

CAIXABANK EVOLUCION, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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 o 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

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).

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,67	0,17	0,67	2,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,12	-0,27	0,12

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	85.325.216,59	93.234.449,98	17.790	19.391	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	75.981.595,45	83.026.661,90	81.221	87.741	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	9.735.939,80	10.390.130,86	518	545	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
PLUS	EUR	1.370.945	1.468.504	2.819.870	4.223.623
ESTÁNDAR	EUR	1.173.561	1.257.722	2.178.591	3.390.263
PREMIUM	EUR	158.824	166.094	325.531	482.111

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
PLUS	EUR	16,0673	15,7507	16,3937	16,1092
ESTÁNDAR	EUR	15,4453	15,1484	15,8107	15,6218
PREMIUM	EUR	16,3131	15,9857	16,6116	16,2908

(*)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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,01	2,01	-2,48	-0,37	-0,71				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	07-02-2019	-0,26	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	04-01-2019	0,28	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,79	1,79	2,28	2,04	3,00				
Ibex-35	12,31	12,31	15,79	10,60	13,43				
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,38	0,25	1,22				
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	2,00	2,00	3,22	2,08	2,64				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,27	1,27							

(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.

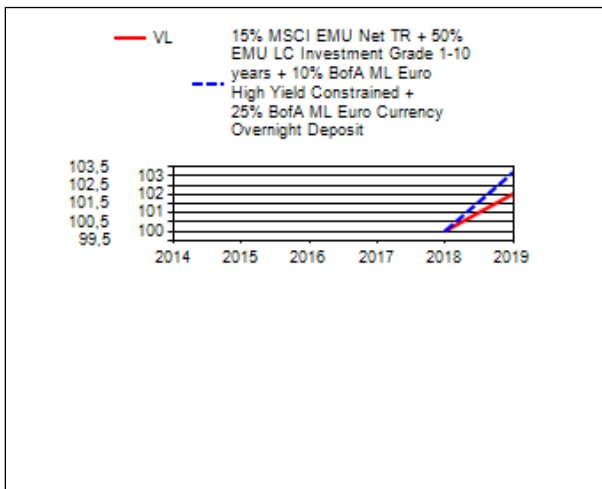
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,22	0,22	0,19	0,95	1,15	1,12	1,08

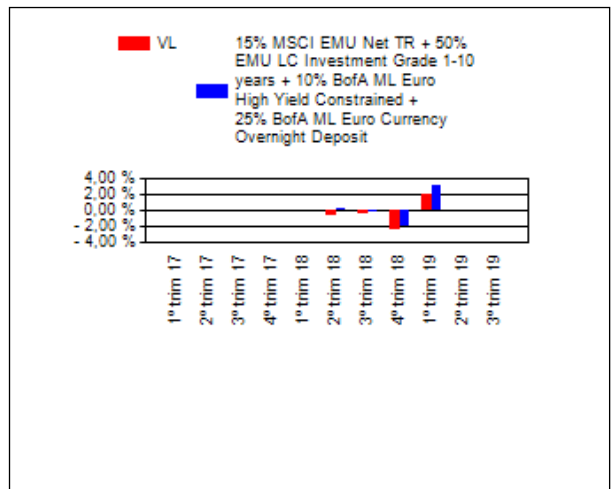
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,96	1,96	-2,53	-0,42	-0,76				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	07-02-2019	-0,26	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	04-01-2019	0,28	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,79	1,79	2,29	2,04	3,00				
Ibex-35	12,31	12,31	15,79	10,60	13,43				
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,38	0,25	1,22				
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	2,00	2,00	3,22	2,08	2,64				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,29	1,29							

(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.

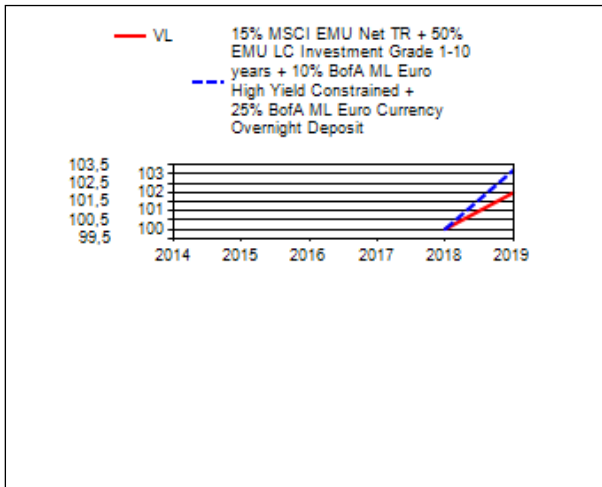
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,27	0,27	0,19	1,25	1,70	1,68	1,63

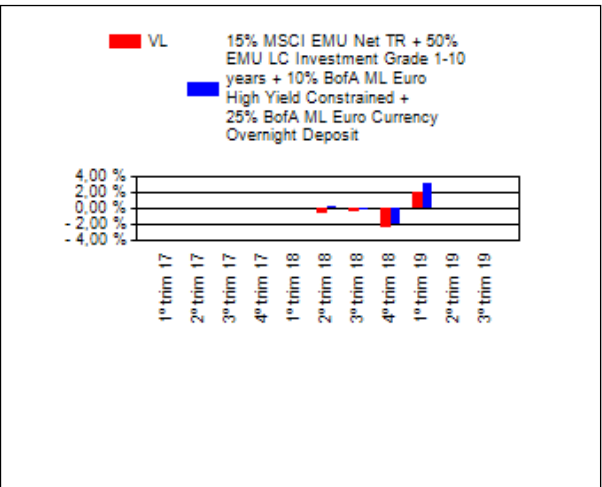
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,05	2,05	-2,44	-0,33	-0,67				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	07-02-2019	-0,26	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,28	04-01-2019	0,28	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,79	1,79	2,29	2,04	3,00				
Ibex-35	12,31	12,31	15,79	10,60	13,43				
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,38	0,25	1,22				
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	2,00	2,00	3,22	2,08	2,64				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,26	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 periodos con política de inversión homogénea.

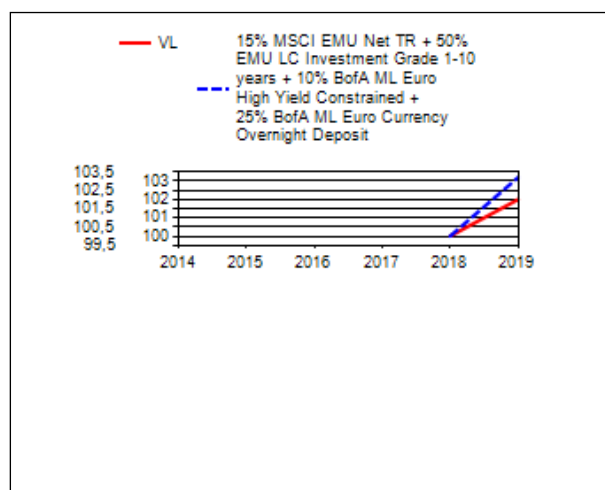
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,18	0,18	0,19	0,79	0,95	0,92	0,88

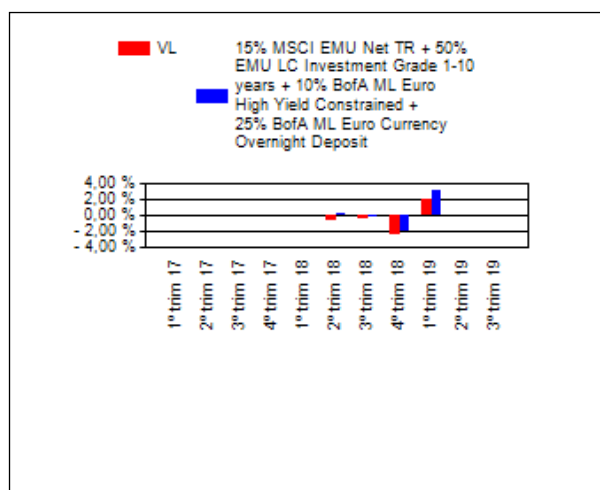
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.506.538	325.929	0,13
Renta Fija Euro	8.931.494	557.647	0,76
Renta Fija Internacional	155.936	14.162	2,96
Renta Fija Mixta Euro	6.484.603	233.275	2,24
Renta Fija Mixta Internacional	29.639	358	2,51
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.805.892	96.022	5,21
Renta Variable Euro	1.357.509	279.680	9,06
Renta Variable Internacional	5.200.371	944.680	12,73
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.353.713	188.284	2,10
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	2.391.711	486.496	2,05
Global	7.520.092	375.882	8,96
Total fondos	44.737.499	3.502.415	4,45

*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	2.554.048	94,48	2.700.915	93,38
* Cartera interior	312.728	11,57	312.615	10,81
* Cartera exterior	2.254.366	83,39	2.404.371	83,13
* Intereses de la cartera de inversión	-13.046	-0,48	-16.071	-0,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	131.452	4,86	145.194	5,02
(+/-) RESTO	17.829	0,66	46.210	1,60
TOTAL PATRIMONIO	2.703.330	100,00 %	2.892.320	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.892.320	3.233.677	2.892.320	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,67	-8,71	-8,67	-7,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,98	-2,55	1,98	-150,29
(+ Rendimientos de gestión	2,23	-2,31	2,23	-190,14
+ Intereses	0,07	0,21	0,07	-68,31
+ Dividendos	0,22	0,04	0,22	346,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,73	-0,11	0,73	-700,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,44	-1,95	1,44	-168,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,34	-0,45	-0,34	-29,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	-0,07	0,06	-177,26
± Otros resultados	0,05	0,02	0,05	109,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,24	-0,25	-3,47
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,22	-8,90
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-8,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	447,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,39
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	945,63
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	43,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-39,64
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.703.330	2.892.320	2.703.330	

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

3. Inversiones financieras

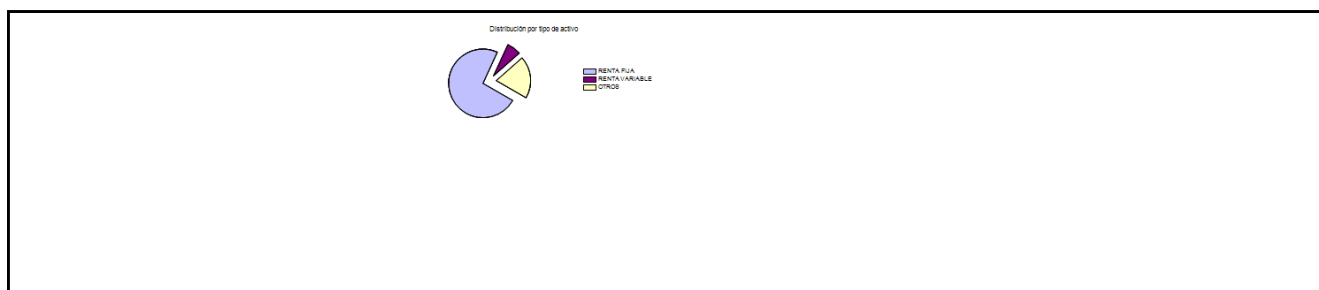
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	209.086	7,75	154.018	5,33
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	60.001	2,22	100.001	3,46
TOTAL RENTA FIJA	269.087	9,97	254.019	8,79
TOTAL RV COTIZADA	33.227	1,22	47.122	1,63
TOTAL RENTA VARIABLE	33.227	1,22	47.122	1,63
TOTAL IIC	10.415	0,39	11.474	0,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	312.728	11,58	312.615	10,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.618.522	59,84	1.944.548	67,21
TOTAL RENTA FIJA	1.618.522	59,84	1.944.548	67,21
TOTAL RV COTIZADA	137.228	5,09	342.944	11,87
TOTAL RENTA VARIABLE	137.228	5,09	342.944	11,87
TOTAL IIC	498.839	18,46	116.946	4,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.254.588	83,39	2.404.438	83,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.567.316	94,97	2.717.052	93,94

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	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	8.279	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	8.675	Inversión
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	29.138	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	6.823	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F SHORT EUROBTP	FUTURO F SHORT EUROBTP 100000 FISICA	83.445	Inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	8.258	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	104.994	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	86.339	Inversión
B RCI 100423	CONTADO B RCI 100423 FISICA	16.463	Inversión
B OT FRN 11.21	CONTADO B OT FRN 11.21 FISICA	1.059	Inversión
Total subyacente renta fija		353473	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	1.360	Inversión
Total subyacente renta variable		1360	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	4.402	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	100.948	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		105350	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		460183	

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

	SI	NO
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.2) El importe total de las ventas en el período es 35.686.619,53 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 12.786.683.509,04 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 5,03 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.

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 1.425.228,97 €. 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

El año ha comenzado con un comportamiento sumamente positivo de los activos financieros, deshaciendo prácticamente la caída de las bolsas que se produjo en el trimestre anterior, mientras que proseguía el buen comportamiento de los activos de renta fija. Esta correlación positiva tan fuerte entre bonos y bolsa se produce en pocos momentos en la historia, de forma que podemos calificar el trimestre con claridad como el de mejores rendimientos desde la crisis financiera. Las razones detrás de este movimiento tan positivo y correlacionado entre los principales activos, no sólo se basan en los elevados niveles de sobreventa alcanzados por los indicadores técnicos en el cierre de 2018, sino también al cambio de mensaje de los bancos centrales en la gestión de la política monetaria, tanto en cuanto a los precios del dinero como en cuanto al tamaño de balance proyectado por parte de la Reserva Federal Americana. A la misma se ha juntado el Banco Central Europeo con un mensaje también de retraso en subidas de tipos y el Banco central de China con estímulos adicionales en la parte monetaria que complementaban medidas de expansión fiscal implementadas por su gobierno. Esto ha provocado que, una vez más, se haya disociado el comportamiento de los activos financieros frente al ciclo económico. La economía ha seguido su proceso de ralentización de las tasas de crecimiento que anticipaban los indicadores adelantados, y tanto los organismos internacionales como los proveedores de análisis económico siguen revisando a la

baja las estimaciones de crecimiento tanto para este ejercicio como para el 2020. Los datos publicados siguen sorprendiendo a la baja sobre las estimaciones previas, aunque los indicadores adelantados empiezan a mostrar signos de estabilización que esperamos se traduzcan en breve también en las expectativas de crecimiento de beneficios de las compañías cotizadas, que han sufrido un trimestre de fuertes ajustes a la baja. A pesar de esas rebajas en estimaciones de crecimiento y de la longevidad del actual ciclo económico de crecimiento, que ya es el más prolongado desde la segunda guerra mundial en el caso americano, desde nuestro punto de vista estamos en un escenario de ralentización y no de recesión económica. Es ahí en donde también podemos encontrar otra fuente de explicación del comportamiento de los mercados. En el trimestre anterior los inversores empezaron a descontar una mayor probabilidad de encontrarnos en la fase final de ciclo, las medidas ya comentadas tanto de bancos centrales como de algunos gobiernos han dado la confianza necesaria para mantener la confianza en el ciclo actual de crecimiento y, por tanto, mejorado la tolerancia al riesgo de los inversores.

Eso sirve para explicar la recuperación de las bolsas, con expansión de múltiplos en un entorno de revisiones a la baja en el crecimiento de beneficios. Dos motores permiten entender el buen comportamiento de la renta fija, esas medidas de política monetaria mencionadas y las expectativas de menor inflación futura, a pesar de la evolución del mercado de trabajo y del petróleo. En conjunto ha provocado que las tires de los bonos gubernamentales se reduzcan, las curvas se aplanen - por esas menores expectativas de crecimiento - y la búsqueda de retorno en renta fija junto a la menor aversión al riesgo, por menores miedos a la recesión, han contribuido a reducir las primas de riesgo de los bonos corporativos, tanto de grado de inversión como de alto riesgo. Así mismo, los gobiernos periféricos han tenido un proceso de reducción de sus primas de riesgo a pesar de las incertidumbres políticas en Italia y España. Solo los datos sobre la economía portuguesa acompañan dicha reducción de sus diferenciales.

Además de lo mencionado hasta el momento, los progresos en las negociaciones bilaterales sobre la guerra comercial entre Estados Unidos y China han supuesto un constante aliento al mercado, y por el lado negativo y afectando más a Europa, el Brexit - inacabado con todos los planes presentados y siempre rechazados hasta ahora - supone un lastre mayor sobre la ralentización europea. Esta incertidumbre se prolongará también con las elecciones europeas del mes de mayo, donde las encuestas presentan un parlamento mucho más dividido y con más peso de partidos contrarios a avances en el proceso de construcción europea.

El resto de divisas de países desarrollados se ha mantenido dentro de unos rangos razonablemente estrechos, siendo lo más destacado la apreciación de la libra ante el alivio de que al menos la salida de la Unión Europea no será con un Brexit duro y desordenado.

Las materias primas también han subido con fuerza en el trimestre, especialmente el petróleo y los metales, descontando una menor desaceleración económica.

En este entorno, hemos mantenido en general posiciones de consumo de riesgo en las carteras cercanas a los mandatos centrales, habiendo reducido ligeramente la exposición a los mercados de renta variable en los productos de asset allocation según avanzaba el trimestre, manteniendo preferencia geográfica por los mercados emergentes frente a desarrollados y dentro de estos con ligera preferencia de Europa sobre Estados Unidos y Canadá. Sectorialmente hemos ido cerrando gradualmente las infraponderaciones más notables, destacando el sector de consumo estable, reducido algo de cíclicas industriales a favor de materias primas y en la última parte bajando el sobrepeso en telecomunicaciones y farmacéuticas.

En cuanto a renta fija, se ha tenido una posición general cercana a los mandatos en duración, con sobrepeso en deuda pública periférica frente a Alemania y algo de sobrepeso en crédito para tratar de aprovechar esa búsqueda de retorno adicional en este entorno de represión financiera. Ese sobrepeso se ha hecho más en crédito híbrido no financiero y en la última parte del trimestre estábamos en fase de moderar la inversión.

El global de las carteras ha reducido ligeramente el riesgo en el trimestre aprovechando las subidas de las valoraciones. Creemos que la mayor parte del retorno del año se ha conseguido en este periodo y no descartamos poder ver niveles más bajos en este trimestre que, con la información disponible, harían que pudiésemos incrementar algo el perfil de riesgo de las inversiones, pero siempre dentro de unos rangos estrechos. Consideramos poco sostenible los bajos niveles de volatilidad actual, aunque esperamos que las expectativas de mejoras que se han alimentado en este trimestre, se trasladen a los indicadores adelantados de actividad, para confirmar nuestro escenario y reducir la probabilidad de una corrección mayor en los activos de riesgo.

En el primer trimestre del año el patrimonio de la clase estándar ha disminuido un 6,69%, el de la clase premium un 4,38%

y el de la clase plus un 6,64% El número de partícipes se ha reducido en un 7,43% en la clase estándar, en un 4,95% en la clase premiun y un 8,26% en la clase plus. Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto para la clase estándar un 0,25% y los gastos indirectos un 0,02% mientras que para la clase premiun han supuesto 0,16% y 0,02% y para la clase plus un 0.20% y un 0.02% también respectivamente.

La rentabilidad de la clase estándar en el periodo de referencia ha sido del 1.96%, un 2.05% en la clase premiun y del 2.01% la de la clase plus, situándose por debajo de la rentabilidad media de los fondos gestionados por la gestora con la misma vocación inversora que es del 2.24% y por debajo de la rentabilidad media de la gestora (4,45%). La diferencia de rentabilidad con otros fondos de la gestora se explica por la vocación específica inversora del fondo. La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la del índice de referencia (15% MSCI EMU+50% BOFA INV.GRAD. 1-10YR+10% EURO HY+25% BOFA EURO CRRCY) que fue del +3.10%.

El dato concreto de rentabilidad es diferente para cada clase debido a las comisiones aplicadas a la cartera del fondo para cada una de las clases comercializadas.

La rentabilidad ha sido superior a la letra del tesoro con vencimiento a un año (-0,05%).

La volatilidad durante el periodo de referencia de todas las clases (1.79%) ha sido inferior a la del índice de referencia (2.00%) y superior a la de la letra del tesoro con vencimiento a un año (0,19%).

Durante el periodo el fondo ha llevado una política de inversión en renta fija principalmente, tanto en bonos de gobierno como de renta fija privada, con una duración del fondo similar a la de su índice. En cuanto a renta variable, se ha invertido siguiendo los criterios de la política de inversión, situándose la inversión en niveles inferiores al 15%. El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone el 18.43% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas, fondos gestionados por BlackRock y Deutsche Bank.

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 22.75%.

A la fecha de referencia (31/03/2019) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,81 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,27%. 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.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	12.727	0,47	12.475	0,43
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	17.729	0,66		
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	37.477	1,39	37.165	1,28
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	14.830	0,55	14.578	0,50
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	32.906	1,22	16.084	0,56
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	36.736	1,36	35.510	1,23
ES0000012B47 - BONOS TESORO PUBLICO 2.7 2048-10-31	EUR	7.694	0,28		
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO 35 2023-07-30	EUR	30.355	1,12	30.001	1,04
ES0000101263 - BONOS MADRID 4.3 2026-09-15	EUR	2.570	0,10	2.504	0,09
ES0001352535 - BONOS GALICIA 2.95 2021-04-10	EUR	150	0,01		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		193.171	7,16	148.317	5,13
ES0000101396 - BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	5.694	0,21	5.701	0,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.694	0,21	5.701	0,20
ES0200002022 - BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	10.221	0,38		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.221	0,38		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		209.086	7,75	154.018	5,33
ES0000012801 - REPO TESORO PUBLICO .4 2019-04-01	EUR	60.001	2,22	100.001	3,46
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		60.001	2,22	100.001	3,46
TOTAL RENTA FIJA		269.087	9,97	254.019	8,79
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	2.165	0,08		
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	6.203	0,23	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	7.968	0,29		
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	1.155	0,04	2.688	0,09
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	2.719	0,10	9.808	0,34
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	0	0,00	8.422	0,29
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	3.265	0,12	11.177	0,39
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	6.278	0,23	15.027	0,52
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	3.473	0,13		
TOTAL RV COTIZADA		33.227	1,22	47.122	1,63
TOTAL RENTA VARIABLE		33.227	1,22	47.122	1,63
ES0137794014 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	10.415	0,39	11.474	0,40
TOTAL IIC		10.415	0,39	11.474	0,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		312.728	11,58	312.615	10,82
AT0000A1K9C8 - BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	5.848	0,22	5.706	0,20
AT0000A1PE50 - BONOS AUSTRIA .1 2023-07-15	EUR	20.316	0,75	20.160	0,70
BE0000332412 - BONOS BELGIUM .2.6 2024-06-22	EUR	11.571	0,43	11.418	0,39
BE0000339482 - BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	51.174	1,89	101.163	3,50
BE0000341504 - BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	31.551	1,17		
DE000NRW0JF6 - BONOS LAND NORDRHEIN .125 2023-03-16	EUR	11.495	0,43	11.447	0,40
FR0010916924 - BONOS FRECH TREASURY .3.5 2026-04-25	EUR	13.122	0,49	12.817	0,44
FR0011317783 - BONOS FRECH TREASURY .2.75 2027-10-25	EUR	11.863	0,44	11.474	0,40
FR0011427848 - BONOS FRECH TREASURY .25 2024-07-25	EUR			109.395	3,78
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY .2.25 2024-05-25	EUR	60.977	2,26	60.190	2,08
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	29.963	1,11	29.483	1,02
FR0012558310 - BONOS FRECH TREASURY .1 2025-03-01	EUR			54.404	1,88
FR0012938116 - BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR	9.718	0,36	9.493	0,33
FR0013140035 - BONOS FRECH TREASURY .1 2021-03-01	EUR			323.630	11,19
FR0013283686 - BONOS FRECH TREASURY .0001 2023-03-25	EUR	86.242	3,19	85.505	2,96
IE00B4S3JD47 - BONOS EIRE .3.9 2023-03-20	EUR	60.048	2,22	119.211	4,12
FI4000219787 - BONOS FINLAND .00001 2023-09-15	EUR	18.254	0,68	18.089	0,63
IT0004634132 - BONOS ITALY .3.75 2021-03-01	EUR	29.151	1,08	29.041	1,00
IT0004644735 - BONOS ITALY .4.5 2026-03-01	EUR	17.922	0,66	8.516	0,29
IT0004898034 - BONOS ITALY .4.5 2023-05-01	EUR	59.877	2,21	59.340	2,05
IT0005028003 - BONOS ITALY .2.15 2021-12-15	EUR	23.166	0,86	23.056	0,80
IT0005045270 - BONOS ITALY .2.5 2024-12-01	EUR	10.539	0,39	10.401	0,36
IT0005090318 - BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	6.825	0,25	6.716	0,23
IT0005107708 - BONOS ITALY .7 2020-05-01	EUR	70.467	2,61		
IT0005135840 - BONOS ITALY .1.45 2022-09-15	EUR	9.195	0,34	9.100	0,31
IT0005175598 - BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	23.297	0,86	23.178	0,80
IT0005216491 - BONOS ITALY .35 2021-11-01	EUR	20.103	0,74	20.008	0,69
XS0222737529 - BONOS ITALY .2 2021-06-28	EUR	8.205	0,30		
IT0005240830 - BONOS ITALY .2.2 2027-06-01	EUR	19.784	0,73	11.553	0,40
IT0005285041 - BONOS ITALY .2 2020-10-15	EUR	56.555	2,09	56.306	1,95
NL0010733424 - BONOS HOLLAND .2 2024-07-15	EUR	57.473	2,13	113.306	3,92
NL0012818504 - BONOS HOLLAND .75 2028-07-15	EUR	16.006	0,59		
PTOTESOE0013 - BONOS PORTUGAL .2.2 2022-10-17	EUR	15.433	0,57	15.294	0,53
PTOTEUOE0019 - BONOS PORTUGAL .4.125 2027-04-14	EUR	8.650	0,32	8.306	0,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		874.793	32,37	1.377.707	47,64
US912796VC05 - LETRAS US .1 2019-05-21	USD	13.325	0,49		
PTOTVHOE0007 - BONOS PORTUGAL .000000001 2019-08-12	EUR	1.573	0,06		
PTOTVIOE0006 - BONOS PORTUGAL .000000001 2019-05-30	EUR	2.632	0,10		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005332413 - LETRAS ITALY 2019-05-14	EUR	29.945	1,11	29.954	1,04
IT0005335879 - LETRAS ITALY 2019-06-14	EUR	49.880	1,85	49.891	1,72
IT0005338568 - LETRAS ITALY 2019-07-12	EUR	99.890	3,70	99.760	3,45
IT0005069395 - BONOS ITALY 1.05 2019-12-01	EUR	50.394	1,86		
IT0003644769 - BONOS ITALY 4.5 2020-02-01	EUR	72.728	2,69		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		320.369	11,86	179.604	6,21
US36962G4Y78 - BONOS GENERALELECTRIC 4.625 2021-01-07	USD	4.053	0,15		
XS0991099630 - BONOS IBM 2.875 2025-11-07	EUR	11.581	0,43	11.265	0,39
XS0531922465 - BONOS MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10	EUR	3.620	0,13	3.613	0,12
XS0804086410 - BONOS ICO 6 2027-07-12	EUR	1.184	0,04		
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	1.443	0,05	1.371	0,05
XS0937858271 - BONOS ABN AMRO BANK 2.5 2023-11-29	EUR	11.366	0,42	11.149	0,39
XS0954946926 - BONOS BANK OF AMERICA 2.5 2020-07-27	EUR	7.868	0,29	7.842	0,27
XS0963375232 - BONOS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19	EUR	4.433	0,16	4.415	0,15
XS1885605391 - BONOS FED. CAISSES DE 25 2021-09-27	EUR	10.062	0,37		
XS1907120528 - BONOS AT&T 1.8 2026-09-05	EUR	20.896	0,77	19.852	0,69
XS0997775837 - BONOS BANQUE FED CREDI 3 2023-11-28	EUR	2.696	0,10	2.651	0,09
XS1014627571 - BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	2.117	0,08	2.085	0,07
XS1040508167 - BONOS IMPERIAL TOBACC 2.25 2021-02-26	EUR	10.374	0,38		
XS1050547857 - BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR	5.222	0,19	5.198	0,18
XS1052677892 - BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	10.929	0,40		
DE000SHFM675 - BONOS LAND SCHLESWIG- 5 2029-03-22	EUR	7.579	0,28		
DE000A194DC1 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .25 2021-08-09	EUR	10.057	0,37		
DE000A2LQSS1 - BONOS KFW .0001 2022-06-30	EUR	30.317	1,12		
CH0236733827 - BONOS UBS 4.75 2019-02-12	EUR			10.754	0,37
CH0341440334 - BONOS UBS GROUP SWITZ 1.5 2024-11-30	EUR	5.146	0,19	5.030	0,17
FR0013311503 - BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2025-01-23	EUR	1.998	0,07	1.946	0,07
FR0013312774 - BONOS AGENCE FRANCAIS 1 2028-01-31	EUR	1.879	0,07	1.814	0,06
FR0013410008 - BONOS UNEDIC .5 2029-03-20	EUR	12.074	0,45		
FR0013411600 - BONOS CR AGRICOLE SCF .625 2029-03-29	EUR	15.055	0,56		
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CREDI 3 2024-05-21	EUR	22	0,00	21	0,00
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	1.225	0,05	1.190	0,04
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	879	0,03	840	0,03
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	6.342	0,23	6.226	0,22
XS1144086110 - BONOS AT&T 1.45 2022-06-01	EUR	20.859	0,77	20.557	0,71
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	2.460	0,09	2.369	0,08
XS1265805090 - BONOS GOLDMAN SACHS 2 2023-07-27	EUR	4.918	0,18	4.796	0,17
XS1278718686 - BONOS ABN AMRO BANK 5.75 2019-03-22	EUR			10.498	0,36
XS1290850707 - BONOS BANK OF AMERICA 1.625 2022-09-14	EUR	10.647	0,39	10.480	0,36
XS1425367494 - BONOS ERSTE GR BK AKT 8.875 2099-10-15	EUR			10.903	0,38
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP .75 2023-10-26	EUR	7.044	0,26	6.835	0,24
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	1.852	0,07	1.747	0,06
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRI LON 1.875 2026-12-20	EUR	3.921	0,15	3.735	0,13
XS1548914800 - BONOS BBVA .625 2022-01-17	EUR	3.955	0,15	3.910	0,14
XS1644451434 - BONOS ICO .1 2021-07-30	EUR	4.951	0,18	4.942	0,17
XS1678372472 - BONOS BBVA .75 2022-09-11	EUR	905	0,03	886	0,03
XS1679158094 - BONOS CAIXABANK 1.125 2023-01-12	EUR	0	0,00	882	0,03
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP 1.375 2021-10-27	EUR	10.429	0,39	10.325	0,36
XS1292384960 - BONOS APPLE .1.375 2024-01-17	EUR	16.047	0,59	15.752	0,54
XS1345331299 - BONOS BNP .1.125 2023-01-15	EUR	5.227	0,19	5.154	0,18
XS1370695477 - BONOS BSAN .1.375 2021-03-03	EUR	7.115	0,26	7.083	0,24
XS1375841233 - BONOS IBM .1.125 2024-09-06	EUR	10.447	0,39	10.192	0,35
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	11.477	0,42	11.143	0,39
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	988	0,04	959	0,03
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2020-02-17	EUR	14.411	0,53	14.119	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		338.071	12,46	254.531	8,80
XS1549579446 - BONOS ABN AMRO BANK 2.44456 2019-01-18	USD			8.752	0,30
US05964HAD70 - BONOS BSAN 2.651 2019-05-23	USD	4.412	0,16	4.266	0,15
US172967LE90 - BONOS CITIGROUP 2.7825 2019-04-10	USD	5.370	0,20	5.243	0,18
US22536PAC59 - BONOS CREDIT AGRI LON 2.7825 2019-04-10	USD	4.522	0,17	4.381	0,15
US46625HJS04 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.50925 2019-01-28	USD			8.780	0,30
US46647PAC05 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.60063 2019-06-10	USD	3.557	0,13	3.459	0,12
US61746BDS25 - BONOS MORGANSTANLEY 2.77238 2019-04-23	USD	4.490	0,17	4.388	0,15
US61746BEH50 - BONOS MORGANSTANLEY 2.61413 2019-02-14	USD			4.375	0,15
XS0997333223 - BONOS INTESA SANPAOLO 3 2019-01-28	EUR			2.141	0,07
XS0973623514 - BONOS UNICREDIT SPA 3.625 2019-01-24	EUR			6.473	0,22
XS1788584321 - BONOS BBVA .315 2019-06-10	EUR	0	0,00	14.518	0,50
XS1578916261 - BONOS BSAN .31 2019-06-21	EUR	5.033	0,19	4.964	0,17
XS1594368539 - BONOS BBVA .308 2019-04-12	EUR	4.127	0,15	4.077	0,14
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO .308 2019-04-23	EUR	2.104	0,08	2.045	0,07
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA .308 2019-05-06	EUR	805	0,03	788	0,03
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY .308 2019-05-08	EUR	703	0,03	693	0,02
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL .308 2019-05-22	EUR	3.360	0,12	3.282	0,11
XS1626933102 - BONOS BNP .308 2019-06-07	EUR	4.612	0,17	4.503	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1402235060 - BONOS GOLDMAN SACHS -307 2019-04-29	EUR	1.002	0,04	1.002	0,03
XS1369254310 - BONOS SANTANDER CB AS 1 2019-02-25	EUR			3.408	0,12
XS1130101931 - BONOS GOLDMAN SACHS -307 2019-04-29	EUR	10.072	0,37	10.067	0,35
XS1290851184 - BONOS BANK OF AMERICA -309 2019-06-14	EUR	5.069	0,19	5.063	0,18
XS1195284705 - BONOS BSAN -309 2019-06-04	EUR	4.986	0,18	4.983	0,17
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS -31 2019-05-29	EUR	4.039	0,15	4.016	0,14
XS1121919333 - BONOS CREDIT SUISSE L -308 2019-04-16	EUR	4.994	0,18	4.996	0,17
XS1079726763 - BONOS BANK OF AMERICA -309 2019-06-19	EUR	4.155	0,15	4.158	0,14
XS1070235004 - BONOS SANTANDER UK PL -308 2019-05-22	EUR	7.878	0,29	7.884	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		85.289	3,15	132.705	4,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.618.522	59,84	1.944.548	67,21
TOTAL RENTA FIJA		1.618.522	59,84	1.944.548	67,21
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG-PF	EUR	8.033	0,30	16.020	0,55
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	6.904	0,26	13.008	0,45
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	10.380	0,38	20.516	0,71
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	3.443	0,13	10.388	0,36
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	0	0,00	14.629	0,51
BE0003818359 - ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	2.298	0,09		
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	5.488	0,20	14.177	0,49
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	7.646	0,28	4.542	0,16
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON	EUR	0	0,00	7.879	0,27
DE000PAH0038 - ACCIONES PAINSCHE	EUR	3.762	0,14		
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	1.396	0,05		
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	5.140	0,19	15.115	0,52
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	3.944	0,15		
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	3.092	0,11	9.945	0,34
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	4.719	0,17	9.531	0,33
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	5.758	0,21	21.678	0,75
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	904	0,03	6.927	0,24
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	13.025	0,45
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	1.341	0,05	14.466	0,50
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	0	0,00	16.586	0,57
FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	2.852	0,11	1.167	0,04
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	9.895	0,37		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR			9.514	0,33
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	6.698	0,25	1.695	0,06
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.501	0,06	3.468	0,12
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	3.951	0,15	9.268	0,32
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	4.705	0,17	17.989	0,62
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	7.781	0,29	7.170	0,25
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	2.313	0,09		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	2.332	0,09	10.981	0,38
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	4.357	0,16	10.883	0,38
IT0003497176 - ACCIONES TITALIA SPA-RNC	EUR	639	0,02	3.185	0,11
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	5.802	0,21	8.095	0,28
NL0000009082 - ACCIONES KNP NA	EUR	3.144	0,12	7.680	0,27
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	8.339	0,29
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	1.739	0,06	4.828	0,17
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO M	EUR	0	0,00	6.566	0,23
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	1.773	0,07	8.707	0,30
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	0	0,00	7.489	0,26
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	3.500	0,13	7.489	0,26
TOTAL RV COTIZADA		137.228	5,09	342.944	11,87
TOTAL RENTA VARIABLE		137.228	5,09	342.944	11,87
IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	25.131	0,93		
IE00B66F4759 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	242.145	8,96		
LU0380865021 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	105.593	3,91		
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	125.970	4,66	116.946	4,04
TOTAL IIC		498.839	18,46	116.946	4,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.254.588	83,39	2.404.438	83,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.567.316	94,97	2.717.052	93,94

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.