

## GESTION BOUTIQUE II, FI

Nº Registro CNMV: 4912

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U.

Depositario: BANCO INVERDIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating Depositario: ND

Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

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

### Dirección

PS. De la Castellana, 55, 3º  
28046 - Madrid

### Correo Electrónico

[info.spain@andbank.com](mailto:info.spain@andbank.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESTION BOUTIQUE IISASSOLA DINAMICO

Fecha de registro: 19/02/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invierte directa o indirectamente a través de IIC entre 0% y 75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0% y 100% de la exposición total. Dentro de la exposición a renta fija se invertirá un máximo del 50% de la exposición total en emisiones de baja calidad crediticia y el resto de la exposición tendrá calificación crediticia media o superior (mínimo BBB-, según S&P o equivalentes)

#### 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 Compartimento 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                 | 1,08           | 0,00             | 1,21 | 2,03  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | -0,06 |

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                                  | 441.550,86     | 281.124,15       |
| Nº de Partícipes                                       | 41             | 32               |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 10             |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 4.771                                    | 10,8060                                 |
| 2016                | 1.838                                    | 10,1230                                 |
| 2015                |  |   |
| 2014                |  |   |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,63                    | 0,00         | 0,63  | 1,25         | 0,00         | 1,25  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,08  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 6,75           | 1,62            | 1,15   | 1,46   | 2,35   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,43            | 15-11-2017 | -0,46      | 18-05-2017 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,40             | 18-12-2017 | 0,85       | 24-04-2017 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 2,90           | 2,36            | 3,36   | 3,07   | 2,77   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 12,89          | 14,20           | 11,95  | 13,87  | 11,40  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,59           | 0,17            | 1,09   | 0,40   | 0,15   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,43           | 1,43            | 1,52   | 1,59   | 1,77   |         |         |         |         |

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

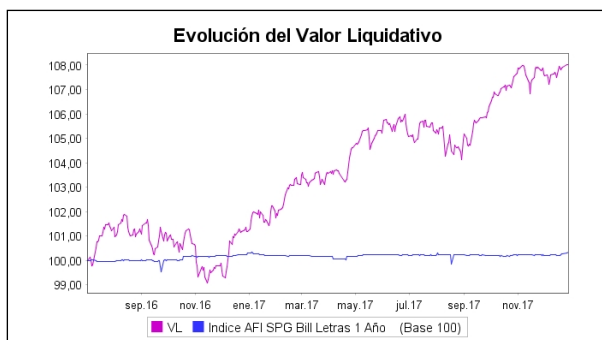
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 2,42           | 0,56            | 0,61   | 0,61   | 0,67   | 2,66  |         |         |         |

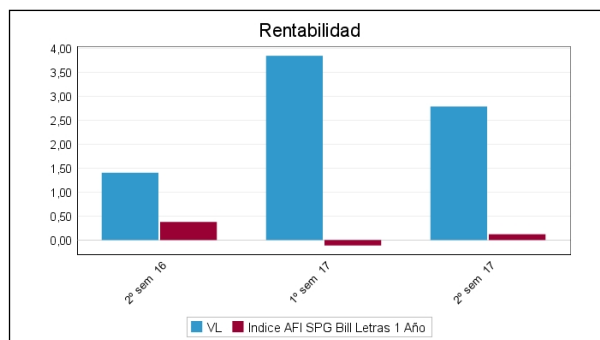
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Monetario                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro                     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Internacional            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 206.813                                 | 2.898             | 0,23                           |
| Renta Variable Mixta Euro           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 279.404                                 | 3.911             | 0,98                           |
| Renta Variable Euro                 | 11.518                                  | 206               | -1,10                          |
| Renta Variable Internacional        | 103.924                                 | 2.651             | 4,33                           |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                    | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global                              | 221.942                                 | 5.151             | 2,61                           |
| Total fondos                        | 823.601                                 | 14.817            | 1,62                           |

\*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                 | 4.100              | 85,94              | 2.721                | 92,08              |
| * Cartera interior                          | 121                | 2,54               | 542                  | 18,34              |
| * Cartera exterior                          | 3.980              | 83,42              | 2.179                | 73,74              |
| * 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)                    | 552                | 11,57              | 238                  | 8,05               |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+/-) RESTO                 | 119                | 2,49               | -4                   | -0,14              |
| TOTAL PATRIMONIO            | 4.771              | 100,00 %           | 2.955                | 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)   | 2.955                        | 1.838                          | 1.838                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 40,85                        | 39,83                          | 80,92                     | 65,72                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 2,70                         | 3,48                           | 6,00                      | 25,63                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 3,25                         | 3,96                           | 7,05                      | 32,73                                     |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 3.232,12                                  |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,69                         | 0,37                           | 2,37                      | 645,96                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,51                         | 0,44                           | 0,96                      | 85,89                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 1,10                         | 3,15                           | 3,77                      | -43,52                                    |
| ± Otros resultados                               | -0,04                        | 0,00                           | -0,05                     | -18.083.200,00                            |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,74                        | -0,70                          | -1,45                     | 69,32                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,63                        | -0,62                          | -1,25                     | 64,26                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,08                     | 64,28                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,04                        | -0,01                          | -0,06                     | 514,64                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,03                        | -0,04                          | -0,06                     | 25,63                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,19                         | 0,22                           | 0,40                      | 37,71                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,19                         | 0,22                           | 0,40                      | 37,71                                     |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 4.771                        | 2.955                          | 4.771                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

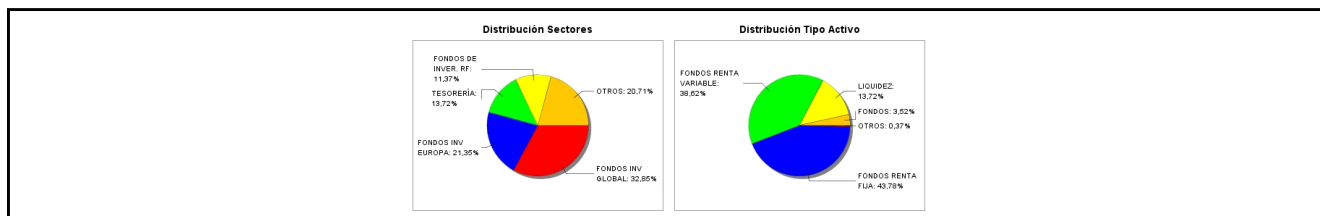
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 426              | 14,40 |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 426              | 14,40 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 121              | 2,53  | 117              | 3,95  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 121              | 2,53  | 542              | 18,35 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 3.979            | 83,40 | 2.179            | 73,71 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 3.979            | 83,40 | 2.179            | 73,71 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 4.100            | 85,93 | 2.721            | 92,06 |

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 |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| DJ Stoxx Europe 600             | V/ Futuro s/Stoxx Europe 600 16032018  | 155                          | Inversión                |
| Standard & Poors 500            | V/ Futuro s/S&P Emini 500 vto.16/03/18 | 222                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |  | 378                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |  | <b>378</b>                   |                          |

### 4. Hechos relevantes

|  |    |    |
|--|----|----|
|  | SI | NO |
|--|----|----|

|   | 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) Durante el periodo se han realizado repos con el depositario, de compra por 1.306.256,00 euros (31,34% del patrimonio medio del periodo) y de venta por 1.866.080,00 euros (44,76% del patrimonio medio del periodo). |
| H) Otras operaciones vinculadas:   |
| 1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 0,00 euros.  |
| 2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Inversis Banco SA.   |

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

|               |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

|                       |
|-----------------------|
| Comentario de mercado |
|-----------------------|

El año 2017 finaliza con la aprobación de la Reforma Fiscal por parte del Congreso de los EEUU que fue firmada el pasado 3 de enero. Las ya más que conocidas tensiones entre los Estados Unidos y Corea del Norte se han prologado a lo largo de todo el semestre y se espera que continúen el próximo año. En Alemania la canciller Angela Merkel está teniendo dificultades para formar gobierno, aunque en las últimas fechas parece que se han desbloqueado las negociaciones. En cuanto al Brexit se ha cerrado la primera etapa de las negociaciones y se esperan avances a lo largo del año.

En el plano macroeconómico, los datos siguen siendo muy favorables. Se han producido revisiones al alza de las estimaciones de crecimiento y empleo para el 2018. Las ventas al por menor en Europa y EEUU han sido por encima de lo esperado, el consumo sigue siendo uno de los motores a nivel global. En Asia, las encuestas en general siguen la tendencia alcista.

Los mercados de renta fija no han sufrido cambios significativos a lo largo del final del semestre. En EEUU las compras fueron predominantes al igual que en Europa aunque en menor medida. En Portugal, el año ha finalizado con abundantes compras en los tramos largos de la curva. En el plano corporativo, las compras fueron la pauta general tanto a nivel high-yield como grado de inversión.

Respecto a la renta variable, las principales bolsas han finalizado el año siguiendo la tendencia alcista que llevan mostrando desde el inicio del mismo. En EEUU, el S&P 500 y el Dow Jones han obtenido unas revalorizaciones del 19.4% y 25.1% respectivamente. En Europa, el Eurostoxx avanzó un 6.5% a lo largo del año, al igual que el Dax que se revalorizó un 12.5%. En el caso del Ibex, el repunte fue del 7.4%. La rentabilidad de la Letra Española en el año fue del entorno del -0.25% debido a las ventas que se han producido.

En cuanto a las divisas, el euro fue el protagonista con un avance del 14.1% respecto al dólar hasta situarse en el 1.20. La revalorización respecto a la libra fue del 4.1% llegando hasta el 0.89. El oro, actuando como valor refugio, se apreció un 13.1% y alcanzó los 1303 dólares la onza. Otro de los protagonistas en el año ha sido el petróleo con una revalorización del 20.6% hasta llegar a los 66.8 dólares.

La rentabilidad de la Letra Española en el año fue del entorno del -0.25%.

#### Comentario de gestión

En el semestre el patrimonio ha subido un 61,45% y el número de partícipes ha subido un 21,88%. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2,79% y ha soportado unos gastos de 1,17% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,47% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 6,75% siendo los gastos anuales de un 2,42%.

A lo largo del último trimestre se han producido cambios en algunos fondos temáticos donde lo que hemos buscado es la diversificación tanto de sectores como de posiciones. Cambiamos estrategia en Japón a un fondo con componente cíclico dado el positivismo del mercado. Invertimos la parte de efectivo en dos fondos con un retorno ligeramente positivo y volatilidades inferiores a 1, para evitar el coste de liquidez. Como cobertura constituimos dos posiciones cortas sobre los índices americano y europeo.

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 0,98%.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 9%. La volatilidad del fondo ha sido del 2,9% en el año, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 12,89% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico anual del fondo ha sido del 1,43%.

Durante el semestre de referencia, la cartera ha operado con los siguientes instrumentos derivados: Futuro Euro Stoxx Banks, Futuro Mini Dolar Euro CME, Futuro s/DJ Euro Stoxx 50, Futuro s/Mini Financial Select, Futuro s/Nasdaq Emini 100, Futuro s/S&P Emini 500 y Futuro s/Stoxx Europe 600. Estas operaciones han generado una ganancia del 0,51% durante el periodo. El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 63,22%.



La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IICs es de un 85,91% y las posiciones más significativas son: Parts. EDR Start-I (6,28%), Parts. Nordea 1 Low Dur Eur C-BI EUR (6,27%), y Parts. First Eagle-Amundi Intl (4,11%).

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

#### Información sobre Política Remunerativa

##### 1. Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

##### Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

##### Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

##### 2. Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora ascienda a 1.169.321,09 euros: 921.092,63 euros de remuneración fija y

201.000,00 euros de remuneración variable (remuneración variable devengada en el ejercicio 2016 pero abonada en el ejercicio 2017) y retribución en especie 47.228,46 euros. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 18 personas (1 administrador y 17 empleados), de los que 16 han recibido remuneración variable.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 14. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.037.520,29 euros en total, la remuneración fija asciende a 814.229,77 euros, la remuneración variable a 182.500 euros y la retribución en especie a 40.790,52 euros.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                      | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año               |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año            |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                       |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| ES0L01804068 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,46 2017-07-03 | EUR    | 0                | 0,00 | 71               | 2,40  |
| ES00000128A0 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,47 2017-07-03 | EUR    | 0                | 0,00 | 71               | 2,40  |
| ES0L01801197 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,46 2017-07-03 | EUR    | 0                | 0,00 | 71               | 2,40  |
| ES00000121A5 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,47 2017-07-03 | EUR    | 0                | 0,00 | 71               | 2,40  |
| ES00000121A5 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,47 2017-07-03 | EUR    | 0                | 0,00 | 71               | 2,40  |
| ES0000012783 - REPO INVERDIS BANCO, S.A.- 0,47 2017-07-03 | EUR    | 0                | 0,00 | 71               | 2,40  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>              |        | 0                | 0,00 | 426              | 14,40 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                   |        | 0                | 0,00 | 426              | 14,40 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                               |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                               |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON          | EUR    | 121              | 2,53 | 117              | 3,95  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 121              | 2,53 | 117              | 3,95  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>             |        | 121              | 2,53 | 542              | 18,35 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año               |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año            |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                       |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                               |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                               |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| LU0878867869 - PARTICIPACIONES AMUNDI ESTRATEGIA GL       | EUR    | 196              | 4,11 | 0                | 0,00  |
| LU1160351208 - PARTICIPACIONES Edr-Bond                   | EUR    | 75               | 1,57 | 0                | 0,00  |
| LU0352097439 - PARTICIPACIONES Schroder Intl GI Pro       | EUR    | 83               | 1,75 | 0                | 0,00  |
| LU1694214633 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV             | EUR    | 299              | 6,27 | 0                | 0,00  |
| LU0602539271 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV             | EUR    | 50               | 1,05 | 0                | 0,00  |
| LU0906524193 - PARTICIPACIONES Amundi Fds-Cash Eur        | EUR    | 71               | 1,50 | 0                | 0,00  |
| LU1496798809 - PARTICIPACIONES Schroder Intl GI Pro       | EUR    | 53               | 1,11 | 0                | 0,00  |
| IE00BZ4D7648 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income       | EUR    | 48               | 1,01 | 0                | 0,00  |
| LU1209145538 - PARTICIPACIONES DNAC INVEST MIURI I        | EUR    | 61               | 1,28 | 0                | 0,00  |
| LU0866838575 - PARTICIPACIONES Alken Fund European        | EUR    | 51               | 1,06 | 0                | 0,00  |
| FR0010247783 - PARTICIPACIONES Odey Pan European Eu       | EUR    | 75               | 1,58 | 0                | 0,00  |
| FR0010109165 - PARTICIPACIONES Oddo Convertibles          | EUR    | 60               | 1,26 | 0                | 0,00  |
| LU0955011761 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond       | EUR    | 71               | 1,50 | 68               | 2,29  |
| LU1161526816 - PARTICIPACIONES Edr-Bond                   | EUR    | 67               | 1,40 | 0                | 0,00  |
| LU0334663407 - PARTICIPACIONES Schroder Intl US SMMC      | EUR    | 77               | 1,62 | 0                | 0,00  |
| LU1402171232 - PARTICIPACIONES Aberdeen European Gr       | EUR    | 125              | 2,62 | 82               | 2,77  |
| LU0334663589 - PARTICIPACIONES Schroder Intl. US Eq       | EUR    | 0                | 0,00 | 48               | 1,62  |
| LU1161527038 - PARTICIPACIONES EDRothschild-Eur HY        | EUR    | 0                | 0,00 | 66               | 2,22  |
| LU0261952419 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global        | EUR    | 0                | 0,00 | 95               | 3,22  |
| IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond       | EUR    | 116              | 2,44 | 0                | 0,00  |
| LU0712125052 - PARTICIPACIONES JPMF Inv-US Discipli       | EUR    | 36               | 0,76 | 21               | 0,70  |
| LU0626262165 - PARTICIPACIONES Templeton Emerg. Mkt       | EUR    | 118              | 2,46 | 102              | 3,46  |
| IE00B85YMK29 - PARTICIPACIONES Muzinich Short Dur         | EUR    | 0                | 0,00 | 50               | 1,69  |
| LU1299881935 - PARTICIPACIONES JPM F Japan Eq             | EUR    | 140              | 2,94 | 0                | 0,00  |
| FR0010674978 - PARTICIPACIONES La Francaise Sub Deb       | EUR    | 117              | 2,45 | 81               | 2,73  |
| LU0566484027 - PARTICIPACIONES Aberdeen GL-EMMKT          | USD    | 0                | 0,00 | 22               | 0,75  |
| LU0482270153 - PARTICIPACIONES AXA World Euro Equit       | EUR    | 0                | 0,00 | 51               | 1,73  |
| LU0808562614 - PARTICIPACIONES MFS GI Global Eq A-1       | EUR    | 180              | 3,77 | 0                | 0,00  |
| LU0430493212 - PARTICIPACIONES JPMF INV- Eur Global       | EUR    | 0                | 0,00 | 44               | 1,49  |
| GB00B1Z68494 - PARTICIPACIONES M&G Global Convertib       | EUR    | 0                | 0,00 | 88               | 2,98  |
| LU0641745921 - PARTICIPACIONES DNAC INVEST MIURI I        | EUR    | 0                | 0,00 | 61               | 2,06  |
| LU0095623541 - PARTICIPACIONES JP Morgan Global           | EUR    | 176              | 3,69 | 84               | 2,85  |
| IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual GB Egy Ab       | EUR    | 49               | 1,02 | 0                | 0,00  |
| IE00B84J9L26 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond       | EUR    | 0                | 0,00 | 80               | 2,70  |

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| FR0010589325 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro  | EUR    | 65               | 1,35         | 59               | 2,00         |
| LU0583242994 - PARTICIPACIONES MFS GI Global Eq A-1  | EUR    | 0                | 0,00         | 123              | 4,15         |
| IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhancedyld  | EUR    | 96               | 2,00         | 0                | 0,00         |
| IE00BHF143 - PARTICIPACIONES Parts. Legg Mason-LM    | EUR    | 141              | 2,95         | 78               | 2,63         |
| LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF Dy B Fd   | EUR    | 78               | 1,63         | 0                | 0,00         |
| GB00B56H1S45 - PARTICIPACIONES M&S Global Convertib  | EUR    | 0                | 0,00         | 85               | 2,89         |
| LU0415391944 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB Entrepren | EUR    | 50               | 1,05         | 0                | 0,00         |
| LU0702163451 - PARTICIPACIONES Morgan ST Global HY   | USD    | 0                | 0,00         | 27               | 0,92         |
| LU0289214545 - PARTICIPACIONES JPMF Europe Strategi  | EUR    | 120              | 2,51         | 0                | 0,00         |
| LU0289089384 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FF-Eur Eq A  | EUR    | 0                | 0,00         | 117              | 3,97         |
| LU0376989207 - PARTICIPACIONES Aberdeen GL-EMMKT     | EUR    | 51               | 1,06         | 49               | 1,67         |
| LU0476876759 - PARTICIPACIONES Aberdeen GL-Japanese  | EUR    | 0                | 0,00         | 120              | 4,07         |
| GB00B56D9Q63 - PARTICIPACIONES IM&G Investment Funds | EUR    | 129              | 2,70         | 0                | 0,00         |
| LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y  | EUR    | 55               | 1,16         | 55               | 1,87         |
| LU0318940003 - PARTICIPACIONES Fidelity Europ Gr E   | EUR    | 114              | 2,38         | 80               | 2,70         |
| LU0432616737 - PARTICIPACIONES Invesco Balanced Ris  | EUR    | 48               | 1,01         | 45               | 1,53         |
| LU0227145629 - PARTICIPACIONES AXA WF Global Inflat  | EUR    | 54               | 1,14         | 0                | 0,00         |
| LU0433182416 - PARTICIPACIONES Amundi International  | EUR    | 0                | 0,00         | 139              | 4,71         |
| LU0141799097 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y  | EUR    | 0                | 0,00         | 54               | 1,81         |
| FR0010471136 - PARTICIPACIONES EDR Europe            | EUR    | 300              | 6,28         | 0                | 0,00         |
| FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite    | EUR    | 75               | 1,57         | 25               | 0,85         |
| FR0010135103 - PARTICIPACIONES Carmignac Patrimoine  | EUR    | 113              | 2,37         | 79               | 2,68         |
| IE0002122038 - PARTICIPACIONES Janus Global Life     | EUR    | 96               | 2,02         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                     |        | <b>3.979</b>     | <b>83,40</b> | <b>2.179</b>     | <b>73,71</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>        |        | <b>3.979</b>     | <b>83,40</b> | <b>2.179</b>     | <b>73,71</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                 |        | <b>4.100</b>     | <b>85,93</b> | <b>2.721</b>     | <b>92,06</b> |

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.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

### GESTION BOUTIQUE II/SASSOLA BASE

Fecha de registro: 19/02/2016

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

### Descripción general

Política de inversión: Se invierte directa o indirectamente a través de IIC al menos el 30% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0% y 100% de la exposición total. Dentro de la exposición a renta fija se invertirá un máximo del 25% de la exposición total en emisiones de baja calidad crediticia y el resto de la exposición tendrá calificación crediticia media o superior (mínimo BBB-, según S&P o equivalentes)

### 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 Compartimento 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                 | 0,83           | 0,00             | 0,84 | 1,10 |
| 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                                  | 398.711,38     | 246.806,29       |
| Nº de Partícipes                                       | 32             | 29               |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 10             |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 4.144                                    | 10,3943                                 |
| 2016                | 2.832                                    | 10,0579                                 |
| 2015                |  |   |
| 2014                |  |   |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,63                    | 0,00         | 0,63  | 1,25         | 0,00         | 1,25  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,08  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 3,35           | 0,66            | 0,71   | 0,50   | 1,44   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,25            | 15-11-2017 | -0,44      | 18-05-2017 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,25             | 18-12-2017 | 0,37       | 03-01-2017 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 1,76           | 1,44            | 1,86   | 1,98   | 1,76   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 12,89          | 14,20           | 11,95  | 13,87  | 11,40  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,59           | 0,17            | 1,09   | 0,40   | 0,15   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,94           | 0,94            | 1,01   | 1,09   | 1,22   |         |         |         |         |

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

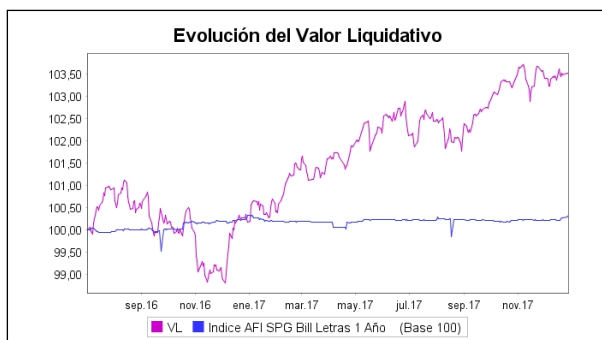
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 2,58           | 0,59            | 0,67   | 0,65   | 0,68   | 2,53  |         |         |         |

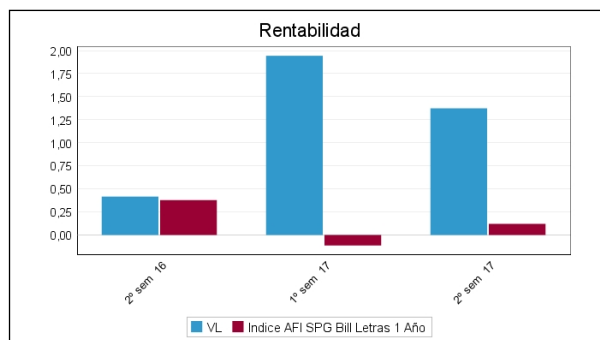
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro                     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Internacional            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 206.813                                 | 2.898             | 0,23                           |
| Renta Variable Mixta Euro           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 279.404                                 | 3.911             | 0,98                           |
| Renta Variable Euro                 | 11.518                                  | 206               | -1,10                          |
| Renta Variable Internacional        | 103.924                                 | 2.651             | 4,33                           |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                    | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global                              | 221.942                                 | 5.151             | 2,61                           |
| Total fondos                        | 823.601                                 | 14.817            | 1,62                           |

\*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                 | 3.710              | 89,53              | 2.408                | 95,14              |
| * Cartera interior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 3.710              | 89,53              | 2.408                | 95,14              |
| * 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)                    | 424                | 10,23              | 126                  | 4,98               |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+/-) RESTO                 | 10                 | 0,24               | -3                   | -0,12              |
| TOTAL PATRIMONIO            | 4.144              | 100,00 %           | 2.531                | 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)   | 2.531                        | 2.832                          | 2.832                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 50,24                        | -12,63                         | 40,84                     | -540,86                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,30                         | 1,98                           | 3,24                      | -27,27                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,80                         | 2,40                           | 4,17                      | -17,01                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,77                         | 0,13                           | 0,93                      | 562,66                                    |
| ± 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)             | 1,03                         | 2,28                           | 3,24                      | -49,75                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,73                        | -0,68                          | -1,41                     | 17,90                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,63                        | -0,62                          | -1,25                     | 12,48                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,08                     | 12,48                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,04                        | 0,00                           | -0,05                     | 1.156,80                                  |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,02                          | -0,03                     | -27,27                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,22                         | 0,26                           | 0,48                      | -3,00                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,22                         | 0,26                           | 0,48                      | -3,00                                     |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 4.144                        | 2.531                          | 4.144                     |   |

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



### 3. Inversiones financieras

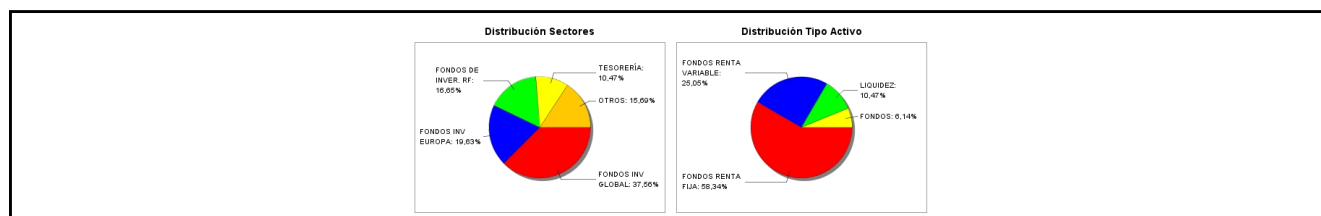
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 3.710            | 89,56 | 2.408            | 95,15 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 3.710            | 89,56 | 2.408            | 95,15 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 3.710            | 89,56 | 2.408            | 95,15 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

A) La IIC tiene un partícipe significativo a 31-12-2017 que representa el 21,73% del capital.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 0,00 euros.

2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Inversis Banco SA.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

El año 2017 finaliza con la aprobación de la Reforma Fiscal por parte del Congreso de los EEUU que fue firmada el pasado 3 de enero. Las ya más que conocidas tensiones entre los Estados Unidos y Corea del Norte se han prologado a lo largo de todo el semestre y se espera que continúen el próximo año. En Alemania la canciller Angela Merkel está teniendo dificultades para formar gobierno, aunque en las últimas fechas parece que se han desbloqueado las negociaciones. En cuanto al Brexit se ha cerrado la primera etapa de las negociaciones y se esperan avances a lo largo del año.

En el plano macroeconómico, los datos siguen siendo muy favorables. Se han producido revisiones al alza de las estimaciones de crecimiento y empleo para el 2018. Las ventas al por menor en Europa y EEUU han sido por encima de lo esperado, el consumo sigue siendo uno de los motores a nivel global. En Asia, las encuestas en general siguen la tendencia alcista.

Los mercados de renta fija no han sufrido cambios significativos a lo largo del final del semestre. En EEUU las compras

fueron predominantes al igual que en Europa aunque en menor medida. En Portugal, el año ha finalizado con abundantes compras en los tramos largos de la curva. En el plano corporativo, las compras fueron la pauta general tanto a nivel high-yield como grado de inversión.

Respecto a la renta variable, las principales bolsas han finalizado el año siguiendo la tendencia alcista que llevan mostrando desde el inicio del mismo. En EEUU, el S&P 500 y el Dow Jones han obtenido unas revalorizaciones del 19.4% y 25.1% respectivamente. En Europa, el Eurostoxx avanzó un 6.5% a lo largo del año, al igual que el Dax que se revalorizó un 12.5%. En el caso del Ibex, el repunte fue del 7.4%.

La rentabilidad de la Letra Española en el año fue del entorno del -0.25%.

#### Comentario de gestión

En el semestre el patrimonio ha subido un 63,77% y el número de partícipes ha subido un 10,34%. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 1,37% y ha soportado unos gastos de 1,26% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,56% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 3,35% siendo los gastos anuales de un 2,58%.

De cara al final del año, mantenemos la misma estructura de cartera muy poco afectada por la deuda gubernamental de calidad y la renta variable que pueden suponer los mayores riesgos para un fondo de esta tipología, con retornos superiores al 3% y una volatilidad inferior al 2%. Aun así, uno de los fondos de deuda gubernamental lo sustituimos por un RF flexible buscando fuentes de rentabilidad de una manera mucho más diversificada. Invertimos la parte de efectivo en dos fondos con un retorno ligeramente positivo y volatilidades inferiores a 1, para evitar el coste de liquidez. Mantenemos liquidez suficiente en el fondo para poder acometer nuevas estrategias en caso de que el mercado corrija sin tener que deshacer posiciones actuales.

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 0,23%.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 5%. La volatilidad del fondo ha sido del 1,76% en el año, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 12,89% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico anual del fondo ha sido del 0,94%.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 58,58%.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IICs es de un 89,52% y las posiciones más significativas son: Parts. EDR Start-I (5,42%), Parts. Nordea 1 Low Dur Eur C-BI EUR (5,42%), y Parts. Pimco Div Inc-Fund InSeHA (4,85%).

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución

gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

#### Información sobre Política Remunerativa

##### 1. Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

##### Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

##### Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

##### 2. Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora ascienda a 1.169.321,09 euros: 921.092,63 euros de remuneración fija y 201.000,00 euros de remuneración variable (remuneración variable devengada en el ejercicio 2016 pero abonada en el ejercicio 2017) y retribución en especie 47.228,46 euros. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 18 personas (1 administrador y 17 empleados), de los que 16 han recibido remuneración variable.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 14. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.037.520,29 euros en total, la remuneración fija asciende a 814.229,77 euros, la remuneración variable a 182.500 euros y la retribución en especie a 40.790,52 euros.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>        |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>       |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>        |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| LU0878867869 - PARTICIPACIONES AMUNDI ESTRATEGIA GL | EUR    | 163              | 3,94 | 0                | 0,00 |
| FR0010820332 - PARTICIPACIONES Amund-Ca             | EUR    | 100              | 2,41 | 0                | 0,00 |
| LU1160351208 - PARTICIPACIONES Edr-Bond             | EUR    | 75               | 1,80 | 0                | 0,00 |
| LU0352097439 - PARTICIPACIONES Schroder Intl GI Pro | EUR    | 74               | 1,78 | 0                | 0,00 |
| LU1694214633 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV       | EUR    | 224              | 5,42 | 0                | 0,00 |
| LU0906524193 - PARTICIPACIONES Amundi Fds-Cash Eur  | EUR    | 62               | 1,50 | 0                | 0,00 |
| LU1209145538 - PARTICIPACIONES DNAC INVEST MIURI I  | EUR    | 74               | 1,79 | 0                | 0,00 |
| LU0316492858 - PARTICIPACIONES Frank-Tm             | EUR    | 111              | 2,68 | 0                | 0,00 |
| IE00B61D4S58 - PARTICIPACIONES Comgest Growth Europ | EUR    | 100              | 2,41 | 0                | 0,00 |
| LU1551754432 - PARTICIPACIONES Vontobel Eastern Eur | EUR    | 0                | 0,00 | 60               | 2,36 |
| LU1161526816 - PARTICIPACIONES Edr-Bond             | EUR    | 78               | 1,88 | 0                | 0,00 |
| LU0926439992 - PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke | EUR    | 50               | 1,21 | 0                | 0,00 |
| LU1331789617 - PARTICIPACIONES Vontobel Eastern Eur | EUR    | 61               | 1,46 | 0                | 0,00 |
| LU1402171232 - PARTICIPACIONES Aberdeen European Gr | EUR    | 130              | 3,13 | 107              | 4,21 |
| LU1161527038 - PARTICIPACIONES EDRotheSchild-Eur HY | EUR    | 0                | 0,00 | 77               | 3,02 |
| LU0195953822 - PARTICIPACIONES Franklin Temp Glb    | EUR    | 0                | 0,00 | 84               | 3,32 |
| IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond | EUR    | 201              | 4,85 | 0                | 0,00 |
| LU0482270666 - PARTICIPACIONES AXA World Euro Equit | EUR    | 0                | 0,00 | 52               | 2,06 |
| LU0712125052 - PARTICIPACIONES JPMF Inv-US Discipli | EUR    | 97               | 2,34 | 94               | 3,72 |
| FR0010674978 - PARTICIPACIONES La Francaise Sub Deb | EUR    | 90               | 2,18 | 86               | 3,39 |
| LU0808562614 - PARTICIPACIONES MFS GI Global Eq A-1 | EUR    | 175              | 4,23 | 0                | 0,00 |
| LU0430493212 - PARTICIPACIONES JPMF INV- Eur Global | EUR    | 0                | 0,00 | 62               | 2,44 |
| GB00B78PH718 - PARTICIPACIONES M&G Global Convertib | EUR    | 0                | 0,00 | 85               | 3,36 |
| GB00B1268494 - PARTICIPACIONES M&G Global Convertib | EUR    | 0                | 0,00 | 78               | 3,10 |
| LU0641745921 - PARTICIPACIONES DNAC INVEST MIURI I  | EUR    | 0                | 0,00 | 76               | 3,01 |
| LU0095623541 - PARTICIPACIONES JP Morgan Global     | EUR    | 149              | 3,61 | 109              | 4,31 |
| IE00B84J9L26 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond | EUR    | 0                | 0,00 | 100              | 3,95 |
| LU0583242994 - PARTICIPACIONES MFS GI Global Eq A-1 | EUR    | 0                | 0,00 | 150              | 5,95 |
| IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhancedyld | EUR    | 125              | 3,01 | 0                | 0,00 |
| IE00BHBFD143 - PARTICIPACIONES Parts. Legg Mason-LM | EUR    | 153              | 3,70 | 130              | 5,15 |
| LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred  | EUR    | 92               | 2,21 | 0                | 0,00 |
| LU0853555893 - PARTICIPACIONES Jupiter JGF Dy B Fd  | EUR    | 110              | 2,65 | 0                | 0,00 |
| LU0151324422 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred  | EUR    | 0                | 0,00 | 91               | 3,61 |
| LU0329591480 - PARTICIPACIONES Parts. MLIF-Global   | EUR    | 118              | 2,86 | 0                | 0,00 |
| LU0376989207 - PARTICIPACIONES Aberdeen GL-EMMKT    | EUR    | 96               | 2,31 | 93               | 3,68 |
| GB00B56D9Q63 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds | EUR    | 198              | 4,78 | 148              | 5,84 |
| LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y | EUR    | 86               | 2,07 | 86               | 3,38 |
| GB00B78PJ009 - PARTICIPACIONES M&G Global Macro Bon | EUR    | 75               | 1,81 | 0                | 0,00 |
| LU0432616737 - PARTICIPACIONES Invesco Balanced Ris | EUR    | 86               | 2,06 | 81               | 3,18 |
| LU0494762056 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB Global M | EUR    | 107              | 2,59 | 106              | 4,18 |
| LU0227145629 - PARTICIPACIONES AXA WF Global Inflat | EUR    | 53               | 1,27 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| LU0565135745 - PARTICIPACIONES Amundi International | EUR    | 0                | 0,00         | 10               | 0,41         |
| LU0433182416 - PARTICIPACIONES Amundi International | EUR    | 0                | 0,00         | 127              | 5,04         |
| FR0010471136 - PARTICIPACIONES EDR Europe           | EUR    | 225              | 5,43         | 0                | 0,00         |
| FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite   | EUR    | 72               | 1,74         | 72               | 2,85         |
| FR0010135103 - PARTICIPACIONES Carmignac Patrimoine | EUR    | 102              | 2,45         | 154              | 6,07         |
| LU0212925753 - PARTICIPACIONES Parts. MLIF-Global   | EUR    | 0                | 0,00         | 90               | 3,56         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | <b>3.710</b>     | <b>89,56</b> | <b>2.408</b>     | <b>95,15</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | <b>3.710</b>     | <b>89,56</b> | <b>2.408</b>     | <b>95,15</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | <b>3.710</b>     | <b>89,56</b> | <b>2.408</b>     | <b>95,15</b> |

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.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESTION BOUTIQUE II/ACCION GLOBAL

Fecha de registro: 19/02/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invierte directa o indirectamente a través de IIC entre 0% y 100% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0% y 40% de la exposición total. Dentro de la exposición a renta fija se invertirá un máximo del 50% de la exposición total en emisiones de baja calidad crediticia y el resto de la exposición tendrá calificación crediticia media o superior (mínimo BBB-, según S&P o equivalentes)

#### 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 Compartimento 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                 | 0,96           | 0,94             | 1,91 | 0,00  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | -0,01 |

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 299.927,95     | 242.828,83       |
| Nº de Partícipes                                       | 65             | 60               |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 10             |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 3.288                                    | 10,9625                                 |
| 2016                | 2.027                                    | 10,3552                                 |
| 2015                |  |   |
| 2014                |  |   |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,63                    | 0,00         | 0,63  | 1,25         | 0,00         | 1,25  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,08  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 5,86           | 0,77            | -0,86  | 2,40   | 3,49   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,69            | 10-11-2017 | -0,69      | 10-11-2017 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,82             | 28-11-2017 | 0,82       | 28-11-2017 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 3,74           | 5,48            | 3,40   | 3,00   | 2,25   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 12,89          | 14,20           | 11,95  | 13,87  | 11,40  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,59           | 0,17            | 1,09   | 0,40   | 0,15   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,85           | 1,85            | 1,46   | 1,26   | 1,30   |         |         |         |         |

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

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

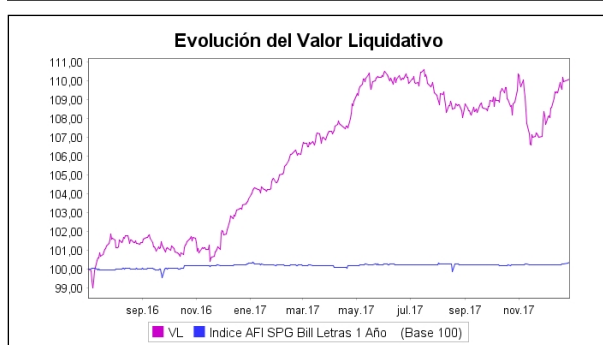
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,59           | 0,41            | 0,41   | 0,36   | 0,41   | 1,64  |         |         |         |

(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.

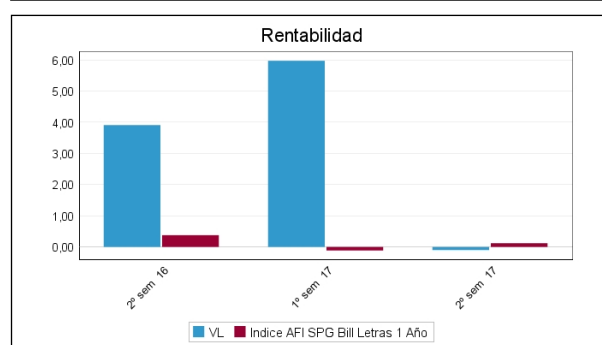
En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.



### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro                     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Internacional            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 206.813                                 | 2.898             | 0,23                           |
| Renta Variable Mixta Euro           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 279.404                                 | 3.911             | 0,98                           |
| Renta Variable Euro                 | 11.518                                  | 206               | -1,10                          |
| Renta Variable Internacional        | 103.924                                 | 2.651             | 4,33                           |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                    | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global                              | 221.942                                 | 5.151             | 2,61                           |
| Total fondos                        | 823.601                                 | 14.817            | 1,62                           |

\*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                 | 3.033              | 92,24              | 2.183                | 81,91              |
| * Cartera interior                          | 1.400              | 42,58              | 1.221                | 45,82              |
| * Cartera exterior                          | 1.634              | 49,70              | 961                  | 36,06              |
| * 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)                    | 324                | 9,85               | 501                  | 18,80              |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+/-) RESTO                 | -69                | -2,10              | -19                  | -0,71              |
| TOTAL PATRIMONIO            | 3.288              | 100,00 %           | 2.665                | 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)   | 2.665                        | 2.027                          | 2.027                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 21,24                        | 21,15                          | 42,39                     | 22,27                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,28                         | 5,65                           | 5,41                      | -93,98                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,99                         | 6,36                           | 6,82                      | -81,07                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Dividendos                                     | 0,39                         | 0,40                           | 0,79                      | 17,02                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,14                        | 5,56                           | 4,86                      | -103,12                                   |
| ± 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)             | 0,78                         | 0,39                           | 1,21                      | 143,31                                    |
| ± Otros resultados                               | -0,04                        | 0,00                           | -0,05                     | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,72                        | -0,72                          | -1,44                     | 22,08                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,63                        | -0,62                          | -1,25                     | 23,71                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,08                     | 23,73                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,05                        | -0,01                          | -0,06                     | 1.125,02                                  |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,06                          | -0,05                     | -93,98                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,02                           | 0,03                      | -0,43                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,01                         | 0,02                           | 0,03                      | -0,43                                     |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 3.288                        | 2.665                          | 3.288                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

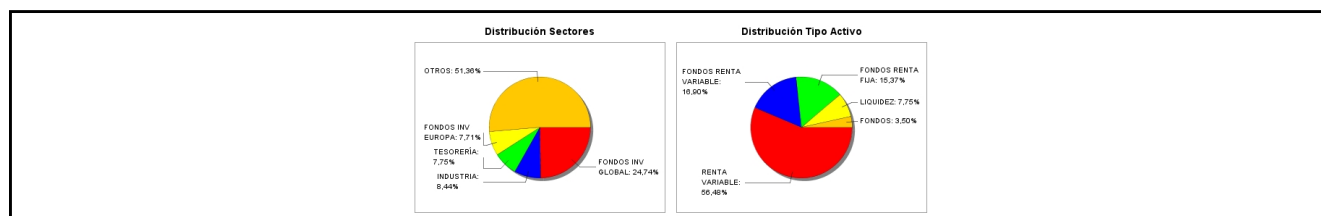
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 838              | 25,51 | 661              | 24,84 |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 838              | 25,51 | 661              | 24,84 |
| TOTAL IIC                                 | 561              | 17,07 | 560              | 21,02 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 1.400            | 42,58 | 1.221            | 45,86 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 1.019            | 30,96 | 152              | 5,71  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 1.019            | 30,96 | 152              | 5,71  |
| TOTAL IIC                                 | 615              | 18,71 | 809              | 30,38 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 1.634            | 49,67 | 961              | 36,09 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 3.033            | 92,25 | 2.183            | 81,95 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,08496%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 1,07 euros.

2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Inversis Banco SA.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

El año 2017 finaliza con la aprobación de la Reforma Fiscal por parte del Congreso de los EEUU que fue firmada el pasado 3 de enero. Las ya más que conocidas tensiones entre los Estados Unidos y Corea del Norte se han prologado a lo largo de todo el semestre y se esperan que continúen el próximo año. En Alemania la canciller alemana Angela Merkel que está teniendo dificultades para formar gobierno, aunque en las últimas fechas parece que se han desbloqueado las negociaciones. En cuanto al Brexit se ha cerrado la primera etapa de las negociaciones y se esperan avances a lo largo del año.

En el plano macroeconómico, los datos siguen siendo muy favorables. Se han producido revisiones al alza de las

estimaciones de crecimiento y empleo para el 2018. Las ventas al por menor en Europa y EEUU han sido por encima de lo esperado, el consumo sigue siendo uno de los motores a nivel global. En Asia, las encuestas en general siguen la tendencia alcista.

Respecto a la renta variable, las principales bolsas han finalizado el año siguiendo la tendencia alcista que llevan mostrando desde el inicio del mismo. En EEUU, el S&P 500 y el Dow Jones han obtenido unas revalorizaciones del 19.4% y 25.1% respectivamente. En Europa, el Eurostoxx avanzó un 6.5% a lo largo del año, al igual que el Dax que se revalorizó un 12.5%. En el caso del Ibex, el repunte fue del 7.4%. Desde el mundo emergente, el principal índice, el Hang-Seng fue el líder indiscutible en el pasado año con un 36%. Respecto a los sectores, tanto el industrial como los recursos básicos fueron los líderes indiscutibles seguidos por el petróleo con un 20.6%.

En cuanto a las divisas, el euro fue el protagonista con un avance del 14.1% respecto al dólar hasta situarse en el 1.20. La revalorización respecto a la libra fue del 4.1% llegando hasta el 0.89. El oro, actuando como valor refugio, se apreció un 13.1% y alcanzó los 1303 dólares la onza. Otro de los protagonistas en el año ha sido el petróleo con una revalorización del 20.6% hasta llegar a los 66.8 dólares.

La rentabilidad de la Letra Española en el año fue del entorno del -0.25%.

#### Comentario de gestión

En el semestre el patrimonio ha subido un 23,39% y el número de partícipes ha subido un 8,33%. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -0,1% y ha soportado unos gastos de 0,82% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,1% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 5,86% siendo los gastos anuales de un 1,59%.

La cartera termina el periodo con una exposición a Renta Variable del 76,88%, concentrando el grueso entre Europa y España. Este incremento se realiza en detrimento de la liquidez y fondos de renta fija, que ha permitido la entrada en distintos valores a precios atractivos aunque la situación política en España (donde se concentra la mayor parte de la cartera) penalizase entre octubre y noviembre para después recuperar terreno rápidamente y cerrar el gap.

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 2,61%.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La volatilidad del fondo ha sido del 3,74% en el año, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 12,89% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico anual del fondo ha sido del 1,85%.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 31,66%.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IICs es de un 35,77% y las posiciones más significativas son: Parts. Invesco India Bond CEHA (7,71%), Parts. M&G 7 Global Floating Rate HY-EUR (7,66%), y Parts. Gesiuris Valentum FI (3,52%).

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia

adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

#### Información sobre Política Remunerativa

##### 1. Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

##### Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

##### Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

##### 2. Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora ascienda a 1.169.321,09 euros: 921.092,63 euros de remuneración fija y 201.000,00 euros de remuneración variable (remuneración variable devengada en el ejercicio 2016 pero abonada en el ejercicio 2017) y retribución en especie 47.228,46 euros. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 18 personas (1 administrador y 17 empleados), de los que 16 han recibido remuneración variable.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 14. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.037.520,29 euros en total, la remuneración fija asciende a 814.229,77 euros, la remuneración variable a 182.500 euros y la retribución en especie a 40.790,52 euros.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0105065017 - ACCIONES Talgo SA                    | EUR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,01  |
| LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel          | EUR    | 41               | 1,24  | 30               | 1,12  |
| ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Fund                | EUR    | 0                | 0,00  | 40               | 1,50  |
| ES0158480311 - ACCIONES Lingotes Especiales         | EUR    | 33               | 1,00  | 0                | 0,00  |
| ES0139140174 - ACCIONES INM. COLONIAL               | EUR    | 0                | 0,00  | 18               | 0,69  |
| ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion             | EUR    | 30               | 0,92  | 0                | 0,00  |
| ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.          | EUR    | 34               | 1,04  | 34               | 1,28  |
| ES0171743901 - ACCIONES Prisa                       | EUR    | 25               | 0,75  | 0                | 0,00  |
| ES0105065009 - ACCIONES Talgo SA                    | EUR    | 0                | 0,00  | 26               | 0,99  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                     | EUR    | 0                | 0,00  | 17               | 0,63  |
| ES0105026001 - ACCIONES Axia Real Estate            | EUR    | 0                | 0,00  | 19               | 0,70  |
| ES0105022000 - ACCIONES Applis Services, S.A        | EUR    | 0                | 0,00  | 13               | 0,50  |
| ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties           | EUR    | 56               | 1,72  | 31               | 1,16  |
| ES0180907000 - ACCIONES Unicaja                     | EUR    | 26               | 0,80  | 0                | 0,00  |
| ES0105200002 - ACCIONES Abengoa                     | EUR    | 0                | 0,00  | 1                | 0,05  |
| ES0177542018 - ACCIONES IAG                         | EUR    | 0                | 0,00  | 20               | 0,76  |
| ES0125140A14 - ACCIONES ERCROS                      | EUR    | 0                | 0,00  | 16               | 0,61  |
| ES0129743318 - ACCIONES ELECTNOR                    | EUR    | 35               | 1,05  | 0                | 0,00  |
| ES0119037010 - ACCIONES Accs. Clinicas Bavie        | EUR    | 0                | 0,00  | 9                | 0,32  |
| ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca        | EUR    | 53               | 1,61  | 47               | 1,78  |
| ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida        | EUR    | 0                | 0,00  | 41               | 1,53  |
| ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACION           | EUR    | 78               | 2,38  | 28               | 1,07  |
| ES0143416115 - ACCIONES Gamesa                      | EUR    | 143              | 4,35  | 42               | 1,58  |
| ES0111845014 - ACCIONES Abertis Infraestruct        | EUR    | 0                | 0,00  | 20               | 0,74  |
| ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS               | EUR    | 0                | 0,00  | 24               | 0,90  |
| ES0105200416 - ACCIONES Abengoa                     | EUR    | 0                | 0,00  | 2                | 0,07  |
| ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gestión           | EUR    | 32               | 0,98  | 0                | 0,00  |
| ES0134950F36 - ACCIONES FAES                        | EUR    | 53               | 1,61  | 26               | 0,98  |
| ES0117160111 - ACCIONES C.F.ALBA                    | EUR    | 29               | 0,87  | 32               | 1,19  |
| ES0116870314 - ACCIONES Gas Natural                 | EUR    | 13               | 0,41  | 0                | 0,00  |
| ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain        | EUR    | 30               | 0,91  | 0                | 0,00  |
| ES0114297015 - ACCIONES Barón de Ley                | EUR    | 22               | 0,67  | 46               | 1,72  |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN                    | EUR    | 44               | 1,34  | 21               | 0,78  |
| ES0126501131 - ACCIONES DINAMIA                     | EUR    | 61               | 1,86  | 36               | 1,37  |
| ES0130625512 - ACCIONES ENCE                        | EUR    | 0                | 0,00  | 22               | 0,81  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | 838              | 25,51 | 661              | 24,84 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 838              | 25,51 | 661              | 24,84 |
| ES0156673008 - PARTICIPACIONES Gesiuris Valentum FI | EUR    | 111              | 3,36  | 0                | 0,00  |
| ES0180792006 - PARTICIPACIONES True Value FI        | EUR    | 112              | 3,39  | 0                | 0,00  |
| ES0119199000 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNACIONAL  | EUR    | 115              | 3,50  | 58               | 2,18  |
| ES0112611001 - PARTICIPACIONES AzValor Intern. FI   | EUR    | 108              | 3,30  | 51               | 1,90  |
| ES0155598032 - PARTICIPACIONES Credit Suisse Bond F | EUR    | 0                | 0,00  | 451              | 16,94 |
| ES0182769002 - PARTICIPACIONES Gesiuris Valentum FI | EUR    | 116              | 3,52  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 561              | 17,07 | 560              | 21,02 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>       |        | 1.400            | 42,58 | 1.221            | 45,86 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| NL0011279492 - ACCIONES Flow Traders                | EUR    | 70               | 2,13  | 0                | 0,00  |
| GB00BZBX0P70 - ACCIONES GYM Group PLC/THE           | GBP    | 64               | 1,96  | 0                | 0,00  |
| FR0000120669 - ACCIONES ESSO Ste Anonyme Fra        | EUR    | 34               | 1,05  | 0                | 0,00  |
| IT0005138703 - ACCIONES Orsero SPA                  | EUR    | 56               | 1,69  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| IT0003173629 - ACCIONES Banca Sistema               | EUR    | 57               | 1,72  | 0                | 0,00  |
| MHY8564M1057 - ACCIONES TeekayC                     | USD    | 65               | 1,99  | 0                | 0,00  |
| MHY8564W1030 - ACCIONES TeekayC                     | USD    | 64               | 1,96  | 0                | 0,00  |
| IL0002810146 - ACCIONES Israel Chemicals Ltd        | USD    | 61               | 1,84  | 0                | 0,00  |
| BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV                  | EUR    | 69               | 2,10  | 0                | 0,00  |
| FR0012819381 - ACCIONES Groupe Guillin              | EUR    | 21               | 0,63  | 0                | 0,00  |
| PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port        | EUR    | 0                | 0,00  | 28               | 1,04  |
| PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos                         | EUR    | 44               | 1,33  | 27               | 1,00  |
| CA73755L1076 - ACCIONES Potash Corp Of Saska        | USD    | 69               | 2,09  | 0                | 0,00  |
| PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade            | EUR    | 42               | 1,27  | 40               | 1,50  |
| MHY7542C1066 - ACCIONES Scorpio Tankers Inc.        | USD    | 52               | 1,58  | 0                | 0,00  |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG                | EUR    | 52               | 1,58  | 17               | 0,65  |
| FR0000125346 - ACCIONES Ingenico                    | EUR    | 45               | 1,38  | 41               | 1,52  |
| DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG                  | EUR    | 71               | 2,15  | 0                | 0,00  |
| FR0000131906 - ACCIONES Renault                     | EUR    | 69               | 2,09  | 0                | 0,00  |
| DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHKE AG                 | EUR    | 14               | 0,42  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | 1.019            | 30,96 | 152              | 5,71  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 1.019            | 30,96 | 152              | 5,71  |
| LU1642785734 - PARTICIPACIONES Invesco PS Europ Gro | EUR    | 253              | 7,71  | 0                | 0,00  |
| ES0159202011 - PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E | EUR    | 109              | 3,33  | 107              | 4,01  |
| GB00BMP3SH07 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds | EUR    | 252              | 7,67  | 252              | 9,45  |
| LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Euro Bonds       | EUR    | 0                | 0,00  | 451              | 16,92 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 615              | 18,71 | 809              | 30,38 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | 1.634            | 49,67 | 961              | 36,09 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | 3.033            | 92,25 | 2.183            | 81,95 |

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.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

### GESTION BOUTIQUE II/LOURIDO INTERNACIONAL

Fecha de registro: 29/07/2016

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

### Descripción general

Política de inversión: Se invierte directa o indirectamente a través de IIC entre 0% y 75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa podrán superar el 30% pudiendo llegar al 100%. La exposición máxima a riesgo divisa será del 50% de la exposición total. El total de la exposición a renta fija podrá estar en activos de baja calidad crediticia.

### 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 Compartimento 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                 | 0,90           | 0,83             | 1,73 | 0,00 |
| 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                                  | 178.688,75     | 178.688,75       |
| Nº de Partícipes                                       | 25             | 25               |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 10             |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 1.768                                    | 9,8927                                  |
| 2016                | 1.216                                    | 10,1149                                 |
| 2015                |  |   |
| 2014                |  |   |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,30                    | 0,00         | 0,30  | 0,60         | 0,00         | 0,60  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,08  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | -2,20          | 1,23            | 0,77   | -6,99  | 3,08   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,49            | 19-10-2017 | -3,60      | 07-06-2017 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,62             | 16-11-2017 | 0,62       | 16-11-2017 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 4,98           | 3,57            | 3,20   | 8,22   | 2,59   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 12,89          | 14,20           | 11,95  | 13,87  | 11,40  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,59           | 0,17            | 1,09   | 0,40   | 0,15   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,79           | 3,79            | 4,16   |        |        |         |         |         |         |

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

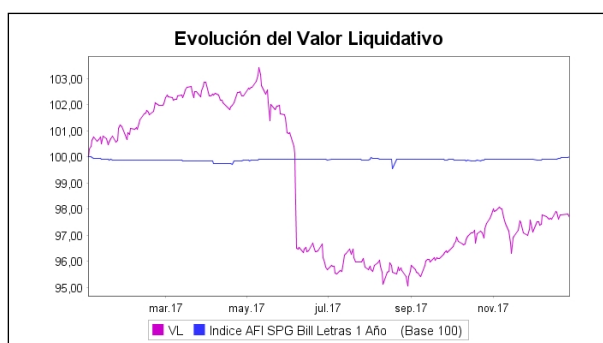
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,68           | 0,42            | 0,45   | 0,40   | 0,41   | 1,18  |         |         |         |

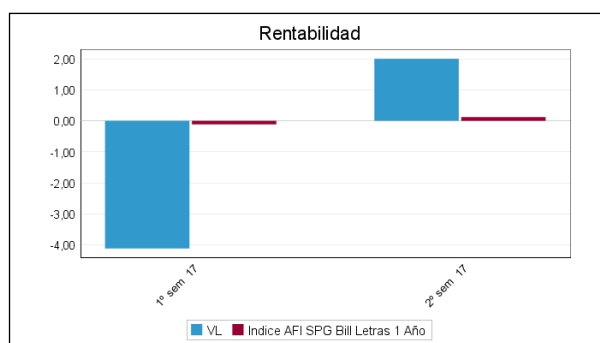
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro                     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Internacional            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 206.813                                 | 2.898             | 0,23                           |
| Renta Variable Mixta Euro           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 279.404                                 | 3.911             | 0,98                           |
| Renta Variable Euro                 | 11.518                                  | 206               | -1,10                          |
| Renta Variable Internacional        | 103.924                                 | 2.651             | 4,33                           |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                    | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global                              | 221.942                                 | 5.151             | 2,61                           |
| Total fondos                        | 823.601                                 | 14.817            | 1,62                           |

\*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                 | 1.511              | 85,46              | 1.547                | 89,27              |
| * Cartera interior                          | 13                 | 0,74               | 13                   | 0,75               |
| * Cartera exterior                          | 1.497              | 84,67              | 1.534                | 88,52              |
| * 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)                    | 173                | 9,79               | 209                  | 12,06              |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+/-) RESTO                 | 83                 | 4,69               | -23                  | -1,33              |
| TOTAL PATRIMONIO            | 1.768              | 100,00 %           | 1.733                | 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)   | 1.733                        | 1.216                          | 1.216                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 0,00                         | 36,16                          | 35,14                     | -100,00                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,98                         | -4,89                          | -2,72                     | -142,89                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,24                         | -4,66                          | -2,23                     | -150,77                                   |
| + Intereses                                      | 0,03                         | 0,13                           | 0,15                      | -78,86                                    |
| + Dividendos                                     | 0,14                         | 0,10                           | 0,23                      | 50,30                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,16                         | -5,43                          | -5,12                     | -103,14                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,16                         | -1,30                          | -0,07                     | -194,19                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,66                           | 0,64                      | -100,00                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,79                         | 1,24                           | 2,02                      | -32,72                                    |
| ± Otros resultados                               | -0,04                        | -0,05                          | -0,09                     | -21,45                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,43                        | -0,39                          | -0,82                     | 15,24                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,30                        | -0,30                          | -0,60                     | 7,64                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,08                     | 7,63                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,08                        | -0,05                          | -0,14                     | 64,10                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 13,03                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,18                         | 0,16                           | 0,34                      | 14,44                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,20                         | 0,11                           | 0,31                      | 83,14                                     |
| + Otros ingresos                                 | -0,02                        | 0,05                           | 0,03                      | -142,89                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 1.768                        | 1.733                          | 1.768                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

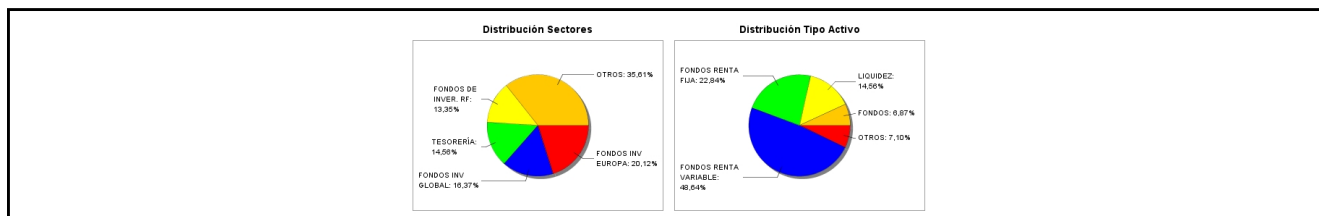
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 13               | 0,74  | 13               | 0,73  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 13               | 0,74  | 13               | 0,73  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 13               | 0,74  | 13               | 0,73  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 44               | 2,48  | 41               | 2,37  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 44               | 2,48  | 41               | 2,37  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 69               | 3,88  | 75               | 4,33  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 69               | 3,88  | 75               | 4,33  |
| TOTAL IIC                                 | 1.385            | 78,34 | 1.418            | 81,83 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 1.497            | 84,70 | 1.534            | 88,53 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 1.510            | 85,44 | 1.547            | 89,26 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,00149%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 0,00 euros.

2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Inversis Banco SA.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

El año 2017 finaliza con la aprobación de la Reforma Fiscal por parte del Congreso de los EEUU que fue firmada el pasado 3 de enero. Las ya más que conocidas tensiones entre los Estados Unidos y Corea del Norte se han prologado a lo largo de todo el semestre y se esperan que continúen el próximo año. En Alemania la canciller alemana Angela Merkel que está teniendo dificultades para formar gobierno, aunque en las últimas fechas parece que se han desbloqueado las negociaciones. En cuanto al Brexit se ha cerrado la primera etapa de las negociaciones y se esperan avances a lo largo del año.

En el plano macroeconómico, los datos siguen siendo muy favorables. Se han producido revisiones al alza de las

estimaciones de crecimiento y empleo para el 2018. Las ventas al por menor en Europa y EEUU han sido por encima de lo esperado, el consumo sigue siendo uno de los motores a nivel global. En Asia, las encuestas en general siguen la tendencia alcista.

Respecto a la renta variable, las principales bolsas han finalizado el año siguiendo la tendencia alcista que llevan mostrando desde el inicio del mismo. En EEUU, el S&P 500 y el Dow Jones han obtenido unas revalorizaciones del 19.4% y 25.1% respectivamente. En Europa, el Eurostoxx avanzó un 6.5% a lo largo del año, al igual que el Dax que se revalorizó un 12.5%. En el caso del Ibex, el repunte fue del 7.4%. Desde el mundo emergente, el principal índice, el Hang-Seng fue el líder indiscutible en el pasado año con un 36%. Respecto a los sectores, tanto el industrial como los recursos básicos fueron los líderes indiscutibles seguidos por el petróleo con un 20.6%.

En cuanto a las divisas, el euro fue el protagonista con un avance del 14.1% respecto al dólar hasta situarse en el 1.20. La revalorización respecto a la libra fue del 4.1% llegando hasta el 0.89. El oro, actuando como valor refugio, se apreció un 13.1% y alcanzó los 1303 dólares la onza. Otro de los protagonistas en el año ha sido el petróleo con una revalorización del 20.6% hasta llegar a los 66.8 dólares.

La rentabilidad de la Letra Española en el año fue del entorno del -0.25%.

#### Comentario de gestión

En el semestre el patrimonio de la IIC ha subido un 2% y el número de partícipes se ha mantenido en 25. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2% y ha soportado unos gastos de 0,87% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,44% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un -2,2% siendo los gastos anuales de un 1,68%.

La cartera consigue mantener el buen tono desde finales del primer semestre. Poca variación en la estructura principal de cartera que permite finalizar el año con signo positivo apoyándose fundamentalmente en la renta variable y aportando más estabilidad la parte de renta fija.

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 0,98%.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 15%. La volatilidad del fondo ha sido del 4,98% en el año, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 12,89% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico anual del fondo ha sido del 3,79%.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 75,63%.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IICs es de un 78,34% y las posiciones más significativas son: Parts. Comgest Growth EME MKT-E RZA (5,72%), Parts. Deu Floating Rate Notes (5,68%) y Parts. JPMorgan F Emerging Mkts Local Cu (5,44%).

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia

adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

#### Información sobre Política Remunerativa

##### 1. Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

##### Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

##### Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

##### 2. Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora asciende a 1.169.321,09 euros: 921.092,63 euros de remuneración fija y 201.000,00 euros de remuneración variable (remuneración variable devengada en el ejercicio 2016 pero abonada en el ejercicio 2017) y retribución en especie 47.228,46 euros. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 18 personas (1 administrador y 17 empleados), de los que 16 han recibido remuneración variable.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 14. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.037.520,29 euros en total, la remuneración fija asciende a 814.229,77 euros, la remuneración variable a 182.500 euros y la retribución en especie a 40.790,52 euros.



## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| ES0167733015 - ACCIONES Oryzon Genomics, S.A             | EUR    | 13               | 0,74 | 13               | 0,73  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 13               | 0,74 | 13               | 0,73  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 13               | 0,74 | 13               | 0,73  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 13               | 0,74 | 13               | 0,73  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| DE000A0DEJU3 - OBLIGACION Santander Intl 1,04 2049-10-29 | EUR    | 44               | 2,48 | 41               | 2,37  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 44               | 2,48 | 41               | 2,37  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 44               | 2,48 | 41               | 2,37  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 44               | 2,48 | 41               | 2,37  |
| GB00BDGKMY29 - ACCIONES Bumi Plc                         | USD    | 69               | 3,88 | 75               | 4,33  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 69               | 3,88 | 75               | 4,33  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 69               | 3,88 | 75               | 4,33  |
| GB00BMMV5J80 - PARTICIPACIONES Artemis Pan-Eur           | EUR    | 25               | 1,39 | 0                | 0,00  |
| LU0946090205 - PARTICIPACIONES Aber-GL                   | EUR    | 24               | 1,38 | 0                | 0,00  |
| LU1378878430 - PARTICIPACIONES Morgan ST US Advanta      | USD    | 10               | 0,58 | 0                | 0,00  |
| LU0821914370 - PARTICIPACIONES BlackRock Str Fd          | USD    | 10               | 0,58 | 0                | 0,00  |
| IE00BD5HXC97 - PARTICIPACIONES Comgest Growth Europ      | EUR    | 101              | 5,72 | 0                | 0,00  |
| CH0047533523 - PARTICIPACIONES ETF ZKB Silver            | EUR    | 0                | 0,00 | 13               | 0,73  |
| JE00B1VS3770 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers         | USD    | 25               | 1,41 | 0                | 0,00  |
| LU0254839870 - PARTICIPACIONES Robeco Asia-Pacific       | EUR    | 22               | 1,24 | 0                | 0,00  |
| IE00B65D2871 - PARTICIPACIONES Comgest Growth Europ      | EUR    | 0                | 0,00 | 93               | 5,38  |
| LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur      | EUR    | 24               | 1,35 | 0                | 0,00  |
| LU0759999336 - PARTICIPACIONES JPM Emerging Mkt. A       | EUR    | 52               | 2,96 | 46               | 2,66  |
| US78467V6083 - PARTICIPACIONES Accs. ETF SPDR            | USD    | 0                | 0,00 | 58               | 3,35  |
| LU1122765560 - PARTICIPACIONES Deutsche FRN              | EUR    | 100              | 5,68 | 200              | 11,55 |
| GB00BW9HLR90 - PARTICIPACIONES Artemis Pan-Eur           | EUR    | 32               | 1,82 | 30               | 1,76  |
| IE00BFRSV973 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond      | EUR    | 0                | 0,00 | 77               | 4,45  |
| LU1171710608 - PARTICIPACIONES Robeco Finan. Ins. B      | EUR    | 57               | 3,22 | 131              | 7,54  |
| LU1330191542 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur      | EUR    | 0                | 0,00 | 22               | 1,30  |
| LU0861897477 - PARTICIPACIONES Abante Global             | EUR    | 27               | 1,50 | 27               | 1,54  |
| FR0011314277 - PARTICIPACIONES Amundi MSCI Italy Uc      | EUR    | 64               | 3,61 | 0                | 0,00  |
| LU0918140210 - PARTICIPACIONES T Rowe Price              | EUR    | 10               | 0,58 | 0                | 0,00  |
| IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond      | EUR    | 79               | 4,46 | 0                | 0,00  |
| LU0046217351 - PARTICIPACIONES Henderson Hor. Europ      | EUR    | 73               | 4,11 | 45               | 2,59  |
| LU1391767586 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global       | EUR    | 57               | 3,24 | 39               | 2,25  |
| FR0011426931 - PARTICIPACIONES Anaxis Bond Oppt Eur      | EUR    | 0                | 0,00 | 75               | 4,36  |
| IE00BZB0YY52 - PARTICIPACIONES KLS Zebra GB Eq           | EUR    | 73               | 4,13 | 75               | 4,34  |
| LU0244270301 - PARTICIPACIONES JPM US Small Co. A        | EUR    | 10               | 0,59 | 0                | 0,00  |
| LU1074209757 - PARTICIPACIONES Aviva Corto Plazo-B       | EUR    | 0                | 0,00 | 10               | 0,58  |
| IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual GB Eqty Ab     | EUR    | 30               | 1,67 | 0                | 0,00  |
| IE00B84J9L26 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond      | EUR    | 0                | 0,00 | 78               | 4,49  |
| LU0490769915 - PARTICIPACIONES GARTMORE INV.             | EUR    | 10               | 0,58 | 0                | 0,00  |
| IE0004766675 - PARTICIPACIONES Comgest Growth Europ      | EUR    | 23               | 1,31 | 23               | 1,31  |
| LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred       | EUR    | 35               | 1,99 | 0                | 0,00  |
| DE000ETFL011 - PARTICIPACIONES Deka Dax UCITS            | EUR    | 24               | 1,35 | 0                | 0,00  |
| LU0151324422 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred       | EUR    | 0                | 0,00 | 20               | 1,16  |
| IE00B567SW70 - PARTICIPACIONES GAM Start Credit Opp      | EUR    | 15               | 0,86 | 0                | 0,00  |
| DE0002635307 - PARTICIPACIONES IsharETF                  | EUR    | 31               | 1,73 | 0                | 0,00  |
| LU0476876759 - PARTICIPACIONES Aberdeen GL-Japanese      | EUR    | 0                | 0,00 | 22               | 1,28  |
| LU0219424644 - PARTICIPACIONES MFS GI Global Eq A-1      | EUR    | 33               | 1,86 | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                   | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| LU0942882589 - PARTICIPACIONES Astra SICAV-MOM         | EUR    | 75               | 4,23         | 73               | 4,21         |
| LU0389173401 - PARTICIPACIONES Bestinver Internacional | EUR    | 59               | 3,34         | 57               | 3,28         |
| GB00B3D8PZ13 - PARTICIPACIONES Threadneedle F. Cred    | EUR    | 20               | 1,15         | 0                | 0,00         |
| GB00B3L0ZS29 - PARTICIPACIONES Threadneedle Credit     | EUR    | 0                | 0,00         | 20               | 1,16         |
| LU0490786174 - PARTICIPACIONES Gartmore Cont. Eur.     | EUR    | 0                | 0,00         | 10               | 0,59         |
| LU0332400232 - PARTICIPACIONES JPM Emerging Mkt. A     | EUR    | 96               | 5,44         | 97               | 5,62         |
| LU0254836850 - PARTICIPACIONES Robeco European Equi    | EUR    | 0                | 0,00         | 20               | 1,16         |
| LU0125951151 - PARTICIPACIONES MFS Europe valu-a1      | EUR    | 23               | 1,31         | 22               | 1,28         |
| LU0094560744 - PARTICIPACIONES MFS GI Global Eq A-1    | EUR    | 0                | 0,00         | 33               | 1,91         |
| LU0106259558 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pac AC    | USD    | 35               | 1,97         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                       |        | <b>1.385</b>     | <b>78,34</b> | <b>1.418</b>     | <b>81,83</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>          |        | <b>1.497</b>     | <b>84,70</b> | <b>1.534</b>     | <b>88,53</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                   |        | <b>1.510</b>     | <b>85,44</b> | <b>1.547</b>     | <b>89,26</b> |

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.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESTION BOUTIQUE II/ C.C. MONTBLANC

Fecha de registro: 29/07/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invierte directa o indirectamente a través de IIC entre 0% y 100% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición a riesgo divisa oscilará entre 0%-30% de la exposición total. El total de la exposición a renta fija podrá estar en activos de baja calidad crediticia.

#### 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 Compartimento 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                 | 0,93           | 0,57             | 1,54 | 0,00 |
| 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                                  | 347.417,48     | 273.630,22       |
| Nº de Partícipes                                       | 33             | 27               |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 10             |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 3.537                                    | 10,1807                                 |
| 2016                | 2.014                                    | 9,9359                                  |
| 2015                |  |   |
| 2014                |  |   |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,63                    | 0,05         | 0,68  | 1,25         | 0,20         | 1,45  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,08  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 2,46           | 0,21            | 0,32   | 0,66   | 1,25   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,27            | 04-10-2017 | -0,28      | 11-08-2017 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,27             | 16-11-2017 | 0,44       | 24-04-2017 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 1,75           | 1,92            | 1,98   | 1,59   | 1,47   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 12,89          | 14,20           | 11,95  | 13,87  | 11,40  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,59           | 0,17            | 1,09   | 0,40   | 0,15   |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 1,18           | 1,18            | 1,26   |        |        |         |         |         |         |

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

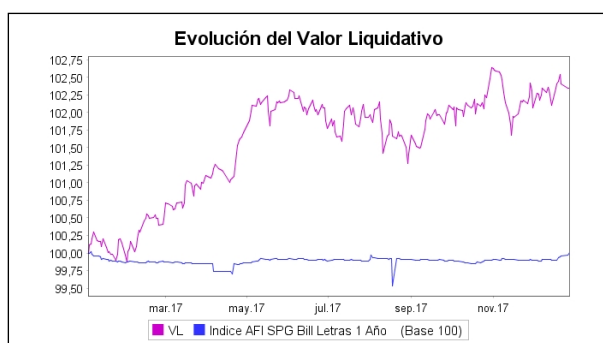
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 2,27           | 0,53            | 0,60   | 0,56   | 0,57   | 1,48  |         |         |         |

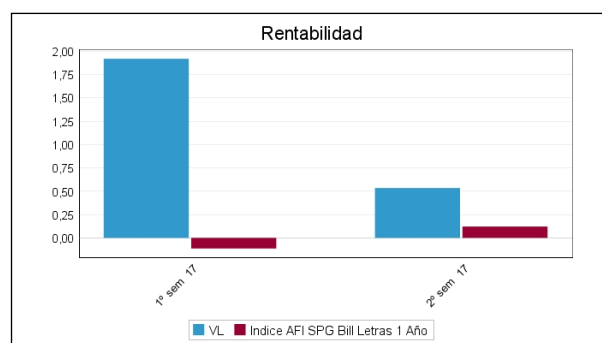
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro                     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Internacional            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 206.813                                 | 2.898             | 0,23                           |
| Renta Variable Mixta Euro           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 279.404                                 | 3.911             | 0,98                           |
| Renta Variable Euro                 | 11.518                                  | 206               | -1,10                          |
| Renta Variable Internacional        | 103.924                                 | 2.651             | 4,33                           |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                    | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global                              | 221.942                                 | 5.151             | 2,61                           |
| Total fondos                        | 823.601                                 | 14.817            | 1,62                           |

\*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                 | 3.113              | 88,01              | 2.695                | 97,26              |
| * Cartera interior                          | 352                | 9,95               | 134                  | 4,84               |
| * Cartera exterior                          | 2.761              | 78,06              | 2.561                | 92,42              |
| * 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)                    | 506                | 14,31              | 76                   | 2,74               |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+/-) RESTO                 | -82                | -2,32              | 0                    | 0,00               |
| TOTAL PATRIMONIO            | 3.537              | 100,00 %           | 2.771                | 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)   | 2.771                        | 2.014                          | 2.014                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 24,43                        | 29,62                          | 53,42                     | 5,13                                      |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,53                         | 1,81                           | 2,19                      | -62,78                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,15                         | 2,51                           | 3,49                      | -41,79                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -106,85                                   |
| + Dividendos                                     | 0,02                         | 0,00                           | 0,03                      | 514,77                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,81                         | 0,38                           | 1,24                      | 171,46                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,21                         | 0,16                           | 0,37                      | 62,89                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,11                         | 1,96                           | 1,84                      | -93,12                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,78                        | -0,87                          | -1,65                     | 14,10                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,68                        | -0,78                          | -1,45                     | 10,38                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,08                     | 29,66                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,06                        | -0,03                          | -0,09                     | 145,35                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | -26,93                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,02                          | -0,02                     | -62,78                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,17                         | 0,18                           | 0,34                      | 18,77                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,17                         | 0,18                           | 0,34                      | 18,77                                     |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 3.537                        | 2.771                          | 3.537                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

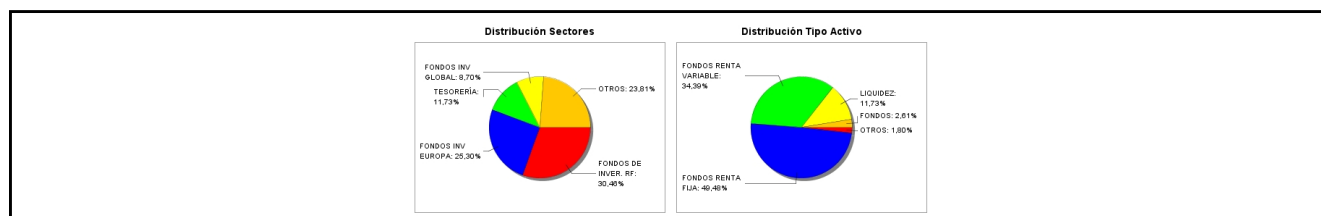
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 54               | 1,53  | 48               | 1,73  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 54               | 1,53  | 48               | 1,73  |
| TOTAL IIC                                 | 291              | 8,21  | 86               | 3,12  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 345              | 9,74  | 134              | 4,85  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 2.768            | 78,26 | 2.561            | 92,45 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 2.768            | 78,26 | 2.561            | 92,45 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 3.113            | 88,00 | 2.695            | 97,30 |

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 |
|-----------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Euro Bund10Y                | V/ Futuro s/Euro Bund 10Y vto 08/03/2018 | 650                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija |  | 650                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>   |  | <b>650</b>                   |                          |

### 4. Hechos relevantes

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos         |    | X  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| 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

|  |
|--|
| <p>G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:</p> <p>Corretajes: 0,00097%</p> <p>H) Otras operaciones vinculadas:</p> <p>1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 0,00 euros.</p> <p>2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Inversis Banco SA.</p> |
|--|

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

|               |
|---------------|
| No aplicable. |
|---------------|

## 9. Anexo explicativo del informe periódico



#### Comentario de mercado

El año 2017 finaliza con la aprobación de la Reforma Fiscal por parte del Congreso de los EEUU que fue firmada el pasado 3 de enero. Las ya más que conocidas tensiones entre los Estados Unidos y Corea del Norte se han prologado a lo largo de todo el semestre y se espera que continúen el próximo año. En Alemania la canciller Angela Merkel está teniendo dificultades para formar gobierno, aunque en las últimas fechas parece que se han desbloqueado las negociaciones. En cuanto al Brexit se ha cerrado la primera etapa de las negociaciones y se esperan avances a lo largo del año.

En el plano macroeconómico, los datos siguen siendo muy favorables. Se han producido revisiones al alza de las estimaciones de crecimiento y empleo para el 2018. Las ventas al por menor en Europa y EEUU han sido por encima de lo esperado, el consumo sigue siendo uno de los motores a nivel global. En Asia, las encuestas en general siguen la tendencia alcista.

Los mercados de renta fija no han sufrido cambios significativos a lo largo del final del semestre. En EEUU las compras fueron predominantes al igual que en Europa aunque en menor medida. En Portugal, el año ha finalizado con abundantes compras en los tramos largos de la curva. En el plano corporativo, las compras fueron la pauta general tanto a nivel high-yield como grado de inversión.

Respecto a la renta variable, las principales bolsas han finalizado el año siguiendo la tendencia alcista que llevan mostrando desde el inicio del mismo. En EEUU, el S&P 500 y el Dow Jones han obtenido unas revalorizaciones del 19.4% y 25.1% respectivamente. En Europa, el Eurostoxx avanzó un 6.5% a lo largo del año, al igual que el Dax que se revalorizó un 12.5%. En el caso del Ibex, el repunte fue del 7.4%. La rentabilidad de la Letra Española en el año fue del entorno del -0.25% debido a las ventas que se han producido.

En cuanto a las divisas, el euro fue el protagonista con un avance del 14.1% respecto al dólar hasta situarse en el 1.20. La revalorización respecto a la libra fue del 4.1% llegando hasta el 0.89. El oro, actuando como valor refugio, se apreció un 13.1% y alcanzó los 1303 dólares la onza. Otro de los protagonistas en el año ha sido el petróleo con una revalorización del 20.6% hasta llegar a los 66.8 dólares.

La rentabilidad de la Letra Española en el año fue del entorno del -0.25%.

#### Comentario de gestión

En el semestre el patrimonio ha subido un 27,64% y el número de partícipes ha subido un 22,22%. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,53% y ha soportado unos gastos de 1,13% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,42% corresponden a gastos indirectos. La comisión de gestión sobre resultados a fin de semestre sería de 0,18% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 2,46% siendo los gastos anuales de un 2,27%.

La cartera termina el periodo con una exposición a fondos de Renta Variable del 34,39% y del 49,48% a fondos de Renta Fija. El 25,3% de los fondos invierten sectorialmente en Europa y un 8,7% lo hacen de forma global. La tesorería está en el 11,73% del patrimonio.

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 2,61%.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 15%. La volatilidad del fondo ha sido del 1,75% en el año, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 12,89% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico anual del fondo ha sido del 1,18%.

Durante el semestre de referencia, la cartera ha operado con instrumentos derivados. Estas operaciones han generado una ganancia del 0,21% durante el periodo. El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 70,84%.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo

no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IICs es de un 86,47% y las posiciones más significativas son: Parts. Pimco Div Inc-Fund InSeHA (6,97%), Parts. AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA (6,44%), y Parts. Muzinich-Enhancedyield-ST Acc (6,4%).

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

#### Información sobre Política Remunerativa

##### 1. Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

##### Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

##### Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

##### 2. Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora ascienda a 1.169.321,09 euros: 921.092,63 euros de remuneración fija y 201.000,00 euros de remuneración variable (remuneración variable devengada en el ejercicio 2016 pero abonada en el

ejercicio 2017) y retribución en especie 47.228,46 euros. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 18 personas (1 administrador y 17 empleados), de los que 16 han recibido remuneración variable.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 14. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.037.520,29 euros en total, la remuneración fija asciende a 814.229,77 euros, la remuneración variable a 182.500 euros y la retribución en especie a 40.790,52 euros.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año            |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año       |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS                | EUR    | 54               | 1,53 | 48               | 1,73 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                             |        | 54               | 1,53 | 48               | 1,73 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                          |        | 54               | 1,53 | 48               | 1,73 |
| LU0592216393 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers     | EUR    | 184              | 5,19 | 0                | 0,00 |
| ES0130123039 - PARTICIPACIONES Solventis Eos         | EUR    | 61               | 1,71 | 39               | 1,42 |
| ES0162735031 - PARTICIPACIONES METAVALOR FI          | EUR    | 46               | 1,31 | 47               | 1,70 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                     |        | 291              | 8,21 | 86               | 3,12 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                               |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>        |        | 345              | 9,74 | 134              | 4,85 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año            |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año       |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| FR0000174310 - PARTICIPACIONES JPMFlemingEurS.L.CA.  | EUR    | 20               | 0,56 | 0                | 0,00 |
| LU0468289250 - PARTICIPACIONES BlaRock               | EUR    | 76               | 2,15 | 0                | 0,00 |
| LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA WF Global H/Y Bo  | EUR    | 228              | 6,44 | 0                | 0,00 |
| IE00B4ZJ4188 - PARTICIPACIONES Comgest Growth Europ  | EUR    | 46               | 1,29 | 29               | 1,04 |
| LU0849399786 - PARTICIPACIONES Schroder Intl GI Pro  | EUR    | 202              | 5,71 | 100              | 3,60 |
| LU1330191971 - PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E  | EUR    | 42               | 1,18 | 0                | 0,00 |
| LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur  | EUR    | 21               | 0,59 | 0                | 0,00 |
| FR0012767010 - PARTICIPACIONES Anaxis Bond Oppt Eur  | EUR    | 0                | 0,00 | 50               | 1,81 |
| IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond  | EUR    | 246              | 6,97 | 0                | 0,00 |
| LU0908524852 - PARTICIPACIONES Halle Sicav-Alinea    | EUR    | 0                | 0,00 | 61               | 2,20 |
| LU0046217351 - PARTICIPACIONES Henderson Hor. Europ  | EUR    | 41               | 1,17 | 25               | 0,89 |
| LU1046235732 - PARTICIPACIONES Parts. Schoder Intl   | EUR    | 177              | 5,02 | 102              | 3,68 |
| FR0011426931 - PARTICIPACIONES Anaxis Bond Oppt Eur  | EUR    | 0                | 0,00 | 50               | 1,80 |
| LU0322253906 - PARTICIPACIONES ETF DBX MSCI          | EUR    | 62               | 1,74 | 57               | 2,06 |
| FR0010286013 - PARTICIPACIONES Sextant Pea           | EUR    | 121              | 3,42 | 85               | 3,08 |
| FR0010286005 - PARTICIPACIONES Sextant Pea           | EUR    | 20               | 0,57 | 0                | 0,00 |
| LU0144746509 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred   | EUR    | 155              | 4,37 | 103              | 3,70 |
| IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual GB Eqty Ab | EUR    | 92               | 2,61 | 0                | 0,00 |
| IE00B84J9L26 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond  | EUR    | 0                | 0,00 | 120              | 4,33 |
| FR0011426881 - PARTICIPACIONES Anaxis Bond Oppt Eur  | EUR    | 0                | 0,00 | 100              | 3,62 |
| IE0033758917 - PARTICIPACIONES Muzinich-Enhancedyld  | EUR    | 226              | 6,40 | 150              | 5,43 |
| LU0236145453 - PARTICIPACIONES Deutsche euro D       | EUR    | 151              | 4,27 | 150              | 5,43 |
| LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred   | EUR    | 200              | 5,66 | 0                | 0,00 |
| LU0243957239 - PARTICIPACIONES Invesco Pan European  | EUR    | 0                | 0,00 | 53               | 1,92 |
| LU0995386439 - PARTICIPACIONES EDM Inversion, FI     | EUR    | 20               | 0,56 | 0                | 0,00 |
| LU0529497694 - PARTICIPACIONES Julius Baer Multibon  | EUR    | 0                | 0,00 | 49               | 1,77 |
| LU0151324422 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred   | EUR    | 0                | 0,00 | 100              | 3,60 |
| LU0592216393 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers     | EUR    | 0                | 0,00 | 186              | 6,71 |
| LU0438336421 - PARTICIPACIONES BLACKROCK             | EUR    | 148              | 4,18 | 147              | 5,30 |
| LU0196034820 - PARTICIPACIONES Henderson Horiz-Cont  | EUR    | 55               | 1,56 | 0                | 0,00 |
| IE00BLP5S460 - PARTICIPACIONES Old Mutual GB Eqty Ab | EUR    | 0                | 0,00 | 41               | 1,48 |
| LU0243957668 - PARTICIPACIONES Invesco GT Pan Eur.   | EUR    | 84               | 2,37 | 0                | 0,00 |
| LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y  | EUR    | 59               | 1,68 | 0                | 0,00 |
| LU0346389850 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Iberia   | EUR    | 59               | 1,67 | 0                | 0,00 |
| LU0227384020 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y  | EUR    | 0                | 0,00 | 59               | 2,14 |
| LU0658025977 - PARTICIPACIONES AXA IM Fixed Income   | EUR    | 0                | 0,00 | 152              | 5,49 |
| LU0329592371 - PARTICIPACIONES BGF Euro Short Bond   | EUR    | 76               | 2,15 | 101              | 3,63 |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| LU0261948904 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Iberia  | EUR    | 0                | 0,00         | 30               | 1,08         |
| IE00B4Z6HC18 - PARTICIPACIONES Mellon Global Cont E | EUR    | 0                | 0,00         | 148              | 5,33         |
| LU0205193047 - PARTICIPACIONES Schroder Intl. US Eq | USD    | 30               | 0,84         | 0                | 0,00         |
| FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite   | EUR    | 80               | 2,27         | 181              | 6,52         |
| LU0093503810 - PARTICIPACIONES M&L Short Duration   | EUR    | 0                | 0,00         | 50               | 1,81         |
| LU0125951151 - PARTICIPACIONES MFS Europe valu-a1   | EUR    | 31               | 0,86         | 29               | 1,05         |
| LU0011889846 - PARTICIPACIONES Henderson Horiz-Cont | EUR    | 0                | 0,00         | 54               | 1,95         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | <b>2.768</b>     | <b>78,26</b> | <b>2.561</b>     | <b>92,45</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | <b>2.768</b>     | <b>78,26</b> | <b>2.561</b>     | <b>92,45</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | <b>3.113</b>     | <b>88,00</b> | <b>2.695</b>     | <b>97,30</b> |

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.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

### GESTION BOUTIQUE II / ASPAIN 11 EQUILIBRADO

Fecha de registro: 16/10/2015

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 EN UNA ESCALA DE 1 A 7

### Descripción general

Política de inversión: Se invierte directa o indirectamente a través de IIC entre 0%-60% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición al riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total. El total de exposición a renta fija podrá estar en activos de baja calidad crediticia.

### 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 Compartimento 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                 | 0,88           | 0,60             | 1,47  | 1,63  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,03          | 0,00             | -0,01 | -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                                  | 249.764,30     | 252.400,41       |
| Nº de Partícipes                                       | 77             | 65               |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 10             |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 2.547                                    | 10,1969                                 |
| 2016                | 2.597                                    | 9,8227                                  |
| 2015                | 1.855                                    | 9,6498                                  |
| 2014                |  |   |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,63                    | 0,05         | 0,68  | 1,25         | 0,34         | 1,59  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,08  | 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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 3,81           | -0,10           | 0,65   | -0,51  | 3,77   | 1,79  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,66            | 09-11-2017 | -1,14      | 17-05-2017 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,64             | 16-11-2017 | 0,84       | 01-03-2017 |                |       |

(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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 5,21           | 4,69            | 5,59   | 5,15   | 5,39   | 8,49  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 12,89          | 14,20           | 11,95  | 13,87  | 11,40  | 25,89 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,59           | 0,17            | 1,09   | 0,40   | 0,15   | 0,71  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,95           | 3,95            | 4,07   | 4,36   | 4,58   | 5,00  |         |         |         |

(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.

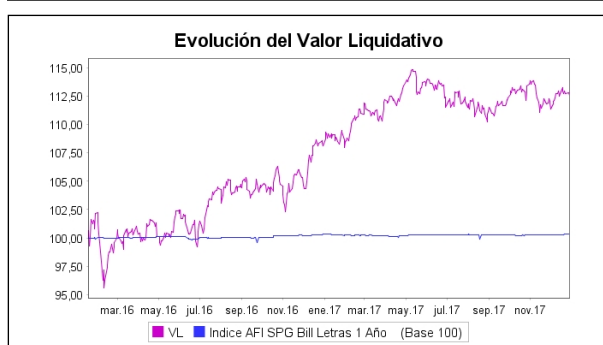
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 1,77           | 0,45            | 0,47   | 0,41   | 0,44   | 1,84  | 0,85 |         |         |

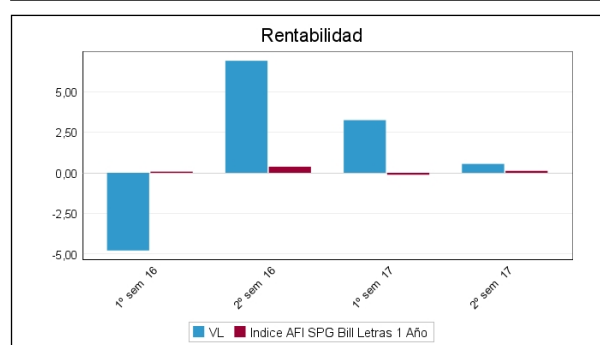
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro                     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Internacional            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 206.813                                 | 2.898             | 0,23                           |
| Renta Variable Mixta Euro           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 279.404                                 | 3.911             | 0,98                           |
| Renta Variable Euro                 | 11.518                                  | 206               | -1,10                          |
| Renta Variable Internacional        | 103.924                                 | 2.651             | 4,33                           |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                    | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global                              | 221.942                                 | 5.151             | 2,61                           |
| Total fondos                        | 823.601                                 | 14.817            | 1,62                           |

\*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                 | 2.446              | 96,03              | 2.496                | 97,50              |
| * Cartera interior                          | 314                | 12,33              | 319                  | 12,46              |
| * Cartera exterior                          | 2.130              | 83,63              | 2.175                | 84,96              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 2                  | 0,08               | 2                    | 0,08               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 105                | 4,12               | 68                   | 2,66               |



| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+/-) RESTO                 | -4                 | -0,16              | -5                   | -0,20              |
| TOTAL PATRIMONIO            | 2.547              | 100,00 %           | 2.560                | 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)   | 2.560                        | 2.597                          | 2.597                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -1,04                        | -4,65                          | -5,74                     | -78,21                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,54                         | 3,22                           | 3,79                      | -83,72                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,27                         | 4,20                           | 5,51                      | -70,53                                    |
| + Intereses                                      | 0,19                         | 0,18                           | 0,36                      | 1,87                                      |
| + Dividendos                                     | 0,37                         | 0,54                           | 0,91                      | -33,40                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,56                        | -0,63                          | -1,19                     | -12,29                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,49                         | 3,55                           | 4,08                      | -86,67                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | -0,01                          | -0,01                     | -100,00                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,92                         | 0,85                           | 1,77                      | 5,33                                      |
| ± Otros resultados                               | -0,13                        | -0,28                          | -0,41                     | -55,98                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,79                        | -1,02                          | -1,81                     | -23,77                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,68                        | -0,91                          | -1,59                     | -27,31                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,08                     | -0,93                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,07                        | -0,03                          | -0,10                     | 104,44                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,03                          | -0,04                     | -83,72                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,06                         | 0,04                           | 0,10                      | 56,91                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,06                         | 0,04                           | 0,10                      | 56,91                                     |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 2.547                        | 2.560                          | 2.547                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

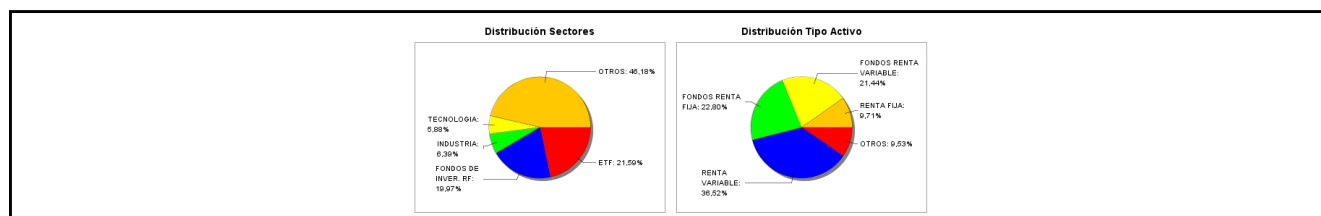
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 314              | 12,32 | 319              | 12,49 |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 314              | 12,32 | 319              | 12,49 |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 314              | 12,32 | 319              | 12,49 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 247              | 9,70  | 262              | 10,23 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 247              | 9,70  | 262              | 10,23 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 616              | 24,20 | 717              | 27,97 |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 616              | 24,20 | 717              | 27,97 |
| TOTAL IIC                                 | 1.266            | 49,72 | 1.197            | 46,74 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 2.130            | 83,62 | 2.175            | 84,94 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 2.444            | 95,94 | 2.494            | 97,43 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,03112%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 9,81 euros.

2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Inversis Banco SA.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

El año 2017 finaliza con la aprobación de la Reforma Fiscal por parte del Congreso de los EEUU que fue firmada el pasado 3 de enero. Las ya más que conocidas tensiones entre los Estados Unidos y Corea del Norte se han prologado a lo largo de todo el semestre y se esperan que continúen el próximo año. En Alemania la canciller alemana Angela Merkel que está teniendo dificultades para formar gobierno, aunque en las últimas fechas parece que se han desbloqueado las negociaciones. En cuanto al Brexit se ha cerrado la primera etapa de las negociaciones y se esperan avances a lo largo del año.

En el plano macroeconómico, los datos siguen siendo muy favorables. Se han producido revisiones al alza de las

estimaciones de crecimiento y empleo para el 2018. Las ventas al por menor en Europa y EEUU han sido por encima de lo esperado, el consumo sigue siendo uno de los motores a nivel global. En Asia, las encuestas en general siguen la tendencia alcista.

Respecto a la renta variable, las principales bolsas han finalizado el año siguiendo la tendencia alcista que llevan mostrando desde el inicio del mismo. En EEUU, el S&P 500 y el Dow Jones han obtenido unas revalorizaciones del 19.4% y 25.1% respectivamente. En Europa, el Eurostoxx avanzó un 6.5% a lo largo del año, al igual que el Dax que se revalorizó un 12.5%. En el caso del Ibex, el repunte fue del 7.4%. Desde el mundo emergente, el principal índice, el Hang-Seng fue el líder indiscutible en el pasado año con un 36%. Respecto a los sectores, tanto el industrial como los recursos básicos fueron los líderes indiscutibles seguidos por el petróleo con un 20.6%.

En cuanto a las divisas, el euro fue el protagonista con un avance del 14.1% respecto al dólar hasta situarse en el 1.20. La revalorización respecto a la libra fue del 4.1% llegando hasta el 0.89. El oro, actuando como valor refugio, se apreció un 13.1% y alcanzó los 1303 dólares la onza. Otro de los protagonistas en el año ha sido el petróleo con una revalorización del 20.6% hasta llegar a los 66.8 dólares.

La rentabilidad de la Letra Española en el año fue del entorno del -0.25%.

#### Comentario de gestión

En el semestre el patrimonio ha bajado un -0,5% y el número de partícipes ha subido un 18,46%. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 0,55% y ha soportado unos gastos de 0,92% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,17% corresponden a gastos indirectos. La comisión de gestión sobre resultados a fin de semestre sería de 0,35% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 3,81% siendo los gastos anuales de un 1,77%.

Durante el período el fondo ha ido incorporando renta variable hasta alcanzar un peso superior del 60%, sobre todo a través de acciones directas y el resto mediante fondos de inversión.

Se apuesta en este segmento por el mercado europeo frente al americano. Ya que la valoración del mercado europeo es relativamente menor, y además la recuperación de los tipos de interés favorece a la banca, que tiene un alto peso en Europa y con ese soporte se piensa que el mercado europeo podría reflejar mayores subidas en su cotización que las empresas americanas.

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 0,98%.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 13%. La volatilidad del fondo ha sido del 5,21% anual, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 12,89% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico del fondo ha sido del 3,95% anual.

Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IICs es de un 49,72% siendo las posiciones más significativas son: Parts. Pimco Div Inc-Fund InSeHA (5,63%), Parts. EDR-Signatures FinancI Bds-C (5,03%), y Accs. ETF Ishares International HIGH (4,87%).

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 43,27%.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

#### Información sobre Política Remunerativa

##### 1. Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva

Asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

##### 2. Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora ascienda a 1.169.321,09 euros: 921.092,63 euros de remuneración fija y 201.000,00 euros de remuneración variable (remuneración variable devengada en el ejercicio 2016 pero abonada en el ejercicio 2017) y retribución en especie 47.228,46 euros. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 18 personas (1 administrador y 17 empleados), de los que 16 han recibido remuneración variable.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 14. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.037.520,29 euros en total, la remuneración fija asciende a 814.229,77 euros, la remuneración variable a 182.500 euros y la retribución en especie a 40.790,52 euros.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL                                 | EUR    | 1                | 0,02  | 0                | 0,00  |
| ES06349509Q4 - DERECHOS FAES                                   | EUR    | 1                | 0,02  | 0                | 0,00  |
| ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.                                 | EUR    | 0                | 0,00  | 28               | 1,11  |
| ES0173093024 - ACCIONES R.E.E.                                 | EUR    | 0                | 0,01  | 0                | 0,01  |
| ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA                           | EUR    | 0                | 0,00  | 20               | 0,77  |
| ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S                   | EUR    | 0                | 0,00  | 29               | 1,15  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                                | EUR    | 28               | 1,09  | 32               | 1,26  |
| ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties                      | EUR    | 20               | 0,78  | 0                | 0,00  |
| ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta                   | EUR    | 28               | 1,09  | 0                | 0,00  |
| ES0126775032 - ACCIONES DIA                                    | EUR    | 0                | 0,00  | 21               | 0,82  |
| ES0177542018 - ACCIONES IAG                                    | EUR    | 27               | 1,04  | 26               | 1,00  |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK                              | EUR    | 18               | 0,71  | 0                | 0,00  |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX                               | EUR    | 30               | 1,19  | 31               | 1,19  |
| ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA                      | EUR    | 35               | 1,38  | 29               | 1,14  |
| ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell                         | EUR    | 20               | 0,77  | 21               | 0,82  |
| ES0134950F36 - ACCIONES FAES                                   | EUR    | 15               | 0,60  | 0                | 0,00  |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL                                 | EUR    | 20               | 0,78  | 18               | 0,71  |
| ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL                               | EUR    | 24               | 0,96  | 18               | 0,70  |
| ES0106000013 - ACCIONES ADZ                                    | EUR    | 25               | 0,98  | 23               | 0,91  |
| ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX                                | EUR    | 23               | 0,90  | 23               | 0,90  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | 314              | 12,32 | 319              | 12,49 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | 314              | 12,32 | 319              | 12,49 |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | 314              | 12,32 | 319              | 12,49 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| US46625HKB59 - RENTA FIJA JP Morgan Chase & CO 2,32 2020-01-23 | USD    | 72               | 2,81  | 75               | 2,95  |
| US00206RBN17 - RENTA FIJA AT&T Corp 2,63 2022-12-01            | USD    | 45               | 1,78  | 48               | 1,86  |
| US031162BN92 - RENTA FIJA Amgen Inc. 3,63 2022-05-15           | USD    | 45               | 1,77  | 48               | 1,87  |
| US364760AK48 - RENTA FIJA GAP Inc 5,95 2021-04-12              | USD    | 45               | 1,78  | 48               | 1,86  |
| USC10602AY36 - RENTA FIJA Bombardier Inc-B 6,00 2022-10-15     | USD    | 40               | 1,56  | 43               | 1,69  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 247              | 9,70  | 262              | 10,23 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | 247              | 9,70  | 262              | 10,23 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | 247              | 9,70  | 262              | 10,23 |
| US9043112062 - ACCIONES Under Armour INC                       | USD    | 12               | 0,48  | 19               | 0,76  |
| US20440T2015 - ACCIONES CIA Brasileira Alum                    | USD    | 27               | 1,05  | 23               | 0,91  |
| DE0005111702 - ACCIONES Zooplus AG                             | EUR    | 0                | 0,00  | 36               | 1,41  |
| IT0005218752 - ACCIONES Banca Monte Paschi S                   | EUR    | 0                | 0,00  | 5                | 0,20  |
| BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa                   | EUR    | 0                | 0,00  | 29               | 1,13  |
| CH0023405456 - ACCIONES Dufry Group                            | EUR    | 28               | 1,09  | 33               | 1,27  |
| FR0013176526 - ACCIONES Valeo SA                               | EUR    | 45               | 1,78  | 43               | 1,68  |
| DE000A1ML7J1 - ACCIONES Vonovia SE                             | EUR    | 28               | 1,11  | 24               | 0,92  |
| US02079K1079 - ACCIONES Google Inc                             | USD    | 41               | 1,61  | 37               | 1,46  |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic INC                          | USD    | 0                | 0,00  | 29               | 1,14  |
| SE000825820 - ACCIONES Lundin Petroleum AB                     | SEK    | 0                | 0,00  | 19               | 0,73  |
| PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port                   | EUR    | 14               | 0,55  | 22               | 0,86  |
| PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos                                    | EUR    | 25               | 0,97  | 24               | 0,94  |
| US8969452015 - ACCIONES TripAdvisor Inc                        | USD    | 22               | 0,85  | 15               | 0,59  |
| US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A                         | USD    | 32               | 1,26  | 29               | 1,13  |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas - Salomon                       | EUR    | 0                | 0,00  | 19               | 0,75  |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER                                  | EUR    | 34               | 1,34  | 37               | 1,45  |
| US8873173038 - ACCIONES Time Warner                            | USD    | 27               | 1,06  | 31               | 1,21  |
| CH0013841017 - ACCIONES Lanza Group AG                         | CHF    | 0                | 0,00  | 30               | 1,18  |
| PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae                                  | EUR    | 38               | 1,50  | 33               | 1,29  |

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| FR0000051732 - ACCIONES Atos                         | EUR    | 0                | 0,00         | 55               | 2,15         |
| US6668071029 - ACCIONES Northrop Grumman Cor         | USD    | 31               | 1,23         | 28               | 1,08         |
| DE0007037129 - ACCIONES RWE                          | EUR    | 23               | 0,91         | 24               | 0,93         |
| US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble             | USD    | 20               | 0,79         | 0                | 0,00         |
| NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEC.                | EUR    | 15               | 0,59         | 0                | 0,00         |
| US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company            | USD    | 29               | 1,12         | 29               | 1,15         |
| DE0006231004 - ACCIONES Infineon                     | EUR    | 28               | 1,10         | 0                | 0,00         |
| US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.             | USD    | 49               | 1,91         | 42               | 1,65         |
| DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG                   | EUR    | 28               | 1,11         | 0                | 0,00         |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW                          | EUR    | 20               | 0,79         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                             |        | <b>616</b>       | <b>24,20</b> | <b>717</b>       | <b>27,97</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                          |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                          |        | <b>616</b>       | <b>24,20</b> | <b>717</b>       | <b>27,97</b> |
| LU0384410279 - PARTICIPACIONES VF-MTX Sust. Emer. M  | USD    | 48               | 1,87         | 0                | 0,00         |
| IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES Shares Euro Corp Bo   | EUR    | 35               | 1,37         | 0                | 0,00         |
| DE000ETFL037 - PARTICIPACIONES Deka Dax UCITS        | EUR    | 15               | 0,58         | 0                | 0,00         |
| US4642862100 - PARTICIPACIONES IsharETF              | USD    | 124              | 4,87         | 0                | 0,00         |
| US46432F3964 - PARTICIPACIONES IsharETF              | USD    | 23               | 0,90         | 0                | 0,00         |
| LU0552385535 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond  | USD    | 52               | 2,04         | 46               | 1,81         |
| US92189F4789 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G  | USD    | 51               | 1,99         | 53               | 2,06         |
| LU0727123076 - PARTICIPACIONES Franklin Temp Glb     | EUR    | 0                | 0,00         | 48               | 1,87         |
| GB00BMP3S584 - PARTICIPACIONES IM&G Global Dividend  | USD    | 0                | 0,00         | 80               | 3,11         |
| US4642887602 - PARTICIPACIONES Shares US Aerospace   | USD    | 28               | 1,11         | 25               | 0,97         |
| IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond  | EUR    | 143              | 5,63         | 0                | 0,00         |
| LU0827877043 - PARTICIPACIONES BLACKROCK             | EUR    | 0                | 0,00         | 40               | 1,58         |
| IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES Muzinich Short Dur    | EUR    | 0                | 0,00         | 41               | 1,59         |
| FR0010286013 - PARTICIPACIONES Sextant Pea           | EUR    | 0                | 0,00         | 43               | 1,67         |
| FR0010688218 - PARTICIPACIONES Amundi Europe Ucits   | EUR    | 51               | 2,01         | 30               | 1,17         |
| LU0144746509 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred   | EUR    | 105              | 4,12         | 103              | 4,02         |
| LU0346391831 - PARTICIPACIONES Fidelity              | USD    | 0                | 0,00         | 52               | 2,01         |
| US3369171091 - PARTICIPACIONES ETFFS First Trust Mor | USD    | 0                | 0,00         | 23               | 0,88         |
| BE6213831116 - PARTICIPACIONES Peterscam L-Bnds      | EUR    | 0                | 0,00         | 23               | 0,91         |
| IE00B84J9L26 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond  | EUR    | 0                | 0,00         | 100              | 3,89         |
| IE00BKWQ0M75 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI Europe      | EUR    | 55               | 2,17         | 51               | 2,00         |
| LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred   | EUR    | 80               | 3,15         | 80               | 3,11         |
| LU0599946893 - PARTICIPACIONES DWS Concept Kaldemor  | EUR    | 0                | 0,00         | 50               | 1,94         |
| FR0011034495 - PARTICIPACIONES EDRothschild-Eur HY   | EUR    | 128              | 5,03         | 60               | 2,35         |
| US4642878387 - PARTICIPACIONES ETF Ishares US        | USD    | 25               | 0,99         | 0                | 0,00         |
| LU0554840073 - PARTICIPACIONES Robeco Cap Gl Con     | USD    | 56               | 2,18         | 35               | 1,36         |
| US4642885135 - PARTICIPACIONES Ishares Iboxx H/Y CB  | USD    | 0                | 0,00         | 47               | 1,85         |
| US81369Y8030 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares     | USD    | 0                | 0,00         | 30               | 1,16         |
| FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite    | EUR    | 0                | 0,00         | 43               | 1,67         |
| FR0010344879 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor       | EUR    | 50               | 1,97         | 32               | 1,27         |
| FR0010345371 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor       | EUR    | 31               | 1,20         | 30               | 1,18         |
| FR0010344796 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor       | EUR    | 29               | 1,13         | 0                | 0,00         |
| FR0000172041 - PARTICIPACIONES AXA Aedificandi C     | EUR    | 105              | 4,11         | 0                | 0,00         |
| US4642875565 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares     | USD    | 33               | 1,30         | 34               | 1,31         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                     |        | <b>1.266</b>     | <b>49,72</b> | <b>1.197</b>     | <b>46,74</b> |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>        |        | <b>2.130</b>     | <b>83,62</b> | <b>2.175</b>     | <b>84,94</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                 |        | <b>2.444</b>     | <b>95,94</b> | <b>2.494</b>     | <b>97,43</b> |

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.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

### GESTION BOUTIQUE II / ASPAIN 11 PATRIMONIO

Fecha de registro: 16/10/2015

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 4 EN UNA ESCALA DE 1 A 7

**Descripción general**

Política de inversión: Se invierte directa o indirectamente a través de IIC entre 0%-30% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición al riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total. El total de exposición a renta fija podrá estar en activos de baja calidad crediticia.

**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 Compartimento 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                 | 1,17           | 0,70             | 1,86  | 1,23 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,05          | -0,06            | -0,06 | 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                                  | 275.569,99     | 276.378,12       |
| Nº de Partícipes                                       | 77             | 65               |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 10             |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 2.736                                    | 9,9287                                  |
| 2016                | 3.073                                    | 9,8976                                  |
| 2015                | 2.028                                    | 9,7001                                  |
| 2014                |  |   |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,63                    | 0,00         | 0,63  | 1,25         | 0,00         | 1,25  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,08  | 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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 0,31           | -0,41           | 0,10   | -0,68  | 1,31   | 2,04  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,46            | 14-11-2017 | -0,73      | 27-06-2017 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,49             | 26-10-2017 | 0,65       | 12-07-2017 |                |       |

(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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 3,33           | 3,01            | 3,72   | 3,09   | 3,48   | 4,41  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 12,89          | 14,20           | 11,95  | 13,87  | 11,40  | 25,89 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,59           | 0,17            | 1,09   | 0,40   | 0,15   | 0,71  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 2,49           | 2,49            | 2,52   | 2,70   | 2,84   | 3,01  |         |         |         |

(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.

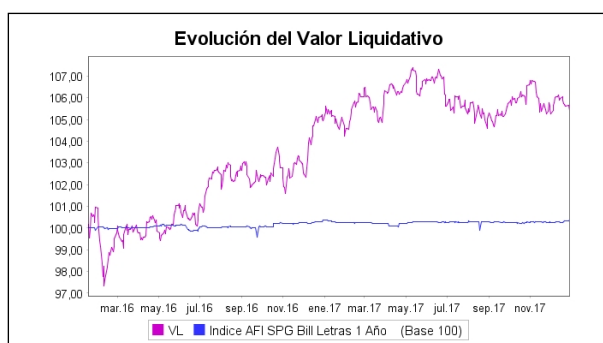
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 1,77           | 0,43            | 0,47   | 0,42   | 0,45   | 1,88  | 0,86 |         |         |

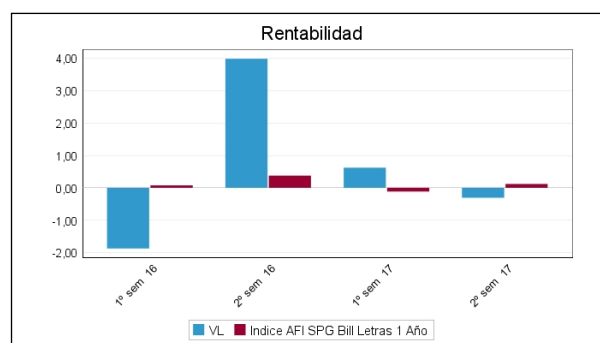
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro                     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Internacional            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 206.813                                 | 2.898             | 0,23                           |
| Renta Variable Mixta Euro           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 279.404                                 | 3.911             | 0,98                           |
| Renta Variable Euro                 | 11.518                                  | 206               | -1,10                          |
| Renta Variable Internacional        | 103.924                                 | 2.651             | 4,33                           |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                    | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global                              | 221.942                                 | 5.151             | 2,61                           |
| Total fondos                        | 823.601                                 | 14.817            | 1,62                           |

\*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                 | 2.558              | 93,49              | 2.675                | 97,17              |
| * Cartera interior                          | 321                | 11,73              | 249                  | 9,04               |
| * Cartera exterior                          | 2.224              | 81,29              | 2.419                | 87,87              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 12                 | 0,44               | 8                    | 0,29               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 171                | 6,25               | 71                   | 2,58               |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+/-) RESTO                 | 7                  | 0,26               | 6                    | 0,22               |
| TOTAL PATRIMONIO            | 2.736              | 100,00 %           | 2.753                | 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)   | 2.753                        | 3.073                          | 3.073                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -0,28                        | -11,44                         | -12,13                    | -97,75                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,32                        | 0,67                           | 0,39                      | -143,74                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,34                         | 1,33                           | 1,70                      | -76,32                                    |
| + Intereses                                      | 0,49                         | 0,43                           | 0,92                      | 6,67                                      |
| + Dividendos                                     | 0,41                         | 0,44                           | 0,85                      | -13,92                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,63                        | -0,61                          | -1,23                     | -4,01                                     |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,11                         | 1,30                           | 1,46                      | -91,87                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,04                        | -0,05                          | -0,09                     | -25,13                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,03                         | -0,07                          | -0,04                     | -143,31                                   |
| ± Otros resultados                               | -0,04                        | -0,11                          | -0,16                     | -65,81                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,73                        | -0,70                          | -1,43                     | -2,47                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,63                        | -0,62                          | -1,25                     | -5,68                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,08                     | -5,68                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,07                        | -0,03                          | -0,09                     | 97,74                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -143,75                                   |
| (+) Ingresos                                     | 0,08                         | 0,04                           | 0,12                      | 57,10                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,08                         | 0,04                           | 0,12                      | 57,10                                     |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 2.736                        | 2.753                          | 2.736                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

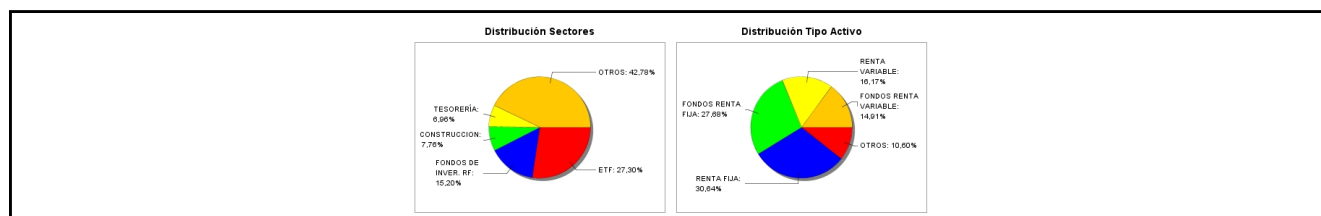
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 111              | 4,06  | 110              | 3,99  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 111              | 4,06  | 110              | 3,99  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 160              | 5,86  | 139              | 5,05  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 160              | 5,86  | 139              | 5,05  |
| TOTAL IIC                                 | 50               | 1,83  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 321              | 11,75 | 249              | 9,04  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 727              | 26,60 | 701              | 25,48 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 727              | 26,60 | 701              | 25,48 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 282              | 10,32 | 357              | 12,98 |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 282              | 10,32 | 357              | 12,98 |
| TOTAL IIC                                 | 1.215            | 44,40 | 1.360            | 49,42 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 2.224            | 81,32 | 2.419            | 87,88 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 2.546            | 93,07 | 2.668            | 96,92 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

G) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 0,02289%

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 0,30 MONeuros.

2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Inversis Banco SA.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

El año 2017 finaliza con la aprobación de la Reforma Fiscal por parte del Congreso de los EEUU que fue firmada el pasado 3 de enero. Las ya más que conocidas tensiones entre los Estados Unidos y Corea del Norte se han prologado a lo largo de todo el semestre y se esperan que continúen el próximo año. En Alemania la canciller alemana Angela Merkel que está teniendo dificultades para formar gobierno, aunque en las últimas fechas parece que se han desbloqueado las negociaciones. En cuando al Brexit se ha cerrado la primera etapa de las negociaciones y se esperan avances a lo largo del año.

En el plano macroeconómico, los datos siguen siendo muy favorables. Se han producido revisiones al alza de las estimaciones de crecimiento y empleo para el 2018. Las ventas al por menor en Europa y EEUU han sido por encima de lo esperado, el consumo sigue siendo uno de los motores a nivel global. En Asia, las encuestas en general siguen la tendencia alcista.

Respecto a la renta variable, las principales bolsas han finalizado el año siguiendo la tendencia alcista que llevan mostrando desde el inicio del mismo. En EEUU, el S&P 500 y el Dow Jones han obtenido unas revalorizaciones del 19.4% y 25.1% respectivamente. En Europa, el Eurostoxx avanzó un 6.5% a lo largo del año, al igual que el Dax que se revalorizó un 12.5%. En el caso del Ibex, el repunte fue del 7.4%. Desde el mundo emergente, el principal índice, el Hang-Seng fue el líder indiscutible en el pasado año con un 36%. Respecto a los sectores, tanto el industrial como los recursos básicos fueron los líderes indiscutibles seguidos por el petróleo con un 20.6%.

En cuanto a las divisas, el euro fue el protagonista con un avance del 14.1% respecto al dólar hasta situarse en el 1.20. La revalorización respecto a la libra fue del 4.1% llegando hasta el 0.89. El oro, actuando como valor refugio, se apreció un 13.1% y alcanzó los 1303 dólares la onza. Otro de los protagonistas en el año ha sido el petróleo con una revalorización del 20.6% hasta llegar a los 66.8 dólares.

La rentabilidad de la Letra Española en el año fue del entorno del -0.25%.

#### Comentario de gestión

En el semestre el patrimonio ha bajado un -0,6% y el número de partícipes ha subido un 18,46%. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad negativa del -0,31% y ha soportado unos gastos de 0,9% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,17% corresponden a gastos indirectos. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 0,31% siendo los gastos anuales de un 1,77%.

Se apuesta en este momento por el mercado europeo frente al americano. Ya que la valoración del mercado europeo es relativamente menor, y además la recuperación de los tipos de interés favorece a la banca, que tiene un alto peso en Europa, y con ese soporte se piensa que el mercado europeo podría reflejar mayores subidas en su cotización que las empresas americanas.

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 0,23%.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 10%. La volatilidad del fondo ha sido del 3,33% anual, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 12,89% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico del fondo ha sido del 2,49% anual.

Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IICs es de un 46,23% siendo las posiciones más significativas: Parts. EDR-Signatures FinancI Bds-C (5,8%), Parts. Pimco Div Inc-Fund InSeHA (5,64%), y Accs. ETFS Amundi HY LIQ BD IBX (5,64%).

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 39,98%. La operativa por derivados en el periodo ha sido de -0.04% sobre el patrimonio.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

#### Información sobre Política Remunerativa

##### 1. Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva

Asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

##### 2. Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora ascienda a 1.169.321,09 euros: 921.092,63 euros de remuneración fija y 201.000,00 euros de remuneración variable (remuneración variable devengada en el ejercicio 2016 pero abonada en el ejercicio 2017) y retribución en especie 47.228,46 euros. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 18 personas (1 administrador y 17 empleados), de los que 16 han recibido remuneración variable.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 14. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.037.520,29 euros en total, la remuneración fija asciende a 814.229,77 euros, la remuneración variable a 182.500 euros y la retribución en especie a 40.790,52 euros.



10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                            | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0205032008 - RENTA FIJA Accs. Grupo Ferrovial 2,50 2024-07-15 | EUR    | 111              | 4,06  | 110              | 3,99  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                  |        | 111              | 4,06  | 110              | 3,99  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                       |        | 111              | 4,06  | 110              | 3,99  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION                        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA  |        | 111              | 4,06  | 110              | 3,99  |
| ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL                                  | EUR    | 1                | 0,03  | 0                | 0,00  |
| ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.                                  | EUR    | 0                | 0,00  | 17               | 0,63  |
| ES0173093024 - ACCIONES R.E.E.                                  | EUR    | 0                | 0,00  | 21               | 0,75  |
| ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA                            | EUR    | 0                | 0,00  | 20               | 0,71  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                                 | EUR    | 15               | 0,54  | 17               | 0,62  |
| ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta                    | EUR    | 33               | 1,22  | 0                | 0,00  |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK                               | EUR    | 18               | 0,66  | 0                | 0,00  |
| ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell                          | EUR    | 20               | 0,71  | 21               | 0,76  |
| ES0113900J37 - ACCIONES BSCH                                    | EUR    | 26               | 0,96  | 25               | 0,92  |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL                                  | EUR    | 31               | 1,12  | 18               | 0,66  |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN                                | EUR    | 17               | 0,62  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA   |        | 160              | 5,86  | 139              | 5,05  |
| TOTAL RV NO COTIZADA  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN                        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE  |        | 160              | 5,86  | 139              | 5,05  |
| ES0124880032 - PARTICIPACIONES Parts. CreditSu RF05             | EUR    | 50               | 1,83  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC   |        | 50               | 1,83  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                          |        | 321              | 11,75 | 249              | 9,04  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| XS0101698289 - RENTA FIJA ING Groep NV 5,50 2019-10-04          | EUR    | 55               | 2,00  | 0                | 0,00  |
| XS0452314536 - RENTA FIJA ASSIC.GENERAL 5,13 2024-09-16         | EUR    | 66               | 2,43  | 65               | 2,37  |
| US46625HKB59 - RENTA FIJA JP Morgan Chase & CO 2,32 2020-01-23  | USD    | 51               | 1,85  | 53               | 1,93  |
| US92857WAS98 - RENTA FIJA Vodafone Group 5,45 2019-06-10        | USD    | 0                | 0,00  | 54               | 1,96  |
| US031162BN92 - RENTA FIJA Amgen Inc. 3,63 2022-05-15            | USD    | 63               | 2,32  | 67               | 2,44  |
| XS1046851025 - RENTA FIJA CNH Industrial 2,75 2019-03-18        | EUR    | 102              | 3,74  | 104              | 3,76  |
| US364760AK48 - RENTA FIJA GAP Inc 5,95 2021-04-12               | USD    | 91               | 3,31  | 95               | 3,46  |
| XS1242327168 - RENTA FIJA BRF SA 2,75 2022-06-03                | EUR    | 103              | 3,77  | 100              | 3,65  |
| XS1207309086 - RENTA FIJA ACS 2,88 2020-04-01                   | EUR    | 101              | 3,71  | 104              | 3,77  |
| USC10602AY36 - RENTA FIJA Bombardier Inc-B 6,00 2022-10-15      | USD    | 95               | 3,47  | 59               | 2,14  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                  |        | 727              | 26,60 | 701              | 25,48 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                       |        | 727              | 26,60 | 701              | 25,48 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                                    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION                        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA  |        | 727              | 26,60 | 701              | 25,48 |
| IT0005218752 - ACCIONES Banca Monte Paschi S                    | EUR    | 0                | 0,00  | 3                | 0,12  |
| BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa                    | EUR    | 0                | 0,00  | 19               | 0,70  |
| CH0023405456 - ACCIONES Dufry Group                             | EUR    | 0                | 0,00  | 26               | 0,95  |
| US36467J1088 - ACCIONES Gaming Group PLC                        | USD    | 15               | 0,54  | 16               | 0,57  |
| DE000A1ML7J1 - ACCIONES Vonovia SE                              | EUR    | 28               | 1,03  | 24               | 0,86  |
| US02079K1079 - ACCIONES Google Inc                              | USD    | 24               | 0,89  | 22               | 0,81  |
| SE0000825820 - ACCIONES Lundin Petroleum AB                     | SEK    | 0                | 0,00  | 19               | 0,68  |
| PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT Correios de Port                    | EUR    | 11               | 0,41  | 18               | 0,64  |
| US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A                          | USD    | 26               | 0,94  | 23               | 0,84  |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER                                   | EUR    | 23               | 0,84  | 25               | 0,90  |
| FR0000073272 - ACCIONES Parts. Safran SA                        | EUR    | 23               | 0,86  | 0                | 0,00  |
| PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae                                   | EUR    | 27               | 1,00  | 24               | 0,86  |
| FR0000125585 - ACCIONES Casino Guichard                         | EUR    | 0                | 0,00  | 23               | 0,83  |
| FR0000051732 - ACCIONES Atos                                    | EUR    | 0                | 0,00  | 18               | 0,67  |
| US6668071029 - ACCIONES Northrop Grumman Cor                    | USD    | 22               | 0,82  | 20               | 0,72  |
| US94106L1098 - ACCIONES Waste Management                        | USD    | 10               | 0,37  | 9                | 0,33  |
| DE0007037129 - ACCIONES RWE                                     | EUR    | 23               | 0,85  | 24               | 0,87  |
| US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company                       | USD    | 19               | 0,70  | 20               | 0,71  |
| US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.                        | USD    | 29               | 1,07  | 25               | 0,92  |
| TOTAL RV COTIZADA   |        | 282              | 10,32 | 357              | 12,98 |
| TOTAL RV NO COTIZADA  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN                        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 282              | 10,32 | 357              | 12,98 |
| IE00B4L60045 - PARTICIPACIONES Shares Euro Corp Bo  | EUR    | 100              | 3,64  | 0                | 0,00  |
| US73935X6094 - PARTICIPACIONES ETF S&P 500 VIX      | USD    | 38               | 1,41  | 0                | 0,00  |
| FR0011494822 - PARTICIPACIONES Amundi MSCI Italy Uc | EUR    | 154              | 5,64  | 0                | 0,00  |
| LU1598689153 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor      | EUR    | 33               | 1,21  | 0                | 0,00  |
| US92189F4789 - PARTICIPACIONES ETF Market Vectors G | USD    | 146              | 5,33  | 96               | 3,48  |
| LU0727123076 - PARTICIPACIONES Franklin Temp Glb    | EUR    | 0                | 0,00  | 48               | 1,75  |
| GB00B60QYQ37 - PARTICIPACIONES M&G Global Dividend  | EUR    | 0                | 0,00  | 103              | 3,72  |
| US4642887602 - PARTICIPACIONES Shares US Aerospace  | USD    | 23               | 0,83  | 20               | 0,73  |
| IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond | EUR    | 154              | 5,64  | 0                | 0,00  |
| LU0827877043 - PARTICIPACIONES BLACKROCK            | EUR    | 0                | 0,00  | 33               | 1,20  |
| IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES Muzinich Short Dur   | EUR    | 0                | 0,00  | 84               | 3,06  |
| LU1009762938 - PARTICIPACIONES Nordea I Sic-Stab Re | EUR    | 0                | 0,00  | 39               | 1,41  |
| FR0010286013 - PARTICIPACIONES Sextant Pea          | EUR    | 0                | 0,00  | 50               | 1,82  |
| LU0144746509 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred  | EUR    | 103              | 3,76  | 51               | 1,86  |
| US3369171091 - PARTICIPACIONES ETF First Trust Mor  | USD    | 0                | 0,00  | 69               | 2,52  |
| BE6213831116 - PARTICIPACIONES Peterscam L-Bnds     | EUR    | 0                | 0,00  | 18               | 0,64  |
| IE00B84J9L26 - PARTICIPACIONES Pimco Global HY Bond | EUR    | 0                | 0,00  | 103              | 3,72  |
| FR0010168773 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor      | EUR    | 0                | 0,00  | 31               | 1,12  |
| IE00B66F4759 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Markit   | EUR    | 0                | 0,00  | 100              | 3,63  |
| LU0151325312 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred  | EUR    | 0                | 0,00  | 51               | 1,85  |
| LU059946893 - PARTICIPACIONES DWS Concept Kaldemor  | EUR    | 0                | 0,00  | 75               | 2,71  |
| IE00B0M63284 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares    | EUR    | 41               | 1,51  | 0                | 0,00  |
| FR0011034495 - PARTICIPACIONES EDRothschild-Eur HY  | EUR    | 159              | 5,80  | 102              | 3,72  |
| US4642878387 - PARTICIPACIONES ETF Ishares US       | USD    | 20               | 0,74  | 0                | 0,00  |
| LU0554840073 - PARTICIPACIONES Robeco Cap Gl Con    | USD    | 52               | 1,90  | 48               | 1,75  |
| US4642885135 - PARTICIPACIONES Shares Iboxx H/Y CB  | USD    | 137              | 5,01  | 96               | 3,49  |
| US4642882819 - PARTICIPACIONES Shares Euro Corp Bo  | USD    | 0                | 0,00  | 57               | 2,06  |
| FR0010149120 - PARTICIPACIONES Carmignac Securite   | EUR    | 0                | 0,00  | 51               | 1,84  |
| FR0010344879 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor      | EUR    | 35               | 1,28  | 37               | 1,34  |
| FR0010344796 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor      | EUR    | 19               | 0,70  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 1.215            | 44,40 | 1.360            | 49,42 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | 2.224            | 81,32 | 2.419            | 87,88 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | 2.546            | 93,07 | 2.668            | 96,92 |

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.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

### GESTION BOUTIQUE II / AWA FLEXIBLE

Fecha de registro: 16/10/2015

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 EN UNA ESCALA DE 1 A 7

### Descripción general

Política de inversión: Se invierte directa o indirectamente a través de IIC entre 0%-75% de la exposición total en renta variable y el resto en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos). La exposición al riesgo divisa oscilará entre 0%-100% de la exposición total. El total de exposición a renta fija podrá estar en activos de baja calidad crediticia.

### 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 Compartimento 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                 | 0,84           | 0,41             | 1,26 | 0,73 |
| 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                                  | 504.545,67     | 498.568,51       |
| Nº de Partícipes                                       | 38             | 39               |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 10             |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 5.327                                    | 10,5582                                 |
| 2016                | 4.418                                    | 9,9392                                  |
| 2015                | 2.600                                    | 9,8515                                  |
| 2014                |  |   |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,55                    | 0,15         | 0,70  | 1,10         | 0,52         | 1,62  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,08  | 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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 6,23           | 1,01            | 0,63   | 0,89   | 3,59   | 0,89  |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,50            | 09-11-2017 | -0,78      | 27-06-2017 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,58             | 16-11-2017 | 0,72       | 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  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 3,86           | 3,56            | 4,21   | 4,05   | 3,61   | 8,12  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 12,89          | 14,20           | 11,95  | 13,87  | 11,40  | 25,89 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,59           | 0,17            | 1,09   | 0,40   | 0,15   | 0,71  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,11           | 3,11            | 3,27   | 3,45   | 3,66   | 4,05  |         |         |         |

(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.

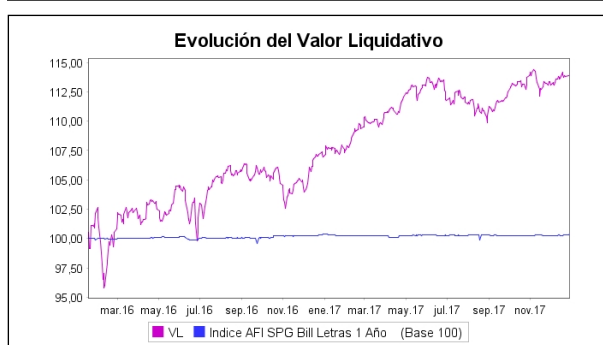
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 2,40           | 0,58            | 0,61   | 0,59   | 0,61   | 2,57  | 1,04 |         |         |

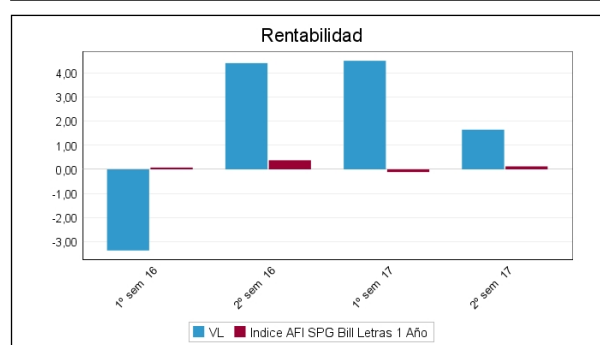
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro                     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Internacional            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 206.813                                 | 2.898             | 0,23                           |
| Renta Variable Mixta Euro           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 279.404                                 | 3.911             | 0,98                           |
| Renta Variable Euro                 | 11.518                                  | 206               | -1,10                          |
| Renta Variable Internacional        | 103.924                                 | 2.651             | 4,33                           |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                    | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global                              | 221.942                                 | 5.151             | 2,61                           |
| Total fondos                        | 823.601                                 | 14.817            | 1,62                           |

\*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                 | 3.093              | 58,06              | 5.026                | 97,05              |
| * Cartera interior                          | 70                 | 1,31               | 311                  | 6,01               |
| * Cartera exterior                          | 3.023              | 56,75              | 4.716                | 91,06              |
| * 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)                    | 351                | 6,59               | 146                  | 2,82               |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+/-) RESTO                 | 1.883              | 35,35              | 6                    | 0,12               |
| TOTAL PATRIMONIO            | 5.327              | 100,00 %           | 5.179                | 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)   | 5.179                        | 4.418                          | 4.418                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 1,27                         | 11,71                          | 12,64                     | -88,47                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,64                         | 4,17                           | 5,73                      | -58,05                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,22                         | 4,97                           | 7,11                      | -52,35                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,75                         | 0,80                           | 2,58                      | 132,21                                    |
| ± 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)             | 0,48                         | 4,17                           | 4,53                      | -87,83                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,79                        | -1,02                          | -1,81                     | -17,33                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,70                        | -0,92                          | -1,62                     | -18,70                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,08                     | 8,35                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,03                        | -0,02                          | -0,06                     | 78,55                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,02                        | -0,04                          | -0,06                     | -58,05                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,21                         | 0,22                           | 0,43                      | 2,80                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,21                         | 0,22                           | 0,43                      | 2,80                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 5.327                        | 5.179                          | 5.327                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

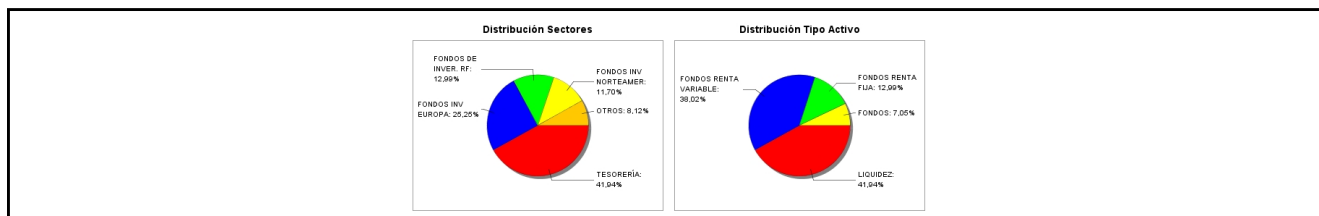
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 70               | 1,31  | 311              | 6,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 70               | 1,31  | 311              | 6,00  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 3.023            | 56,74 | 4.716            | 91,04 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 3.023            | 56,74 | 4.716            | 91,04 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 3.093            | 58,05 | 5.026            | 97,04 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: -0,40% suponiendo en el periodo 0,00 euros.

2.- Remuneración del Repo diario (venta con pacto de recompra a un día de Deuda del Estado) con Inversis Banco SA.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

El año 2017 finaliza con la aprobación de la Reforma Fiscal por parte del Congreso de los EEUU que fue firmada el pasado 3 de enero. Las ya más que conocidas tensiones entre los Estados Unidos y Corea del Norte se han prologado a lo largo de todo el semestre y se esperan que continúen el próximo año. En Alemania la canciller alemana Angela Merkel que está teniendo dificultades para formar gobierno, aunque en las últimas fechas parece que se han desbloqueado las negociaciones. En cuanto al Brexit se ha cerrado la primera etapa de las negociaciones y se esperan avances a lo largo del año.

En el plano macroeconómico, los datos siguen siendo muy favorables. Se han producido revisiones al alza de las estimaciones de crecimiento y empleo para el 2018. Las ventas al por menor en Europa y EEUU han sido por encima de lo esperado, el consumo sigue siendo uno de los motores a nivel global. En Asia, las encuestas en general siguen la tendencia alcista.

Respecto a la renta variable, las principales bolsas han finalizado el año siguiendo la tendencia alcista que llevan mostrando desde el inicio del mismo. En EEUU, el S&P 500 y el Dow Jones han obtenido unas revalorizaciones del 19.4% y 25.1% respectivamente. En Europa, el Eurostoxx avanzó un 6.5% a lo largo del año, al igual que el Dax que se

revalorizó un 12.5%. En el caso del Ibex, el repunte fue del 7.4%. Desde el mundo emergente, el principal índice, el Hang-Seng fue el líder indiscutible en el pasado año con un 36%. Respecto a los sectores, tanto el industrial como los recursos básicos fueron los líderes indiscutibles seguidos por el petróleo con un 20.6%.

En cuanto a las divisas, el euro fue el protagonista con un avance del 14.1% respecto al dólar hasta situarse en el 1.20. La revalorización respecto a la libra fue del 4.1% llegando hasta el 0.89. El oro, actuando como valor refugio, se apreció un 13.1% y alcanzó los 1303 dólares la onza. Otro de los protagonistas en el año ha sido el petróleo con una revalorización del 20.6% hasta llegar a los 66.8 dólares.

La rentabilidad de la Letra Española en el año fue del entorno del -0.25%.

#### Comentario de gestión

En el semestre el patrimonio ha subido un 2,87% y el número de partícipes ha caído un -2,56%. Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 1,65% y ha soportado unos gastos de 1,19% sobre el patrimonio medio de los cuales el 0,57% corresponden a gastos indirectos. La comisión de gestión sobre resultados a fin de semestre sería de 0,5% sobre el patrimonio medio. La rentabilidad anual de la IIC ha sido de un 6,23% siendo los gastos anuales de un 2,4%.

Durante el semestre analizado la rentabilidad media de los fondos de la misma categoría gestionados por la entidad gestora ha sido de 0,98%.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo. La IIC tiene recogido en su folleto un límite por volatilidad máxima anualizada del 15%. La volatilidad del fondo ha sido del 3,86% en el año, mientras que la del Ibex 35 ha sido del 12,89% y la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 0,59%, debido a que ha mantenido activos de menor riesgo que el IBEX. El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico anual del fondo ha sido del 3,11%.

El apalancamiento medio durante el semestre ha sido de 73,95%.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida. Al final del semestre el porcentaje sobre el patrimonio en IICs es de un 58,06% y las posiciones más significativas son: Parts. MFS European Equity Fund (7,05%), Parts. Natixis Euro Credit I/A (6,77%), y Parts. LM-CBA US A-AAH Eur (6,04%).

En el apartado de inversión en otras IIC, se utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

No existen activos que pertenezcan al artículo 48.1 j) del RD 1082/2012.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible. Entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo controlados.

La política establecida por Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. tiene por objeto aplicar una estrategia adecuada y efectiva para asegurar que los derechos de voto inherentes a los valores que integren las carteras de las instituciones gestionadas, tanto de emisores españoles como extranjeros, se ejerzan en interés de la institución gestionada y de los clientes, partícipes y/o accionistas.

El Consejo de Administración establecerá los criterios para la Asistencia a Juntas de Administración de las sociedades a las que tenga derecho de asistencia, en representación de las instituciones gestionada, o para su delegación.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en

el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

#### Información sobre Política Remunerativa

##### 1. Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, S.,A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

##### Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

##### Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
  
- Sanciones del regulador

##### 2. Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora ascienda a 1.169.321,09 euros: 921.092,63 euros de remuneración fija y 201.000,00 euros de remuneración variable (remuneración variable devengada en el ejercicio 2016 pero abonada en el ejercicio 2017) y retribución en especie 47.228,46 euros. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 18 personas (1 administrador y 17 empleados), de los que 16 han recibido remuneración variable.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por la Gestora.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 14. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido de 1.037.520,29 euros en total, la remuneración fija asciende a 814.229,77 euros, la remuneración variable a 182.500 euros y la retribución en especie a 40.790,52 euros.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0168674036 - PARTICIPACIONES EDM Inversion, FI     | EUR    | 70               | 1,31  | 71               | 1,37  |
| ES0116667035 - PARTICIPACIONES Parts. Cartesio y Ac  | EUR    | 0                | 0,00  | 240              | 4,63  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                     |        | 70               | 1,31  | 311              | 6,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>        |        | 70               | 1,31  | 311              | 6,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| LU1005243503 - PARTICIPACIONES BGF-World Gold FD Hed | EUR    | 0                | 0,00  | 303              | 5,86  |
| LU0106234999 - PARTICIPACIONES Schroder Intl ¿ AAC   | EUR    | 0                | 0,00  | 440              | 8,49  |
| LU0280851410 - PARTICIPACIONES Goldman Sachs Glb HY  | EUR    | 0                | 0,00  | 232              | 4,47  |
| LU0556616935 - PARTICIPACIONES Natixis Euro Credit   | EUR    | 0                | 0,00  | 75               | 1,46  |
| LU0549542800 - PARTICIPACIONES Bluebay Investment G  | EUR    | 240              | 4,51  | 234              | 4,51  |
| FR0010589325 - PARTICIPACIONES Groupama Avenir Euro  | EUR    | 320              | 6,02  | 293              | 5,66  |
| LU0210531470 - PARTICIPACIONES JPMorgan F-Gl Corp B  | EUR    | 0                | 0,00  | 86               | 1,66  |
| LU0935229152 - PARTICIPACIONES Natixis AM            | EUR    | 0                | 0,00  | 250              | 4,83  |
| LU0260869739 - PARTICIPACIONES Templeton US Equity   | EUR    | 301              | 5,65  | 287              | 5,54  |
| GB0002771383 - PARTICIPACIONES Threadneedle Eur SM   | EUR    | 290              | 5,44  | 276              | 5,32  |
| LU0641746143 - PARTICIPACIONES DNAC INVEST MIURI I   | EUR    | 0                | 0,00  | 207              | 3,99  |
| LU0243957239 - PARTICIPACIONES Invesco Pan European  | EUR    | 0                | 0,00  | 258              | 4,97  |
| IE00B2Q3L925 - PARTICIPACIONES LM-CBA US AGG         | EUR    | 322              | 6,04  | 309              | 5,96  |
| LU0935221761 - PARTICIPACIONES Natixis Euro Credit   | EUR    | 361              | 6,77  | 0                | 0,00  |
| LU0219424644 - PARTICIPACIONES MFS GI Global Eq A-1  | EUR    | 235              | 4,41  | 0                | 0,00  |
| LU0264597450 - PARTICIPACIONES Henderson Hor. Europ  | EUR    | 0                | 0,00  | 149              | 2,87  |
| LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y  | EUR    | 0                | 0,00  | 81               | 1,56  |
| LU0346389850 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Iberia   | EUR    | 0                | 0,00  | 50               | 0,97  |
| LU0119753134 - PARTICIPACIONES Invesco GT Pan Europ  | EUR    | 289              | 5,43  | 0                | 0,00  |
| LU0318940003 - PARTICIPACIONES Fidelity Europ Gr E   | EUR    | 198              | 3,71  | 0                | 0,00  |
| LU0261959422 - PARTICIPACIONES Fidelity Europ Gr A   | EUR    | 0                | 0,00  | 193              | 3,73  |
| LU0256839274 - PARTICIPACIONES Allianz RCM Europ Eq  | EUR    | 0                | 0,00  | 28               | 0,54  |
| LU0360481153 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY        | EUR    | 91               | 1,71  | 89               | 1,72  |
| LU0119750205 - PARTICIPACIONES Invesco GT Pan Europ  | EUR    | 0                | 0,00  | 277              | 5,35  |
| LU0094560744 - PARTICIPACIONES MFS GI Global Eq A-1  | EUR    | 0                | 0,00  | 237              | 4,58  |
| LU0094557526 - PARTICIPACIONES MFS European Equity   | EUR    | 376              | 7,05  | 362              | 7,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                     |        | 3.023            | 56,74 | 4.716            | 91,04 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>        |        | 3.023            | 56,74 | 4.716            | 91,04 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                 |        | 3.093            | 58,05 | 5.026            | 97,04 |

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.