

## CAIXABANK EVOLUCION, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, SL

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/11/2001

### 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 Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición máxima a renta variable es del 30%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,32	0,36	1,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,42	0,47	0,42	0,23

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLUS	62.812.295,79	69.085.685,75	13.297	14.593	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	55.870.461,08	61.570.621,50	61.627	67.279	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	7.856.612,96	8.549.113,87	447	476	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
PLUS	EUR	932.017	1.128.329	1.468.504	2.819.870
ESTÁNDAR	EUR	795.331	965.214	1.257.722	2.178.591
PREMIUM	EUR	118.539	141.923	166.094	325.531

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
PLUS	EUR	14,8381	16,3323	15,7507	16,3937
ESTÁNDAR	EUR	14,2353	15,6765	15,1484	15,8107
PREMIUM	EUR	15,0877	16,6009	15,9857	16,6116

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,15	-9,15	0,05	0,65	0,94	3,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,63	12-03-2020	-3,63	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,80	24-03-2020	1,80	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,45	12,45	1,63	1,70	1,88	1,75			
Ibex-35	49,81	49,81	12,88	13,21	11,28	12,40			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	0,22	0,15	0,25			
15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit	8,97	8,97	1,87	2,23	2,19	2,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,16	6,16	1,26	1,27	1,27	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.

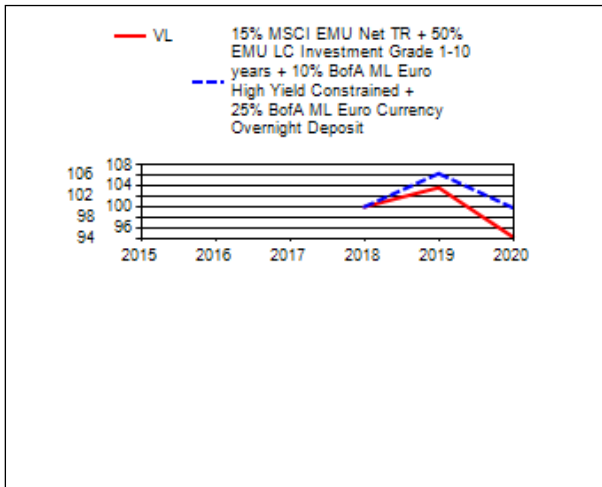
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,24	0,24	0,23	0,95	0,95	1,15	1,11

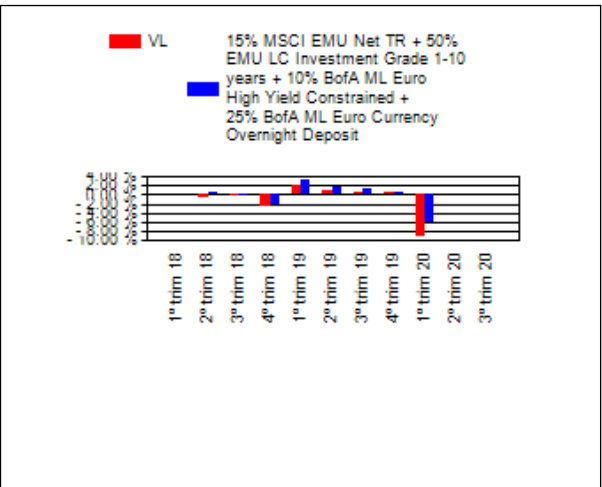
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 23/03/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,19	-9,19	0,00	0,59	0,89	3,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,63	12-03-2020	-3,63	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,80	24-03-2020	1,80	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,45	12,45	1,63	1,70	1,88	1,75			
Ibex-35	49,81	49,81	12,88	13,21	11,28	12,40			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	0,22	0,15	0,25			
15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit	8,97	8,97	1,87	2,23	2,19	2,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,18	6,18	1,28	1,28	1,29	1,28			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

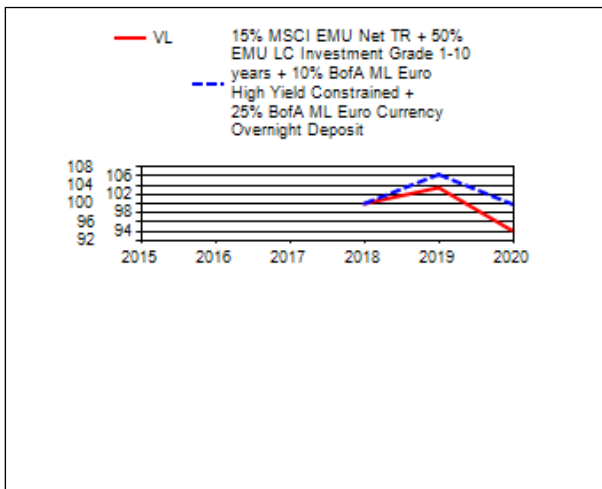
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,29	0,29	0,28	1,15	1,25	1,70	1,66

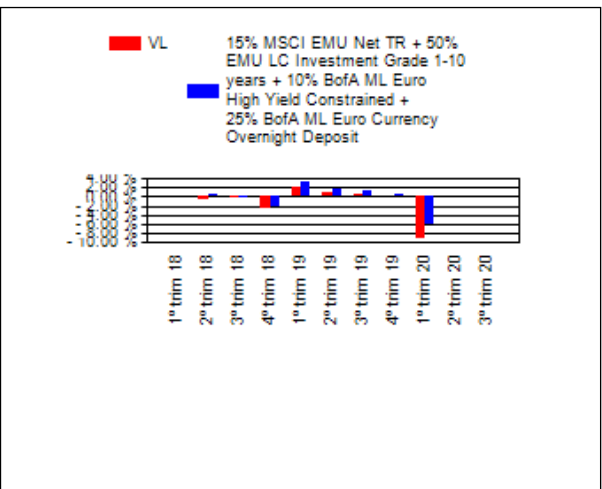
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 23/03/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## A) Individual PREMIUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,12	-9,12	0,09	0,68	0,98	3,85			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,63	12-03-2020	-3,63	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,80	24-03-2020	1,80	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,45	12,45	1,63	1,70	1,88	1,75			
Ibex-35	49,81	49,81	12,88	13,21	11,28	12,40			
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,45	0,37	0,22	0,15	0,25			
15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit	8,97	8,97	1,87	2,23	2,19	2,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,15	6,15	1,25	1,25	1,26	1,25			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

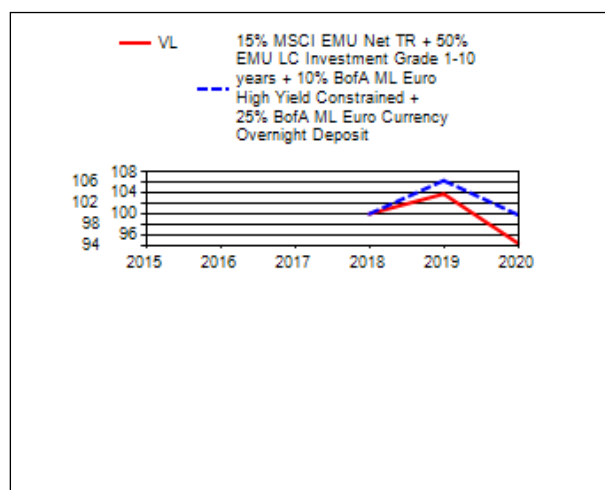
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,21	0,21	0,20	0,80	0,79	0,95	0,91

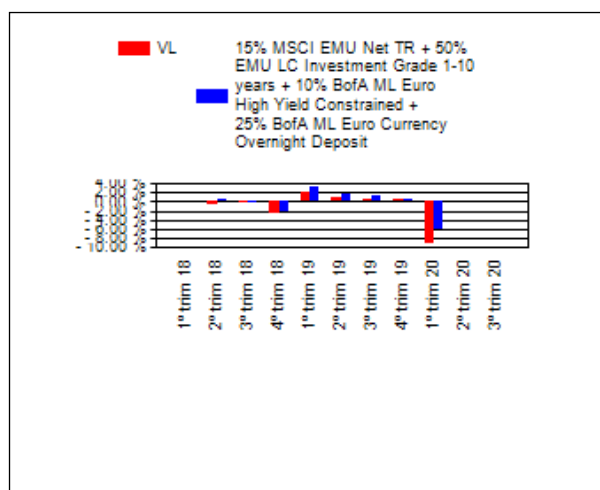
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 23/03/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

#### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	12.384.043	958.801	-1,84
Renta Fija Internacional	1.202.929	327.072	0,92
Renta Fija Mixta Euro	3.237.016	91.959	-7,82
Renta Fija Mixta Internacional	30.752	387	-8,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.467.504	83.960	-14,02
Renta Variable Euro	360.311	43.178	-31,95
Renta Variable Internacional	9.361.947	1.356.062	-20,76
IIC de Gestión Pasiva(1)	3.849.719	134.324	-5,04
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.783.211	288.946	-5,87
Global	5.633.904	158.178	-16,56
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	3.692.627	100.549	-0,50
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.164.868	325.338	-1,71
IIC que Replica un Índice	337.583	5.242	-26,63
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	46.506.414	3.873.996	-9,15

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.716.099	92,97	2.106.222	94,22
* Cartera interior	314.512	17,04	345.674	15,46
* Cartera exterior	1.413.079	76,55	1.773.252	79,32
* Intereses de la cartera de inversión	-11.493	-0,62	-12.705	-0,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	89.376	4,84	91.297	4,08
(+/-) RESTO	40.412	2,19	37.947	1,70
TOTAL PATRIMONIO	1.845.887	100,00 %	2.235.466	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.235.466	2.384.455	2.235.466	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,35	-6,50	-9,35	31,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,24	0,02	-9,24	-3.124,78
(+/-) Rendimientos de gestión	-9,00	0,27	-9,00	-3.185,02
+ Intereses	0,09	0,10	0,09	-12,07
+ Dividendos	0,17	0,01	0,17	1.817,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,50	-0,84	-1,50	63,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,48	0,09	-0,48	-562,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,00	0,41	-3,00	-767,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,30	0,54	-4,30	-826,52
± Otros resultados	0,03	-0,04	0,03	-155,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,24	-0,24	-10,16

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,22	-10,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-10,19
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	48,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	70,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	12,65
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.845.887</b>	<b>2.235.466</b>	<b>1.845.887</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

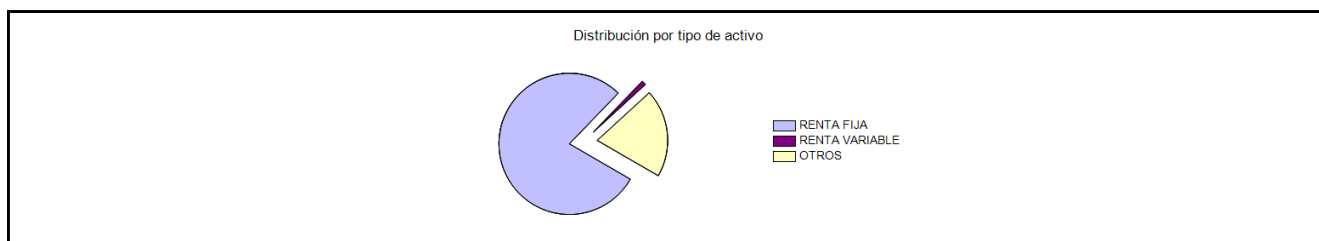
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	218.725	11,85	289.616	12,95
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	90.001	4,88	45.000	2,01
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>308.726</b>	<b>16,73</b>	<b>334.616</b>	<b>14,96</b>
TOTAL RV COTIZADA	3.170	0,17	9.532	0,43
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>3.170</b>	<b>0,17</b>	<b>9.532</b>	<b>0,43</b>
TOTAL IIC	1.771	0,10	2.074	0,09
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>313.668</b>	<b>17,00</b>	<b>346.222</b>	<b>15,48</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.052.326	57,02	1.222.841	54,74
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>1.052.326</b>	<b>57,02</b>	<b>1.222.841</b>	<b>54,74</b>
TOTAL RV COTIZADA	14.028	0,76	31.616	1,38
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>14.028</b>	<b>0,76</b>	<b>31.616</b>	<b>1,38</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>345.246</b>	<b>18,70</b>	<b>518.576</b>	<b>23,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.411.601</b>	<b>76,48</b>	<b>1.773.034</b>	<b>79,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.725.269</b>	<b>93,48</b>	<b>2.119.256</b>	<b>94,80</b>

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
CDS CROSS	CDS CDS XOVER33 JPM FISICA	20.000	Inversión
CDS CROSS	CDS CDS XOVER33 BNP FISICA	10.000	Inversión
Total otros subyacentes		30000	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>30000</b>	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FI SICA	2.588	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	44.548	Inversión
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	80.514	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	188.212	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	79.608	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	65.313	Inversión
F SHORT EUROBTB	FUTURO F SHORT EUROBTB 100000 FISICA	8.569	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	29.256	Inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	7.498	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	13.344	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	26.962	Inversión
BN BELGA 1027	CONTADO BN BELGA 1027 FISICA	10.010	Inversión
B FRESENIUS1027	CONTADO B FRESENIUS1027 FISICA	1.575	Inversión
B FRANCE 251126	CONTADO B FRANCE 251126 FISICA	9.332	Inversión
B EIB 151026	CONTADO B EIB 151026 FISICA	9.176	Inversión
Total subyacente renta fija		576504	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	118.878	Inversión
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	43.922	Inversión
Total subyacente renta variable		162801	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	3.503	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	79.015	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		82518	
DEUT FLOAT IC E	OTROS IIC LU153 4073041	59.918	Inversión
CLASE 90493	OTROS IIC ES01 37794022	1.938	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAX33 JPM FISICA	45.000	Inversión
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAX33 BNP FISICA	20.000	Inversión
Total otros subyacentes		126856	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>948680</b>	

#### 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

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.609.816,08 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 27.676.901,54 €. La media de las operaciones de venta del período</p>
--

respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 12.393.466,19 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.837.003.164,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,96 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 230,32 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La contundencia del impacto del Corona Virus 19 a nivel sanitario, económico y en el mercado en la segunda mitad del trimestre, eclipsa prácticamente todo lo demás ocurrido.

El ejercicio 2020 comenzaba con una cierta evidencia de estar dibujando un suelo en la gradual desaceleración económica que arrastrábamos desde el 2018. La economía y el mercado reflejaban la reducción del ruido geo-político, con el acuerdo entre China y EEUU que frenaba en seco la escalada de tensión comercial global y, tras la victoria de Boris Johnson en el Reino Unido, un panorama con algo menos de incertidumbre en el proceso del Brexit. Los bancos centrales daban soporte al entorno económico. Los mercados financieros se centraban en el conflicto entre EEUU e Irán, en el proceso electoral de EEUU y los resultados de las compañías, así como sus previsiones de crecimiento para el 2020. Los mercados cotizaban con una cierta complacencia este entorno en los activos de riesgo, con subidas de renta variable y reducción de los diferenciales de crédito.

Sin embargo, durante la segunda mitad del mes de febrero, se fue haciendo evidente que el Covid19 no iba a ser un tema circunscrito a Asia-pacífico. Mientras el ritmo de contagios se propagaba, la prioridad de los gobiernos fue atajar la urgencia sanitaria y las medidas tomadas se han ido sucediendo en cadena desde entonces en distintos grados. Las medidas se han centrado fundamentalmente en el confinamiento en hogares, para evitar la propagación y el colapso sanitario y, esta lógica prioridad, está teniendo un fuerte impacto económico: las economías occidentales se encuentran ya en un entorno de recesión no oficial.

La zona Euro publicaba un frágil crecimiento en el cuarto trimestre 2019 de un 0,1% (con Alemania en crecimiento cero), las consecuencias del Coronavirus arrastrarán a su economía a la recesión, tal y como ya reflejaba el PMI de marzo. En EEUU la última semana de marzo veíamos como las peticiones de subsidio de desempleo registraban un nuevo record, subiendo hasta tres millones en la semana. Japón también decepcionaba en su crecimiento del cuarto trimestre de 2019, afectado por el tifón y un nuevo impuesto al consumo.

Desde entonces, hemos visto la acción de la política fiscal y monetaria en todo el mundo con el objetivo de paliar los efectos que la crisis tiene tanto sobre la oferta, como sobre la demanda. El objetivo es garantizar el correcto funcionamiento de los mercados, generando liquidez, estableciendo políticas de estímulo, evitando que el tejido empresarial quiebre por la caída de la actividad e intentando garantizar puestos de trabajo o capacidad de consumo. La mayoría de estas medidas están enfocadas a garantizar la actividad, una vez se puedan levantar las medidas sanitarias. En paralelo, la falta de acuerdo entre Rusia y Arabia Saudí sobre la reducción de la producción de barriles de crudo, junto a la caída de la demanda, debido a las políticas sanitarias, impactaba en el mercado.

El arsenal de medidas monetarias es evidente en todos los bancos centrales con bajadas de tipos de interés, echando mano de todos los mecanismos y políticas de expansión cuantitativa utilizados en los últimos años y anunciando soluciones inéditas. El BCE, ha ido acumulando distintas medidas, casi por valor de 1 billón a cierre del trimestre, para estar a la altura de las necesidades y flexibilidad que los agentes económicos necesitan. La FED, por su lado, bajó los tipos hasta el 0-0,25%, en dos movimientos y anunciado medidas de expansión cuantitativa. Programas similares se pueden ver en otros bancos centrales, con mayor o menor coordinación con la política fiscal.

Los distintos gobiernos han decretado paquetes de medidas fiscales, con distintas velocidades y alcances. El Senado de EEUU aprobaba un paquete de estímulo de 2 billones de USD, incluyendo un pago directo a hogares por valor de 250.000 millones de pago directo a hogares, 500.000 millones para préstamos a compañías y 350.000 millones para préstamos a pequeñas compañías. Asimismo, a la espera de ver una acción coordinada en la zona Euro, los distintos gobiernos europeos anunciaron paquetes de medidas para ayudar a empresas y hogares.

Como consecuencia, los mercados financieros han tenido que enfrentarse a tres crisis, todas muy relacionadas con el Covid19: la crisis sanitaria que impacta en la actividad económica, la crisis de liquidez en los mercados, especialmente acuciante en la renta fija, y la crisis energética, con la caída del precio del crudo. Para determinar los riesgos e impacto de estas tres crisis, el mercado ha tenido que evaluar, el ritmo de los contagios y la duración de las medidas sanitarias, la contundencia del impacto en la economía en el corto plazo y, finalmente, el efecto de las medidas económicas para garantizar la recuperación económica posterior. La elevada incertidumbre en estos tres aspectos, ha provocado una elevada volatilidad en los mercados que se han movido más por aspectos emocionales que por las señales de los datos económicos que se han quedado muy atrasados. A nivel global, hemos visto una caída contundente en la renta variable. Pese a lo negativo del trimestre, la última semana, el mercado ha rebotado con fuerza.

La renta variable europea registraba una fuerte caída en el primer trimestre, siendo Italia y España los dos países más afectados. Algunos sectores defensivos como el de salud o las utilities lo hacían mejor que el sector industrial o el sector financiero. En el mercado del Reino Unido, debido a su composición, habría que destacar la caída del sector de energía y materias primas. Un mismo patrón se registraba en EEUU, con una fuerte caída de todos sus sectores, con especial impacto en el sector de la energía, industrial y financiero, frente a un mejor comportamiento relativo de la tecnología y la salud. La caída del mercado japonés ha sido similar, tal vez con una mayor debilidad de las compañías con estilo valor. Asimismo, la renta variable emergente sufría los mismos efectos, enfrentándose también a la debilidad de sus divisas frente al dólar americano. Dentro de este mercado contrasta la debilidad de Brasil, de los países exportadores de crudo, como Colombia, o aquellos con desequilibrios fiscales y monetarios que inhiben la correcta implementación de medidas, como Sudáfrica, frente a China que al registrar una mejora en el ritmo de contagios su mercado lo hacía, en relativo, mejor.

Mientras el mercado descontaba la recesión global en marzo, los bonos soberanos sirvieron como refugio de los activos de mayor riesgo y vieron sus rentabilidades caer (subida de sus precios) en un entorno de elevada volatilidad. El bono alemán de 10 años caía desde una rentabilidad de -0,19% hasta el -0,49%. Sin embargo, las primas de riesgo de los países de la periferia europea se ampliaban llevando la rentabilidad de los bonos de Italia y España hasta el 1,57% y 0,71% desde 1,41% y 0,47%, respectivamente. La rentabilidad del bono americano de 10 años cayó desde el 1,92% hasta el 0,63% y el de dos años alcanzaba una rentabilidad de 0,23% desde el 1,57%.

La renta fija corporativa, de alta y baja calidad crediticia, ha vivido un entorno especialmente complicado, recordando a los peores episodios de la crisis financiera de 2008. La volatilidad e incertidumbre, llevaron a paralizar durante algunos días el mercado de primarios y redujeron drásticamente los niveles de liquidez en el mercado. La acción directa en el mercado de los bancos centrales mejoró la liquidez tanto en el mercado soberano de la periferia europea, como el corporativo. Los diferenciales crediticios se ampliaron con fuerza y sólo comenzaron a relajarse durante la última semana del trimestre, tras la decidida acción de los bancos centrales en el mercado. El mercado de baja calidad crediticia, el llamado High Yield, ha sufrido especialmente tanto por la caída de la liquidez como por la aversión al riesgo. En especial sufrían, aquellos emisores relacionados con el sector del crudo o del ocio y turismo. La renta fija emergente se comportaba con extraordinaria debilidad, perjudicada por la dificultad fiscal de algunos países y el impacto negativo de su divisa. Además, los países exportadores de crudo sufrían un fuerte impacto en sus emisiones.

En cuanto a las materias primas, además el mencionado crudo, los metales industriales acusaban la caída de la demanda, las agrícolas bajaban con fuerza y los metales preciosos terminan el trimestre con ligeras ganancias, soportados por el comportamiento del oro, que tras las ventas forzadas del inicio de marzo, rebotaba con fuerza en un entorno de tipos que

disminuye su coste de oportunidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este primer trimestre hay que distinguir 2 periodos claramente diferenciados, el primero hasta finales de febrero, era una continuación del final del año pasado, donde teníamos una duración bastante neutral con un corto importante de Alemania, contra largos de España, USA y Francia, para después de estas fechas recortar la duración hasta situarla algo corta, sobre todo vendiendo España y comprando Alemania.

Por el lado de la renta variable, el fondo empieza el trimestre con una posición neutral respecto al índice de referencia, esto es de 15.42%. La evolución de los índices de renta variable rompiendo máximos históricos, sobre todo la bolsa americana, hace que vayamos incrementando posiciones en la cartera hasta la segunda quincena del mes de febrero. A partir de esta semana en donde empieza la caída de los mercados por la evolución del Covid19, vamos realizando compras en la cartera hasta situarnos al final del trimestre en un 18.86%.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido un 17,60%, el de la clase plus un 17,40% y el de la clase premiun un 16,48%. El número de participes se ha reducido en un 8,40% en la clase estándar, en un 8,88% en la clase plus y un 6,09% en la clase premiun. Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto para la clase estándar un 0,27% y los gastos indirectos un 0,02%, para la clase plus han supuesto 0,22% y 0,02% también respectivamente y para la clase premiun han supuesto 0,17% y 0,0% respectivamente. La rentabilidad de la clase estándar en el periodo de referencia ha sido del -9,19%, del -9,15% la de la clase plus y del -9,11% para la clase premiun. La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la del índice de referencia (15% MSCI EMU Net TR + 50% BofA ML EMU Large Cap Investment Grade 1-10 years +10% Bofa euro HY y 25% BofA Euro Currency Overnigt) que fue del -6,24%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad se sitúa por debajo con la rentabilidad media de los fondos gestionados por la gestora con la misma vocación inversora que es del -7,82% y en línea con la rentabilidad media de la gestora (-9,15%).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Empezamos el trimestre de manera muy constructiva con respecto al crédito, ya que entendíamos que la posición del ECB le servía claramente de apoyo, igualmente pasaba con los países periféricos que se veían apoyados por las compras del ECB, pero según fue avanzando la epidemia del coronavirus y sobre todo una vez estallo en Italia la cosa cambio, así pasamos de estar algo sobrepesados en crédito a ponernos cortos, sobre todo en la parte de HY, esto lo hicimos vendiendo parte de la posición que manteníamos en la ISHARES EURO HY CORP BND, que ha sido uno de los activos que más ha afectado negativamente a la rentabilidad del fondo y en cuanto a periferia nos hemos quitado casi todo el largo que teníamos en España, con la venta por ejemplo del Bono SPGB 0.60% 10/29, nos hemos puesto algo cortos en Italia vendiendo futuros del 10 años y sobre todo del corto 2,5 años y aunque mantenemos nuestro sobre peso en Francia contra Alemania este le hemos suavizado mucho, vendiendo el futuro a 10 años francés y comprando a cambio el de 10 años alemán. En cuanto a pendiente hemos quitado algo del peso que teníamos en el tramo más corto, sobre todo en Italia, con la venta ya comentada del futuro corto italianos a 2.5 años, ante el incremento de las necesidades de financiación de los distintos estados, ya que estimamos que una parte importante del mismo se enfoque en este tramo corto.

En cuanto a la renta variable, se ha mantenido unos niveles cercanos a la neutralidad. Durante la segunda semana de febrero en donde el mercado americano rompe máximos históricos, se incrementa la posición en renta variable sobreponderando la posición renta variable, posiciones que se han ido manteniendo también en la caída de mercados

provocada por el Covid19. Estas posiciones al cierre del trimestre han generado pérdidas en absoluto y también en relativo contra el índice de referencia. Desde el punto de vista de factores se ha mantenido una posición en value europeo vía ETF que se ha ido reduciendo al no tener un buen comportamiento respecto al índice general. Sectorialmente hemos tenido una posición en telecomunicaciones europeas que ha tenido un mejor comportamiento relativo que el índice de referencia. Se han mantenido también posiciones relativas largas de IBEX35 contra posiciones cortas en CAC40 y MIB por un 1.0% en cada una de ellas. Estas posiciones se han mantenido prácticamente todo el trimestre y al cerrarse ha sido con beneficio. La cartera tiene una diversificación adecuada tanto en renta fija como en renta variable. En renta fija esta construida principalmente con una cartera de bonos y alguna inversión en ETF. Por la parte de renta variable la inversión está compuesta por acciones europeas con sesgo valor, ETFs y futuros sobre índices en los que invertimos. También se complementa con una inversión en fondos de terceras gestoras en Europa.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de bolsa, renta fija y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 46,59%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone el 18,8% del patrimonio del fondo.

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo ha sido del 0,42%.

A la fecha de referencia (31/03/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,78 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,76%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad durante el periodo de referencia de todas las clases (12,45%) ha sido superior a la del índice de referencia (8,97%) y a la de la letra del tesoro con vencimiento a un año (0,45%).

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas de este entorno para los próximos trimestres del presente ejercicio, dependen mucho de las dos

variables comentadas: el ritmo de los contagios y la eficacia de las medidas fiscales y monetarias. En el mercado, que descuenta el valor futuro de los activos, estas dos variables son más relevantes que la magnitud del deterioro económico del próximo trimestre. En función de cómo evolucionen tendremos una recuperación en V, en U o en L del entorno económico. El mercado, tiende a adelantar la recuperación económica y actualmente parece estar considerando que ésta va a ser rápida, en forma de V.

Consideramos que el virus tiene un cierto componente estacional y que las medidas de confinamiento adoptadas terminarán teniendo éxito. Sin embargo, nos preocupa la heterogeneidad, velocidad e infraestructura sanitaria, de los distintos países que, además del drama sanitario, generarán un mayor impacto económico en sus países e incluso un potencial cambio estructural en los modos de consumo. En este ámbito nos preocupa EEUU, así como determinados países del continente americano y africano. Vigilamos de cerca la evolución de los contagios y preparación de la infraestructura sanitaria. En cuanto a las medidas monetarias y fiscales esperamos que se vayan haciendo ajustes a los ya presentados que incrementen el estímulo dirigido al tejido empresarial. La zona Euro deberá establecer medidas coordinadas, EEUU potencialmente rediseñará y añadirá nuevas políticas fiscales y algunos países emergentes pueden no tener suficiente margen de maniobra fiscal y monetario (Méjico, Brasil, Sudáfrica, ...).

Teniendo en cuenta este entorno, esperamos ver el pico de contagios en Europa y EEUU entre abril y mayo, permitiendo relajar las medidas de confinamiento. Consideramos que los distintos estímulos serán suficientes para no dañar de manera estructural la economía, permitiendo una recuperación en U de la misma, comenzando en el último trimestre del ejercicio. Esperamos que la volatilidad se vaya reduciendo gradualmente, en la medida que se reduzca la elevada incertidumbre y el mercado pueda determinar e identificar mejor el entorno. Mientras tanto, la gestión táctica debe cobrar importancia. Respecto al cierre del trimestre, esperamos que los índices de renta variable terminen el año ligeramente por encima y el crédito con una sensible mejora respecto a los niveles alcanzados. Esperamos que el mercado de bonos soberanos se mantenga anclado abajo por la acción de los distintos bancos centrales.

El 23/03/2018 se modificó el Índice de Referencia a 15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128Q6 - BONOS TESORO PUBLICO 2.35 2033-07-30	EUR	5.957	0,32	12.146	0,54
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	21.456	1,16	49.614	2,22
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO 35 2023-07-30	EUR	20.139	1,09	30.538	1,37
ES0000012E51 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30	EUR	8.645	0,47	16.444	0,74
ES0000012F43 - BONOS TESORO PUBLICO 6 2029-10-31	EUR	4.994	0,27	20.471	0,92
ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO 5 2030-04-30	EUR	1.967	0,11		
ES0000101263 - BONOS MADRID 4.3 2026-09-15	EUR	2.594	0,14	2.634	0,12
ES00000122E5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	12.809	0,69	12.947	0,58
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	37.254	2,02	37.557	1,68
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	14.864	0,81	15.044	0,67
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	22.273	1,21	33.830	1,51
ES0000101933 - BONOS MADRID 419 2030-04-30	EUR	3.711	0,20		
ES0001352535 - BONOS GALICIA 2.95 2021-04-10	EUR	150	0,01	150	0,01
ES0001352576 - BONOS GALICIA 2023-12-12	EUR	9.884	0,54		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>166.697</b>	<b>9,04</b>	<b>231.373</b>	<b>10,36</b>
ES0000101396 - BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	0	0,00	5.679	0,25
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>5.679</b>	<b>0,25</b>
ES0200002006 - BONOS ADIF 1.875 2025-01-28	EUR	4.296	0,23	4.346	0,19
ES0200002022 - BONOS ADIF 8 2023-07-05	EUR	10.203	0,55	10.310	0,46
ES0200002048 - BONOS ADIF 95 2027-04-30	EUR	1.833	0,10	1.869	0,08
ES0213679HN2 - BONOS BANKINTER 875 2026-07-08	EUR	4.397	0,24	4.842	0,22
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 625 2027-10-06	EUR	5.082	0,28		
ES0413900566 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN 25 2029-07-10	EUR	2.998	0,16	2.991	0,13
ES0413900574 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN 125 2030-06-04	EUR	7.466	0,40	7.417	0,33
ES0468675030 - CÉDULAS HIPOTECARIAS LIBERBANK 25 2029-09-25	EUR	3.930	0,21	3.940	0,18
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>40.207</b>	<b>2,17</b>	<b>35.715</b>	<b>1,59</b>
ES0513862MM3 - PAGARES SABADELL 2020-02-05	EUR			5.005	0,22
ES0378641023 - BONOS FADE 3 5.9 2021-03-17	EUR	11.820	0,64	11.844	0,53
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>11.820</b>	<b>0,64</b>	<b>16.849</b>	<b>0,75</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		218.725	11,85	289.616	12,95
ES0000012801 - REPO TESORO PUBLICO -48 2020-04-01	EUR	90.001	4,88	45.000	2,01
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		90.001	4,88	45.000	2,01
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		308.726	16,73	334.616	14,96
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	205	0,01	1.232	0,06
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	459	0,02	1.932	0,09
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	387	0,02	637	0,03
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	106	0,01	1.069	0,05
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	540	0,03	876	0,04
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	147	0,01	1.606	0,07
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	777	0,04	1.159	0,05
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL SA	EUR			27	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	551	0,03	995	0,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.170	0,17	9.532	0,43
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.170	0,17	9.532	0,43
ES0137794022 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	1.771	0,10	2.074	0,09
<b>TOTAL IIC</b>		1.771	0,10	2.074	0,09
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		313.668	17,00	346.222	15,48
US465410BG26 - BONOS ITALY 5.375 2033-06-15	USD	3.207	0,17		
XS1085735899 - BONOS PORTUGAL 5.125 2024-10-15	USD	2.058	0,11	2.011	0,09
XS0222737529 - BONOS ITALY 2 2021-06-28	EUR	8.252	0,45	8.294	0,37
LU2076841712 - BONOS GOB LUXEMBURGO .001 2026-11-13	EUR	5.106	0,28	5.054	0,23
NL0010733424 - BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	17.323	0,94	34.467	1,54
IT0005175598 - BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	10.094	0,55	23.752	1,06
IT0005216491 - BONOS ITALY .35 2021-11-01	EUR	5.426	0,29	20.393	0,91
NL0012818504 - BONOS HOLLAND .75 2028-07-15	EUR	16.459	0,89	16.216	0,73
SI0002103966 - BONOS REPUB ESLOVENIA .275 2030-01-14	EUR	1.480	0,08		
AT0000A1K9C8 - BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	5.886	0,32	5.886	0,26
AT0000A1PE50 - BONOS AUSTRIA 2023-07-15	EUR	0	0,00	20.316	0,91
AT0000A28KX7 - BONOS AUSTRIA .00001 2024-07-15	EUR	8.263	0,45	8.263	0,37
AT0000A2CQD2 - BONOS AUSTRIA 2030-02-20	EUR	8.339	0,45		
BE0000332412 - BONOS BELGIUM .2.6 2024-06-22	EUR	11.689	0,63	11.738	0,53
BE0000339482 - BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	30.664	1,66	30.769	1,38
BE0000341504 - BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR			16.044	0,72
BE0000347568 - BONOS BELGIUM .9 2029-06-22	EUR	8.715	0,47	14.026	0,63
BE0000350596 - BONOS BELGIUM .4 2040-06-22	EUR	9.572	0,52		
FI4000219787 - BONOS FINLAND .00001 2023-09-15	EUR	13.358	0,72	13.354	0,60
FI4000369467 - BONOS FINLAND .5 2029-09-15	EUR	2.005	0,11	1.985	0,09
FI4000391529 - BONOS FINLAND .00001 2024-09-15	EUR	10.231	0,55	10.195	0,46
BE6318635552 - BONOS COM BELGQUE .25 2030-01-23	EUR	4.984	0,27		
FR0010916924 - BONOS FRECH TREASURY 3.5 2026-04-25	EUR	1.418	0,08	1.417	0,06
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	30.771	1,67	30.816	1,38
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	8.823	0,48	8.829	0,39
FR0012938116 - BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	9.755	0,53	9.748	0,44
IE00B4SJD47 - BONOS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR	12.002	0,65	30.070	1,35
IE00BV8C9418 - BONOS EIRE 1 2026-05-15	EUR	10.748	0,58	10.744	0,48
IT0004644735 - BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	18.896	1,02	19.171	0,86
IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	25.159	1,36	44.439	1,99
IT0005028003 - BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	0	0,00	23.716	1,06
IT0005045270 - BONOS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	10.973	0,59	11.122	0,50
IT0005090318 - BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	7.166	0,39	7.262	0,32
IT0005135840 - BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	9.354	0,51	9.452	0,42
IT0005240830 - BONOS ITALY 2.2 2027-06-01	EUR	10.706	0,58	21.434	0,96
IT0005330961 - BONOS ITALY .05 2021-04-15	EUR	13.257	0,72	13.324	0,60
PTOTEL0E0028 - BONOS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	9.809	0,53		
PTOTESOE0013 - BONOS PORTUGAL .2.2 2022-10-17	EUR	15.317	0,83	15.444	0,69
PTOTEUOE0019 - BONOS PORTUGAL .4.125 2027-04-14	EUR	8.774	0,48	8.959	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		386.037	20,91	508.711	22,78
PTOTVGOE0008 - BONOS PORTUGAL .333 2020-05-19	EUR	3.696	0,20	3.714	0,17
PTOTVHOE0007 - BONOS PORTUGAL .346 2020-08-12	EUR	3.230	0,17	3.251	0,15
PTOTVIOE0006 - BONOS PORTUGAL .34754348 2020-06-01	EUR	20.969	1,14	21.176	0,95
PTOTVJOE0005 - BONOS PORTUGAL .00000001 2020-04-12	EUR	11.570	0,63	10.888	0,49
IT0003644769 - BONOS ITALY 4.5 2020-02-01	EUR			20.784	0,93
GR0002197631 - LETRAS HELLENIC REPUB 2020-06-05	EUR	15.197	0,82	15.198	0,68
PTOTVKOE0002 - BONOS PORTUGAL .337 2020-08-03	EUR	10.507	0,57	10.683	0,48
PTOTVLOE0001 - BONOS PORTUGAL .333 2020-06-05	EUR	10.073	0,55	9.800	0,44
PTOTVMOE0000 - BONOS PORTUGAL .334 2020-07-23	EUR	6.116	0,33	3.404	0,15
XS024425194 - BONOS ITALY .397 2020-09-17	EUR	24.835	1,35	24.919	1,11
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		106.192	5,76	123.816	5,55
US02665WDF59 - BONOS AMERICAN HONDA .95 2022-05-20	USD	1.783	0,10	1.788	0,08
US037833DL15 - BONOS APPLE .1.7 2022-09-11	USD	4.608	0,25	4.453	0,20
US037833DQ02 - BONOS APPLE .2.95 2049-09-11	USD	1.930	0,10	1.751	0,08
US500769JE54 - BONOS KREDITANSALT .1.625 2023-02-15	USD	1.866	0,10		
US80282KAU07 - BONOS SANTANDER USA .4.45 2021-12-03	USD	4.624	0,25		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US822582CC49 - BONOS SHELL FINANCE 2 2024-11-07	USD	895	0,05	889	0,04
US89236TGJ88 - BONOS TOYOTA MOT CRED 1.8 2021-10-07	USD	5.418	0,29	5.350	0,24
US911312BT23 - BONOS UNITED PARCEL 2.2 2024-09-01	USD	923	0,05	898	0,04
USN27915AQ54 - BONOS DT INT FIN 2.82 2022-01-19	USD	4.499	0,24	4.524	0,20
USN30707AD06 - BONOS ENEL FINANCE NV 2.875 2022-05-25	USD	4.405	0,24	4.500	0,20
USN30707AF53 - BONOS ENEL FINANCE NV 2.75 2023-04-06	USD	8.883	0,48	8.989	0,40
USU0029QAL06 - BONOS ABBVIE INC 2.15 2021-11-19	USD	2.098	0,11	2.063	0,09
USU2339CDV73 - BONOS DAIMLERCHRYSLER 2.7 2024-06-14	USD	879	0,05	899	0,04
IT0005176398 - BONOS UNICREDIT SPA 2.8 2022-05-16	USD	4.542	0,25	890	0,04
XS2051117195 - BONOS EUROPEAN STABIL 1.375 2024-09-11	USD	10.222	0,55	9.619	0,43
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 1.375 2026-09-16	EUR	3.739	0,20	5.784	0,26
XS2054626515 - BONOS GLAXOS CAPITAL 0.0001 2021-09-23	EUR	4.972	0,27	5.017	0,22
XS2055727916 - BONOS BMW FINANCE NV 0.0001 2023-03-24	EUR	3.807	0,21	3.996	0,18
XS2055744689 - BONOS EUROFIMA 1.15 2034-10-10	EUR	4.859	0,26	4.697	0,21
XS2064302735 - BONOS PEPSICO INC 1.875 2039-10-19	EUR	3.617	0,20	4.051	0,18
XS2066003901 - BONOS INT DEV ASSO 0.01 2026-10-19	EUR	7.108	0,39	7.032	0,31
XS2068969067 - BONOS RABOBANK 2.5 2026-10-30	EUR	5.912	0,32	6.436	0,29
XS2069380991 - BONOS E.ON 2.5 2026-10-24	EUR	6.604	0,36	6.896	0,31
XS2075185228 - BONOS HARLEY FIN 9 2024-11-19	EUR	1.398	0,08	1.521	0,07
XS2078405722 - BONOS COLGATE-PALMOL 0.0001 2021-11-12	EUR	1.980	0,11	2.010	0,09
XS2079716937 - BONOS APPLE 5 2031-11-15	EUR	3.273	0,18	3.483	0,16
XS2081615473 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2026-11-29	EUR	4.471	0,24	4.930	0,22
XS2083301106 - CÉDULAS HIPOTECARIAS FED. CAISSES DE 0.5 2027-11-26	EUR	5.149	0,28	5.196	0,23
XS2091216205 - BONOS E.ON 2022-09-29	EUR			2.617	0,12
XS1849525057 - BONOS SANTANDER BANK 1.75 2021-09-20	EUR	994	0,05	1.014	0,05
XS1644451434 - BONOS ICO 1 2021-07-30	EUR	4.933	0,27	4.951	0,22
XS1673620016 - BONOS UBS AG 1.25 2021-11-05	EUR	9.874	0,53	10.054	0,45
XS1693260702 - BONOS LEASEPLAN CORP 1.75 2022-10-03	EUR	4.894	0,27		
XS1725677543 - BONOS INMOB COLONIAL 1.625 2025-11-28	EUR	4.967	0,27	5.278	0,24
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	2.908	0,16	3.115	0,14
XS2118280218 - BONOS SIEMENS FINANCI 2026-02-20	EUR	7.657	0,41		
XS2122485845 - BONOS DOW CHEMICAL 5 2027-03-15	EUR	2.751	0,15		
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 1.85 2026-02-26	EUR	3.813	0,21		
XS1907120528 - BONOS AT&T 1.8 2026-09-05	EUR	20.249	1,10	21.448	0,96
XS1938381628 - BONOS RESEAU FERRE 1.875 2029-01-22	EUR	2.127	0,12	2.098	0,09
XS1978552237 - BONOS EUROPEAN INVEST 1 2026-10-15	EUR	9.146	0,50	9.127	0,41
XS1979491559 - BONOS ICO 2 2024-01-31	EUR	3.006	0,16	3.037	0,14
XS1991265395 - BONOS BANK OF AMERICA 1.381 2020-05-09	EUR	3.748	0,20		
XS2001270995 - BONOS FCA BANK SPA IR 6.25 2022-11-24	EUR	1.446	0,08	1.518	0,07
XS2010038227 - BONOS MOODY&apos;S CORP 1.95 2030-02-25	EUR	3.292	0,18	3.528	0,16
XS2023643146 - BONOS MERCER FIN SERV 1.005 2023-12-15	EUR	7.764	0,42	7.973	0,36
XS2023644201 - BONOS MERCER FIN SERV 1.375 2027-07-05	EUR	2.859	0,15	2.993	0,13
XS2035620710 - BONOS REPSOL ITL 2.5 2027-08-02	EUR			4.021	0,18
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO 2 2022-09-02	EUR	5.191	0,28	5.965	0,27
XS2102380776 - BONOS DEUT BSHN 1.75 2035-07-16	EUR	1.614	0,09		
XS2102495673 - BONOS EUROPEAN INVEST 0.5 2030-01-16	EUR	6.021	0,33		
XS2102988354 - BONOS IINTL BANK 0.001 2027-01-15	EUR	7.570	0,41		
XS2103014291 - BONOS E.ON 3.75 2027-09-29	EUR	2.355	0,13		
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	EUR	7.446	0,40		
XS2107315470 - BONOS ENI 6.25 2030-01-23	EUR	4.460	0,24		
XS0804086410 - BONOS ICO 6 2027-07-12	EUR	1.212	0,07	1.228	0,05
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	0	0,00	1.488	0,07
XS0991099630 - BONOS IBM 2.875 2025-11-07	EUR	11.367	0,62	11.844	0,53
XS099775837 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2023-11-28	EUR	2.605	0,14	2.702	0,12
XS1050547857 - BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	0	0,00	5.184	0,23
XS1052677892 - BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	10.205	0,55	11.148	0,50
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	21	0,00	22	0,00
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	0	0,00	1.237	0,06
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	6.075	0,33	6.393	0,29
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP 1.375 2021-10-27	EUR	0	0,00	3.580	0,16
XS1144086110 - BONOS AT&T 1.45 2022-06-01	EUR			20.887	0,93
XS1167308128 - BONOS ARCELOR 3.125 2022-01-14	EUR	5.032	0,27	5.289	0,24
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	2.328	0,13	2.500	0,11
XS1247736793 - BONOS EUROPEAN INVEST 1.875 2024-09-13	EUR	10.605	0,57	10.583	0,47
XS1265805090 - BONOS GOLDMAN SACHS 2 2023-07-27	EUR	4.730	0,26	4.991	0,22
XS1290850707 - BONOS BANK OF AMERICA 1.625 2022-09-14	EUR	10.238	0,55	10.665	0,48
XS1345331299 - BONOS BNP 1.125 2023-01-15	EUR	5.060	0,27	5.221	0,23
XS1375841233 - BONOS IBM 1.125 2024-09-06	EUR	10.201	0,55	10.519	0,47
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	8.079	0,44	11.649	0,52
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP 1.75 2023-10-26	EUR	6.726	0,36	7.083	0,32
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	0	0,00	1.922	0,09
XS1470601656 - BONOS BNP PARIBAS S.A 2.25 2027-01-11	EUR	4.790	0,26		
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRICULTURE 1.875 2026-12-20	EUR	3.682	0,20	4.055	0,18
XS1548914800 - BONOS BBVA 6.25 2022-01-17	EUR	3.851	0,21	3.948	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0341440334 - BONOS UBS GROUP SWITZ 1.5 2024-11-30	EUR	4.896	0,27	5.251	0,23
CH0520042489 - BONOS UBS GROUP AG 25 2021-01-29	EUR	1.819	0,10		
DE000A194DC1 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .25 2021-08-09	EUR	9.874	0,53	10.067	0,45
DE000A2R7JD3 - BONOS VONOVIA SE .5 2029-09-14	EUR	3.492	0,19	3.815	0,17
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	1.062	0,06	1.097	0,05
DE000A2TSTS8 - BONOS KFW .001 2024-07-04	EUR			15.211	0,68
DE000A2TSTU4 - BONOS KFW .00001 2026-09-30	EUR	5.060	0,27	8.517	0,38
EU000A1G0EF7 - BONOS EFSF .001 2023-07-17	EUR	0	0,00	4.986	0,22
EU000A1Z99B9 - BONOS EUROPEAN STABIL .75 2027-03-15	EUR	10.645	0,58	16.526	0,74
EU000A1Z99K0 - BONOS EUROPEAN STABIL .00001 2023-02-10	EUR	6.061	0,33		
FR0013410008 - BONOS UNEDIC .5 2029-03-20	EUR			12.344	0,55
FR0013411600 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CR AGRICOLE SCF .625 2029-03-29	EUR	15.593	0,84	15.539	0,70
FR0013412699 - BONOS RCI BANQUE SA .75 2023-04-10	EUR			16.612	0,74
FR0013459047 - BONOS BPCE SFH - SOCI .01 2026-11-08	EUR	5.959	0,32	5.989	0,27
FR0013478898 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CM-CIC COVERED .125 2030-01-28	EUR	7.415	0,40		
FR0013482833 - BONOS LVMH MOET HENNE .125 2028-02-11	EUR	3.765	0,20		
FR0013487071 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CREDIT AGR HL .01 2031-11-03	EUR	8.375	0,45		
FR0013489259 - BONOS UNEDIC 2030-03-05	EUR	3.435	0,19		
FR000476087 - BONOS LA POSTE .4.375 2023-06-26	EUR	1.480	0,08	1.490	0,07
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA .1.379 2025-02-07	EUR	939	0,05	1.000	0,04
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK .3.5 2021-02-15	EUR	13.734	0,74	14.767	0,66
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>455.959</b>	<b>24,70</b>	<b>473.751</b>	<b>21,20</b>
US46647PAC05 - BONOS JPMORGAN CHASE .99888 2020-06-09	USD	0	0,00	3.549	0,16
US22536PAC59 - BONOS CREDIT AGR LON .834 2020-04-14	USD	4.394	0,24	4.550	0,20
XS2107332483 - BONOS GOLDMAN SACHS .391 2020-04-21	EUR	4.684	0,25		
XS2013531228 - BONOS ROYAL BK OF SCO .41 2020-06-18	EUR	1.972	0,11	2.008	0,09
XS2021508291 - BONOS INTESA SANP B L .385 2020-04-08	EUR	19.988	1,08	20.025	0,90
XS1843449809 - BONOS TAKEDA .408 2020-02-21	EUR			5.056	0,23
XS1878190757 - BONOS AMADEUS HOLDING .41 2020-06-18	EUR	1.959	0,11	2.007	0,09
XS2093769383 - BONOS SANT CONS FINAN .428 2020-06-17	EUR	7.848	0,43	8.020	0,36
XS0963375232 - BONOS GOLDMAN SACHS .2.625 2020-08-19	EUR	4.387	0,24	4.419	0,20
XS0531922465 - BONOS MORGANSTANLEY .5.375 2020-08-10	EUR	3.584	0,19	3.605	0,16
XS0741977796 - BONOS INTESA SANPAOLO .2.25 2020-01-22	EUR			3.044	0,14
XS1014627571 - BONOS UNICREDIT SPA .3.25 2021-01-14	EUR	2.091	0,11	2.114	0,09
XS1025752293 - BONOS TELFONICA DE FI .2.375 2021-02-10	EUR	5.169	0,28	5.207	0,23
XS1040508167 - BONOS IMPERIAL TOBACC .2.25 2021-02-26	EUR	10.282	0,56	10.368	0,46
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS .469 2020-06-09	EUR	3.814	0,21	4.018	0,18
XS1578916261 - BONOS BSAN .398 2020-03-23	EUR			5.059	0,23
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO .393 2020-04-20	EUR	2.060	0,11	2.136	0,10
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA .393 2020-05-04	EUR	9.548	0,52	10.104	0,45
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY .39666667 2020-05-08	EUR	859	0,05	907	0,04
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL .4076129 2020-05-22	EUR	3.195	0,17	3.435	0,15
XS1626933102 - BONOS BNP .469 2020-06-08	EUR	4.341	0,24	4.715	0,21
IT0005161325 - BONOS INTESA SANPAOLO .41886207 2020-05-29	EUR	1.196	0,06	1.212	0,05
IT0005090995 - BONOS CASSA DEPOSITI .40363636 2020-06-22	EUR	12.768	0,69	5.982	0,27
FR0013250685 - BONOS RCI BANQUE SA .418 2020-01-13	EUR			5.025	0,22
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>104.138</b>	<b>5,65</b>	<b>116.563</b>	<b>5,21</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.052.326</b>	<b>57,02</b>	<b>1.222.841</b>	<b>54,74</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.052.326</b>	<b>57,02</b>	<b>1.222.841</b>	<b>54,74</b>
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	827	0,04	1.139	0,05
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE	EUR	280	0,02	1.432	0,06
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG-PF	EUR	128	0,01	189	0,01
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	607	0,03	1.959	0,09
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	1.034	0,06	2.550	0,11
DE0007500001 - ACCIONES THYSENKRUPP AG	EUR	453	0,02	1.144	0,05
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	526	0,03	945	0,04
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	283	0,02	1.350	0,06
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	74	0,00	82	0,00
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	473	0,03	1.666	0,07
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	569	0,03		
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	895	0,05	1.551	0,07
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	289	0,02	1.420	0,06
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	359	0,02	572	0,03
FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	335	0,02	551	0,02
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	708	0,04	937	0,04
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	113	0,01	1.055	0,05
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	537	0,03	1.278	0,06
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	387	0,02	456	0,02
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	506	0,03	1.781	0,08
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	429	0,02	1.651	0,07
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	239	0,01	377	0,02
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	586	0,03	1.336	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	805	0,04	1.202	0,05
IT0003497176 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	455	0,02	689	0,03
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	58	0,00	1.447	0,06
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR	563	0,03		
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	200	0,01	904	0,04
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	795	0,04	1.448	0,06
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	517	0,03		
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF			507	0,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		14.028	0,76	31.616	1,38
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		14.028	0,76	31.616	1,38
IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	15.354	0,83	39.802	1,78
IE00B66F4759 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	108.772	5,89	193.440	8,65
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	47.175	2,11
LU0106235459 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	20.257	1,10		
LU0368230206 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR			25.673	1,15
LU0380865021 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	39.294	2,13	52.982	2,37
LU0846194776 - ETF XTRACKERS/LUXEM	EUR	83.929	4,55	50.226	2,25
LU0914731780 - PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS/LU	EUR	19.781	1,07	25.873	1,16
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	57.861	3,13	83.405	3,73
<b>TOTAL IIC</b>		345.246	18,70	518.576	23,20
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.411.601	76,48	1.773.034	79,32
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.725.269	93,48	2.119.256	94,80

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable