayor parte de los activos financieros marcando una vez más la diferencias entre la evolución de una economía mundial con aceleración en crecimiento y el comportamiento de los activos financieros. Sigue sin haber señales claras de tensiones inflacionistas a pesar de lo avanzado del ciclo y de que algunos indicadores adelantados apuntan a un repunte para acercarse o sobrepasar los objetivos de los bancos centrales en la mayor parte de los países desarrollados. Las líneas generales de inversión de la gestora en renta fija han sido de prudencia en sensibilidad a tipos de interés, con duraciones por debajo de los mandatos, preferencia por crédito subordinado y por deuda de países periféricos que ha ido disminuyendo a lo largo del trimestre. Hemos mantenido una posición más favorable a los activos de renta variable aunque más prudente que en el trimestre anterior por la valoración de la bolsa americana. No obstante hemos cerrado parte de nuestra preferencia por la bolsa europea sobre la americana. Nuestro sesgo ha seguido siendo por sectores cíclicos y financiero aunque lo hemos moderado a favor de utilities, telecomunicaciones y farma. En Europa destaca el acuerdo de gobierno en Alemania, los buenos datos de Portugal y España con subidas en las calificaciones crediticias que han permitido un buen comportamiento de los bonos de ambos países, y unas elecciones en Italia que dejan un panorama de poca estabilidad política para acometer reformas estructurales. Durante el periodo se han realizado ventas de deuda pública de vencimiento 31 de octubre de 2.023 y de derivados. La rentabilidad ha sido inferior a la de la letra del Tesoro y la volatilidad de un 5,24% ha sido 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	419	0,38	413	0,36
ES00000122E5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	862	0,78	344	0,30
ES00000122T3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.85 2020-10-31	EUR	283	0,25	880	0,76
ES00000123C7 - BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR	884	0,80		
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	2.414	2,17	5.460	4,73
ES00000123X3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	79.713	71,73	82.384	71,32
ES00000124P7 - STRIP TESORO PUBLICO 2023-10-31	EUR	27.752	24,97	27.334	23,66
ES00000124V5 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2019-04-30	EUR			1.200	1,04
ES00000126Z1 - BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR			346	0,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		112.327	101,08	118.360	102,47
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		112.327	101,08	118.360	102,47
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		112.327	101,08	118.360	102,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		112.327	101,08	118.360	102,47
FR0010466938 - BONOS FRECH TREASURY 4.25 2023-10-25	EUR	0	0,00	116	0,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	116	0,10
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	116	0,10
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	116	0,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	116	0,10
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		112.327	101,08	118.476	102,57

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.