

## EUROAGENTES RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 218

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

**Gestora:** 1) EUROAGENTES GESTION, S.A., S.G.I.I.C.  
ESPAÑOLA

**Auditor:** Audit 3

**Depositario:** DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA

**Grupo Gestora:**

**Grupo Depositario:** DEUTSCHE BANK

**Rating Depositario:** A3(Moodys) A-(Standard Pools)

A-(Fitch)(LP)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.euroagentesgestion.es](http://www.euroagentesgestion.es).

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

### Dirección

Hermosilla 21 28001 Madrid

### Correo Electrónico

[info@euroagentesgestion.es](mailto:info@euroagentesgestion.es)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/02/1991

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

#### Descripción general

**Política de inversión:**

El Fondo invertirá aproximadamente un 70% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada y hasta un 30% en renta variable de cualquier capitalización y sector, de emisores/mercados de la zona euro (principalmente españoles). Se invertirá en renta fija pública (emitida por España y otros países de la zona euro) y en renta fija privada de la zona euro (incluyendo depósitos que podrán ser de OCDE).

Las emisiones tendrán reconocido nivel de solvencia y alta calidad crediticia (rating mínimo A de Fitch), o si fuera inferior un rating mínimo igual al del Reino de España en cada momento. Si alguna emisión no tuviera rating, se considerará el rating del emisor. Se invertirá en activos a corto o medio plazo sin que la duración media de la cartera de renta fija supere los dos años.

La exposición a riesgo divisa será como máximo del 5% de la exposición total. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. De forma directa, el fondo solo realiza operativa con derivados en mercados organizados de derivados como cobertura, aunque indirectamente, podrá realizar operativa con derivados, negociados o no en mercados organizados de derivados, como cobertura e inversión. La exposición máxima a riesgo de mercado por derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

El fondo realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos.

**Operativa en instrumentos derivados**

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2017 | 2016 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 3,14           | 1,83             | 3,14 | 5,13 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,02 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|                                                        | Periodo actual | Periodo anterior |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 218.934,69     | 226.402,22       |
| Nº de Partícipes                                       | 105            | 105              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 6.01 euros     |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 3.006                                    | 13,7292                                 |
| 2016                | 3.070                                    | 13,5608                                 |
| 2015                | 3.084                                    | 13,3524                                 |
| 2014                | 3.092                                    | 13,6297                                 |

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     | 0,25                    |              | 0,25  | 0,25         |              | 0,25  | patrimonio      | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,04  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016  | 2015  | 2014  | 2012  |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 1,24           | -1,40           | 2,68   | 1,22   | 2,63   | 1,56  | -2,03 | -2,49 | -2,03 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,50            | 17-05-2017 | -0,50      | 17-05-2017 | -3,01          | 24-06-2016 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,76             | 24-04-2017 | 0,76       | 24-04-2017 | 1,30           | 05-10-2015 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|-------------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                                 |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016  | 2015  | 2014  | 2012  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 3,16           | 3,57            | 2,60   | 3,68   | 5,18   | 6,32  | 6,21  | 6,00  | 8,26  |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 12,74          | 13,93           | 11,35  | 14,40  | 17,81  | 21,44 | 18,39 | 18,82 | 27,95 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,14           | 0,12            | 0,15   | 0,75   | 0,39   | 0,27  | 0,38  | 1,11  | 1,96  |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 0,38           | 0,43            | 0,32   | 0,45   | 0,63   | 0,77  | 0,76  | 0,73  | 1,01  |

(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.

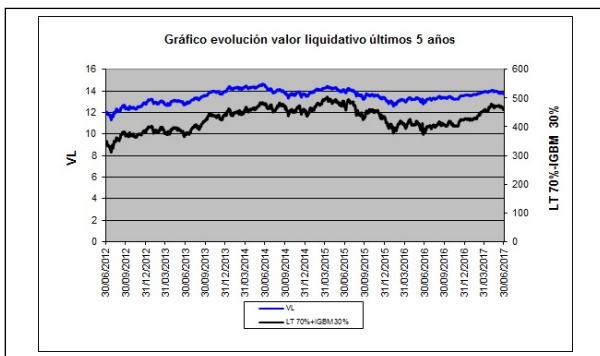
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2017 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016  | 2015 | 2014 | 2012 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,36           | 0,18            | 0,18   | 0,19   | 0,21   | 0,75  | 0,70 | 0,67 | 0,68 |

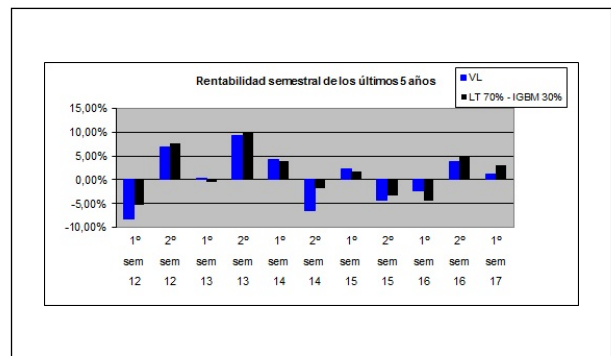
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 participes* | 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               | 3.013                                   | 105               | 1,24                           |
| Renta Fija Mixta Internacional      |                                         |                   |                                |
| Renta Variable Mixta Euro           | 3.545                                   | 101               | 5,13                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Euro                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Internacional        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| 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                              | 8.322                                   | 210               | 6,87                           |
| <b>Total fondos</b>                 | <b>14.880</b>                           | <b>416</b>        | <b>5,31</b>                    |

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 2.073              | 68,96              | 2.638                | 86,24              |
| * Cartera interior                          | 1.979              | 65,83              | 2.559                | 83,65              |
| * Cartera exterior                          | 94                 | 3,13               | 78                   | 2,55               |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 2                    | 0,07               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 932                | 31,00              | 419                  | 13,70              |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+/-) RESTO                 | 1                  | 0,03               | 2                    | 0,07               |
| TOTAL PATRIMONIO            | 3.006              | 100,00 %           | 3.059                | 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)   | 3.070                        | 2.917                          | 3.070                     |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -3,29                        | 1,38                           | -3,29                     | -343,56                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,16                         | 3,79                           | 1,16                      | -68,94                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,51                         | 4,19                           | 1,51                      | -63,26                                    |
| + Intereses                                      | 0,06                         | 0,10                           | 0,06                      | -40,73                                    |
| + Dividendos                                     | 0,57                         | 0,32                           | 0,57                      | 82,02                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,88                         | 3,76                           | 0,88                      | -76,13                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,36                        | -0,40                          | -0,36                     | -9,49                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,25                        | -0,25                          | -0,25                     | 0,33                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 0,33                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,05                        | -0,06                          | -0,05                     | -8,56                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,02                        | -0,05                          | -0,02                     | -67,01                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 3.006                        | 3.070                          | 3.006                     |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

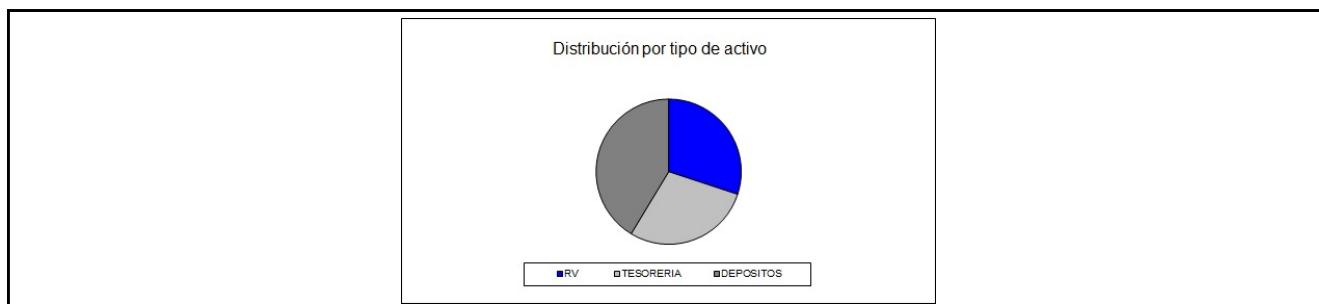
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 779              | 25,91 | 883              | 28,77 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 779              | 25,91 | 883              | 28,77 |
| TOTAL DEPÓSITOS                        | 1.200            | 39,92 | 1.750            | 57,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.979            | 65,84 | 2.633            | 85,77 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 94               | 3,12  | 34               | 1,09  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 94               | 3,12  | 34               | 1,09  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 2.073            | 68,96 | 2.667            | 86,87 |

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

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | 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

Un partícipe es titular del 35.88% del patrimonio del Fondo.

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Vision de la Gestora.

Durante el periodo han centrado la atención de los mercados, el contexto político en la zona euro y en EEUU. La situación de incertidumbre política en Europa, con la celebración de las elecciones en Países Bajos, el desarrollo de la campaña electoral en Francia y la elección de presidente en Francia y los procesos de salida de la Unión Europea del Reino Unido con celebración de elecciones anticipadas.

En EEUU la incertidumbre de las futuras medidas políticas y económicas que adopte Trump, algunas de ellas no han obtenido el apoyo de algunos congresistas y se ha suavizado su discurso de política comercial y relaciones internacionales, pendientes de concretar de políticas económicas del gobierno. Las relaciones de la campaña electoral en EEUU con Rusia han tenido consecuencias con la evolución de mercados y rentabilidad de los bonos.

Los indicadores económicos publicados confirman la previsión de crecimiento económico positivo y de nivel de empleo, y la economía española presenta un mejor dinamismo. En la zona euro, los indicadores de confianza son positivos y han repuntado, mostrando un entorno positivo de actividad económica. En EEUU los indicadores económicos muestran evolución favorable así como los datos de empleo. S.P ratifica su nota sobre la deuda pública española BBB+.

El BCE ha mantenido su tipo rector y se prepara para un cambio en su política de medidas de política monetaria y ha iniciado un cambio en su política monetaria. El Banco de Inglaterra, tras el deterioro mostrado en datos de confianza ha rebajado el tipo rector al 0,25% anunciando medidas de estímulo monetario, reactivando compra de activos y posponiendo nuevas medidas hasta evaluar efectos del Brexit. La Fed, por el favorable contexto económico y el repunte de la inflación ha incrementado el tipo de interés hasta el 0,75-1% con previsión de nuevas subidas, que se formalizaron en junio hasta el 1.25%.

En este contexto de recuperación, finalizamos el semestre con importantes revalorizaciones de los principales índices de renta variable.

Cerramos el periodo con una rentabilidad: del Ibex35 +11,68%, DaxXetra +7,94%, Cac40 +5,31%, EuroStoxx 50, +4,60%. Standard-Poors500, +8,24%.

Decisiones de inversión.



En este contexto, el Fondo ha estado invertido aproximadamente un 30% del patrimonio en valores de renta variable nacional segun la politica de fondo definida en el folleto del fondo, renta fija mixta, distribuido aproximadamente sector financiero 4%, construccion 8%, energia petroleo 6%, bienes y servicios de consumo 9% y comunicaciones 2%. El Fondo ha realizado operaciones intradia, con una rotacion de la cartera (3,14%), con el objetivo de obtener mayor rentabilidad considerando la volatilidad del mercado, lo que conlleva gastos en la operativa de renta variable. El Fondo tiene invertido en depositos (40%). Las principales inversiones del Fondo al cierre son Bolsa y Mercados, AENA y Arcelor Mittal.

El fondo tiene acciones de Martinsa Fadesa, con la cotizacion suspendida, ante la dificil situacion de recuperacion se han valorado a cero, considerando la compania que saldra del concurso y volvera a cotizar en la bolsa. La entidad tiene acciones en Lets Gowex, valorandose a cero por la situacion de fraude, suspendida de cotizacion. El fondo tenia en cartera acciones de Banco Popular Espanol. Debido a la decision del FROB de ejecutar la decision de la Junta Unica de Resolucion todas las acciones de Banco Popular son amortizadas y su valor pasa a ser cero el dia 7/06/2017.

Comportamiento del Fondo: Al cierre del periodo la rentabilidad del fondo ha sido del 1,24%. El patrimonio del Fondo ha disminuido un -2,10% y el numero de participes permanece igual. El total de gastos soportados por el fondo representa un 0,36%. La rotacion de la cartera en el periodo ha sido del 3,14%, siendo la comision de intermediacion en la operativa intradia de 0 para compras o ventas.

Riesgo asumido por el fondo: La volatilidad del fondo ha sido 3,16, la del Ibex 12,74 y de las letras del tesoro del 0,14 y el Var historico del fondo del 0.38. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,24% y la de las Letras del Tesoro del -0.10%.

El fondo se gestiona de forma flexible y activa, lo cual conlleva una alta rotacion de la cartera y un incremento de gastos de compraventa de posiciones.

El Fondo no ha realizado operativa con derivados.

Rendimiento del Fondo en comparacion con otros fondos gestionados por la Gestora.

Euroagentes Universal FI es un fondo global, que ha invertido aproximadamente entre un 70-90% en renta variable y ha obtenido una rentabilidad del 6,87%.

Euroagentes Bolsa Mixto FI, fondo de renta variable mixta ha estado invertido aproximadamente entre un 65-75% en valores de renta variable, obteniendo una rentabilidad del 5,13%.

Euroagentes Renta FI es un fondo de renta fija mixto, que ha invertido hasta un 30% en valores de renta variable, obteniendo una rentabilidad del 1,24%.

La rentabilidad del Ibex35 ha sido del +11,68% y la de las letras del Tesoro del -0,10%.

Ejercicio de los derechos inherentes a los valores: La Sociedad Gestora ha ejercitado los derechos politicos inherentes a los valores cotizados integrantes de las carteras de las IICs gestionadas delegando su representacion a favor del Presidente del Consejo de Administracion de las sociedades.

Resumen perspectivas de mercado. Durante el periodo la incertidumbre politica, economica y financiera siguen afectando a la confianza del inversor y deberian adoptarse acuerdos politicos, medidas economicas y medidas de reduccion de gasto publico y de las estructuras publicas, para incentivar el consumo, reestructuracion bancaria, de politica economica y fiscal y mejora de mercado laboral asi como la mejora de la transparencia de las autoridades para consolidar marco economico favorable y mejora de la estabilidad politica global para consolidar un mercado mas eficiente y competitivo y para devolver la confianza al inversor. Consideramos que las expectativas de recuperacion economica deben consolidarse y prolongarse adoptando medidas adicionales politicas y economicas.

Se ha acordado el cambio de entidad depositaria en Banco Inversis SA, en tramites de autorizacion por la CNMV.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|-----------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                               |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0105046009 - Aena                           | EUR    | 85               | 2,84         | 13               | 0,42         |
| ES0111845014 - Abertis Infraestructuras ser.A | EUR    | 16               | 0,54         | 27               | 0,87         |
| ES0113211835 - B.Bilbao Vizcaya Argentaria    | EUR    | 0                | 0,00         | 26               | 0,84         |
| ES0113679137 - Bankinter                      | EUR    | 8                | 0,27         | 0                | 0,00         |
| ES0113790226 - Banco Popular Espanol          | EUR    | 0                | 0,00         | 31               | 1,02         |
| ES0113860A34 - Banco Sabadell                 | EUR    | 0                | 0,00         | 5                | 0,17         |
| ES0113900J37 - Banco Santander                | EUR    | 0                | 0,00         | 5                | 0,16         |
| ES0115056139 - Bolsas y Mercados Espanoles    | EUR    | 79               | 2,63         | 42               | 1,37         |
| ES0116870314 - Gas Natural SDG                | EUR    | 41               | 1,37         | 54               | 1,75         |
| ES0116920333 - Grupo Catalana Occidente       | EUR    | 22               | 0,74         | 31               | 1,01         |
| ES0118594417 - Indra serie A                  | EUR    | 0                | 0,00         | 31               | 1,02         |
| ES011890010 - Ferrovial                       | EUR    | 0                | 0,00         | 25               | 0,83         |
| ES0121975009 - Construc. y Aux.FF.CC.(CAF)    | EUR    | 0                | 0,00         | 10               | 0,31         |
| ES0124244E34 - Mapfre                         | EUR    | 15               | 0,51         | 6                | 0,19         |
| ES0125220311 - Acciona                        | EUR    | 0                | 0,00         | 70               | 2,28         |
| ES0126775032 - Dia Distr.Inter.Alimentacion   | EUR    | 0                | 0,00         | 19               | 0,61         |
| ES0130670112 - Endesa                         | EUR    | 20               | 0,67         | 10               | 0,33         |
| ES0130960018 - Enagas                         | EUR    | 25               | 0,85         | 84               | 2,75         |
| ES0132105018 - Acerinox                       | EUR    | 78               | 2,59         | 29               | 0,94         |
| ES0142090317 - Obrascón Huarte Lain           | EUR    | 31               | 1,04         | 7                | 0,21         |
| ES0143416115 - Gamesa Corporacion Tecnologica | EUR    | 37               | 1,24         | 29               | 0,94         |
| ES0144580Y14 - Iberdrola                      | EUR    | 0                | 0,00         | 19               | 0,61         |
| ES0148396007 - Inditex                        | EUR    | 50               | 1,68         | 32               | 1,06         |
| ES0157097017 - Almirall                       | EUR    | 43               | 1,42         | 0                | 0,00         |
| ES0173093024 - Red Electrica Corporacion      | EUR    | 18               | 0,61         | 54               | 1,75         |
| ES0173516115 - Repsol                         | EUR    | 67               | 2,23         | 27               | 0,87         |
| ES0175438003 - Prosegur                       | EUR    | 0                | 0,00         | 6                | 0,19         |
| ES0176252718 - Melia Hotels Internacional     | EUR    | 13               | 0,44         | 11               | 0,36         |
| ES0177542018 - IAG                            | EUR    | 35               | 1,16         | 10               | 0,33         |
| ES0178165017 - Tecnicas Reunidas              | EUR    | 18               | 0,58         | 2                | 0,06         |
| ES0178430E18 - Telefonica                     | EUR    | 72               | 2,41         | 97               | 3,16         |
| ES0181480114 - Union Europea de Inversiones   | EUR    | 0                | 0,00         | 0                | 0,01         |
| ES0182045312 - Adveo Group International      | EUR    | 3                | 0,11         | 24               | 0,78         |
| ES0184933812 - Zardoya Otis                   | EUR    | 0                | 0,00         | 48               | 1,57         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>779</b>       | <b>25,91</b> | <b>883</b>       | <b>28,77</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>779</b>       | <b>25,91</b> | <b>883</b>       | <b>28,77</b> |
| - Deposito Ibercaja                           | EUR    | 200              | 6,65         | 200              | 6,51         |
| - Deposito Banco Caminos                      | EUR    | 100              | 3,33         | 200              | 6,51         |
| - Deposito Banco Caminos                      | EUR    | 200              | 6,65         | 100              | 3,26         |
| - Deposito Banco Caminos                      | EUR    | 200              | 6,65         | 200              | 6,51         |
| - Deposito Banca March                        | EUR    | 200              | 6,65         | 200              | 6,51         |
| - Deposito Banca March                        | EUR    | 200              | 6,65         | 100              | 3,26         |
| - Deposito Banco Sabadell                     | EUR    | 100              | 3,33         | 200              | 6,51         |
| - Deposito Banco Sabadell                     | EUR    | 0                | 0,00         | 100              | 3,26         |
| - Deposito Bankia                             | EUR    | 0                | 0,00         | 150              | 4,89         |
| - Deposito Banco Caminos                      | EUR    | 0                | 0,00         | 100              | 3,26         |
| - Deposito Banca March                        | EUR    | 0                | 0,00         | 200              | 6,51         |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                        |        | <b>1.200</b>     | <b>39,92</b> | <b>1.750</b>     | <b>57,00</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | <b>1.979</b>     | <b>65,84</b> | <b>2.633</b>     | <b>85,77</b> |
| LU0323134006 - Arcelor Mittal                 | EUR    | 0                | 0,00         | 21               | 0,69         |
| LU1598757687 - Arcelor Mittal                 | EUR    | 79               | 2,64         | 0                | 0,00         |
| NL000235190 - Airbus Group                    | EUR    | 14               | 0,48         | 13               | 0,41         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>94</b>        | <b>3,12</b>  | <b>34</b>        | <b>1,09</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>94</b>        | <b>3,12</b>  | <b>34</b>        | <b>1,09</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>2.073</b>     | <b>68,96</b> | <b>2.667</b>     | <b>86,87</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.