

CAIXABANK EVOLUCION, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Semestral del Primer Semestre 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 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,66	0,59	0,66	1,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	0,47	0,08	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	59.202.888,80	69.085.685,75	12.603	14.593	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	53.922.218,41	61.570.621,50	59.827	67.279	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	7.306.880,48	8.549.113,87	425	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	919.155	1.128.329	1.468.504	2.819.870
ESTÁNDAR	EUR	802.757	965.214	1.257.722	2.178.591
PREMIUM	EUR	115.394	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	15,5255	16,3323	15,7507	16,3937
ESTÁNDAR	EUR	14,8873	15,6765	15,1484	15,8107
PREMIUM	EUR	15,7926	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	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,03	0,03	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	-4,94	4,63	-9,15	0,05	0,65	3,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	11-06-2020	-3,63	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	06-04-2020	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	9,93	6,24	12,45	1,63	1,70	1,75			
Ibex-35	42,48	32,88	49,81	12,88	13,21	12,40			
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,71	0,45	0,37	0,22	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	7,42	5,19	8,97	1,87	2,23	2,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,01	6,01	6,16	1,26	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.

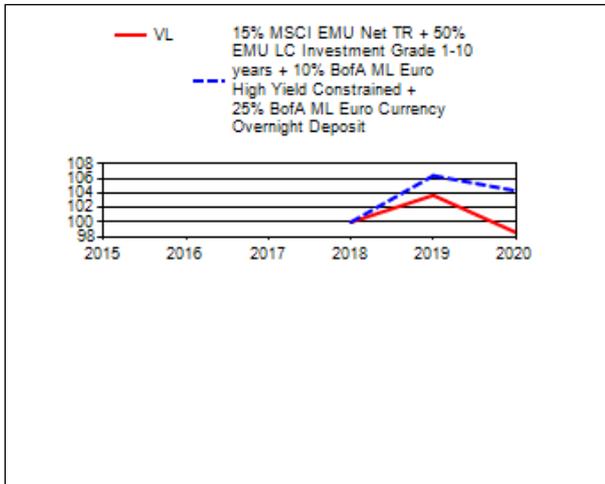
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,48	0,48	0,24	0,24	0,24	0,95	0,95	1,15	1,11

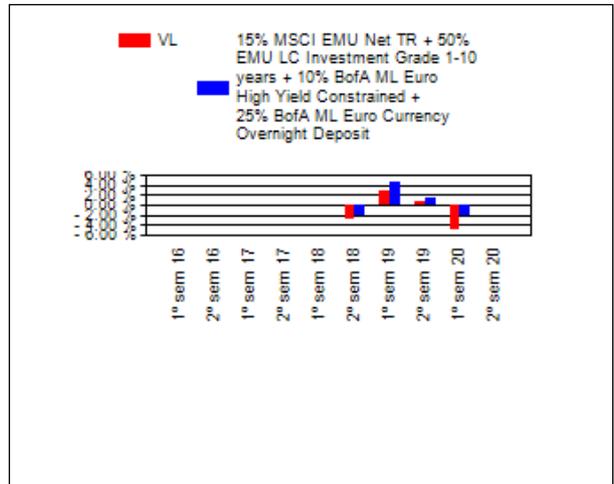
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-5,03	4,58	-9,19	0,00	0,59	3,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,87	11-06-2020	-3,63	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	06-04-2020	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	9,93	6,24	12,45	1,63	1,70	1,75			
Ibex-35	42,48	32,88	49,81	12,88	13,21	12,40			
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,71	0,45	0,37	0,22	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	7,42	5,19	8,97	1,87	2,23	2,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,03	6,03	6,18	1,28	1,28	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.

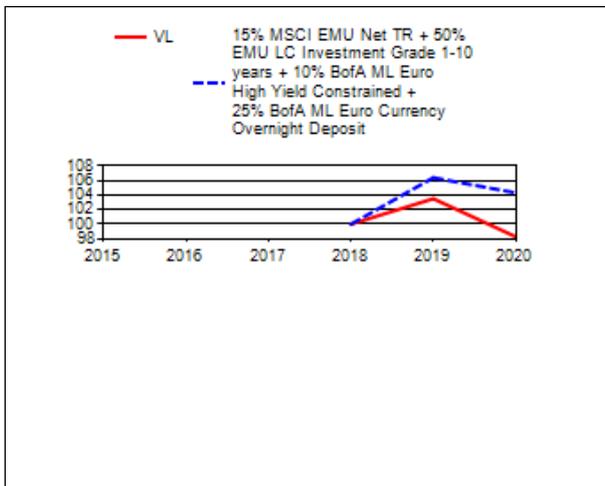
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,58	0,58	0,29	0,29	0,29	1,15	1,25	1,70	1,66

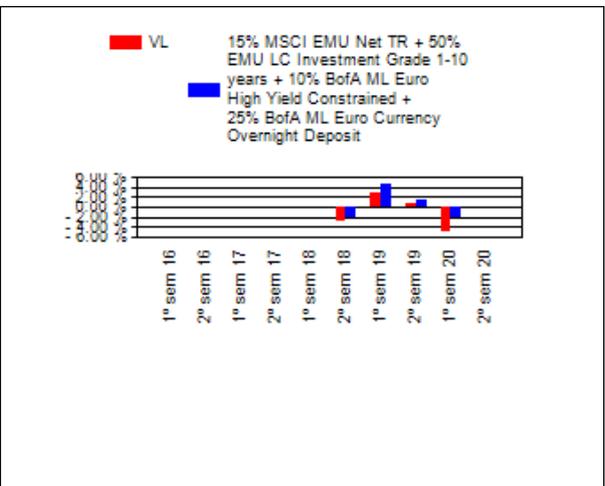
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-4,87	4,67	-9,12	0,09	0,68	3,85			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	11-06-2020	-3,63	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	06-04-2020	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	9,93	6,24	12,45	1,63	1,70	1,75			
Ibex-35	42,48	32,88	49,81	12,88	13,21	12,40			
Letra Tesoro 1 año	0,60	0,71	0,45	0,37	0,22	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	7,42	5,19	8,97	1,87	2,23	2,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,00	6,00	6,15	1,25	1,25	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.

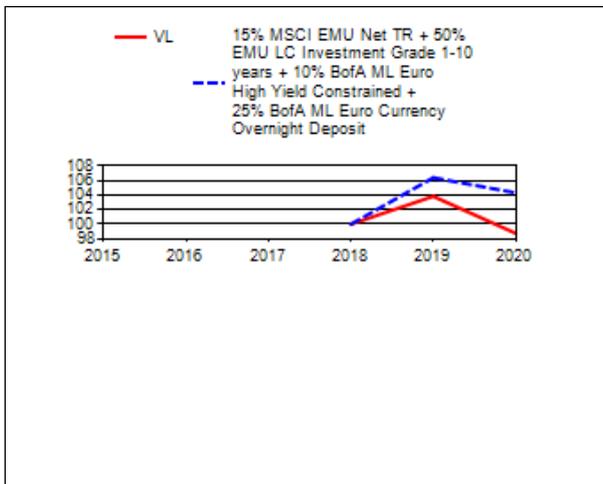
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,41	0,41	0,20	0,21	0,21	0,80	0,79	0,95	0,91

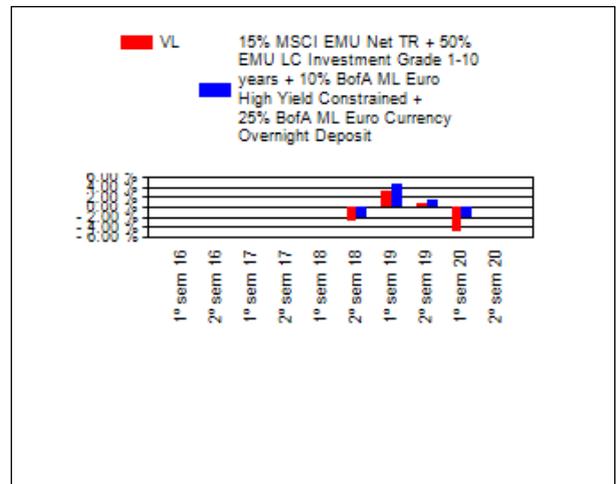
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	11.752.598	959.786	-0,29
Renta Fija Internacional	1.333.051	327.822	5,04
Renta Fija Mixta Euro	3.064.407	89.301	-4,10
Renta Fija Mixta Internacional	43.037	501	-2,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.328.025	82.060	-7,52
Renta Variable Euro	282.706	40.068	-24,80
Renta Variable Internacional	9.576.077	1.358.621	-7,81
IIC de Gestión Pasiva	3.694.603	130.662	-2,18
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.733.286	287.209	-2,84

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Global	5.497.129	160.958	-5,55
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	3.830.876	101.087	-0,07
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.021.670	324.847	-0,90
IIC que Replica un Índice	315.081	5.345	-18,84
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	45.472.546	3.868.267	-3,52

*Medias.

**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	1.776.442	96,69	2.106.222	94,22
* Cartera interior	193.522	10,53	345.674	15,46
* Cartera exterior	1.596.118	86,87	1.773.252	79,32
* Intereses de la cartera de inversión	-13.198	-0,72	-12.705	-0,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	49.854	2,71	91.297	4,08
(+/-) RESTO	11.010	0,60	37.947	1,70
TOTAL PATRIMONIO	1.837.306	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	2.495.995	2.235.466	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,60	-11,66	-14,60	4,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,55	0,67	-5,55	-518,90
(+) Rendimientos de gestión	-5,07	1,18	-5,07	-459,43
+ Intereses	0,21	0,20	0,21	-11,55
+ Dividendos	0,35	0,19	0,35	55,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,28	0,01	-0,28	-1.706,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,32	0,11	-0,32	-348,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,52	0,03	-2,52	-6.389,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,53	0,58	-2,53	-465,46
± Otros resultados	0,02	0,06	0,02	-77,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,51	-0,48	-21,10
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-0,44	-17,90
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-17,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	2,97

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-17,71
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-94,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-38,37
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	107,86
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-82,91
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.837.306	2.235.466	1.837.306	

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	166.432	9,04	289.616	12,95
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	22.000	1,20	45.000	2,01
TOTAL RENTA FIJA	188.433	10,24	334.616	14,96
TOTAL RV COTIZADA	3.155	0,16	9.532	0,43
TOTAL RENTA VARIABLE	3.155	0,16	9.532	0,43
TOTAL IIC	1.935	0,11	2.074	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	193.522	10,51	346.222	15,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.157.364	62,95	1.222.841	54,74
TOTAL RENTA FIJA	1.157.364	62,95	1.222.841	54,74
TOTAL RV COTIZADA	24.934	1,37	31.616	1,38
TOTAL RENTA VARIABLE	24.934	1,37	31.616	1,38
TOTAL IIC	413.708	22,53	518.576	23,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.596.006	86,85	1.773.034	79,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.789.529	97,36	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.

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
Total otros subyacentes		20000	
TOTAL DERECHOS		20000	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FI SICA	6.392	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	1.457	Inversión
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	2.122	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISIC A	11.085	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	22.933	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	54.165	Inversión
F SHORT EUROBTP	FUTURO F SHORT EUROBTP 100000 FISICA	82.112	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	24.454	Inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	22.628	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	3.901	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	31.020	Inversión
B OT FRN 11.21	CONTADO B OT FRN 11.21 FISICA	876	Inversión
B ODT 190521	CONTADO B ODT 190521 FISICA	511	Inversión
B OAT 0540	CONTADO B OAT 0540 FISICA	6.384	Inversión
Total subyacente renta fija		270041	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	19.284	Inversión
Total subyacente renta variable		19284	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	8.136	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	77.131	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		85267	
LYXOR MSCI EMU	OTROS IIC LU1598688189	3.665	Inversión
DEUT FLOAT IC E	OTROS IIC LU1534073041	59.918	Inversión
CLASE 90493	OTROS IIC ES0137794022	1.938	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		130521	
TOTAL OBLIGACIONES		505114	

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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 7.384.947,20 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 32.644.396,54 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 35.548.469,06 €. 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 5.047.454.136,12 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,40 %.

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 392,77 €. 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.

El primer semestre del 2020 ha venido dramáticamente marcado por la emergencia sanitaria global provocada por el Covid19 y sus consecuencias en el ámbito económico y en los mercados financieros. Durante el semestre, los mercados financieros han vivido un entorno de elevada volatilidad, registrando caídas y recuperaciones históricas en términos de contundencia y velocidad.

El ejercicio 2020 comenzaba con el viento a favor del acuerdo comercial entre Estados Unidos y China, el soporte de la política monetaria por parte de los Bancos Centrales y una mejora en los datos económicos que ponían freno a la desaceleración económica global que se arrastraba desde el 2018. En este entorno, los activos de riesgo arrancaban con subidas en los mercados de renta variable y contracción de los diferenciales crediticios.

Sin embargo, durante la segunda mitad del mes de febrero, el Covid19 tomó una dimensión global, dejando de ser un tema circunscrito a Asia-pacífico. Para atajar la urgencia sanitaria y el colapso de los sistemas sanitarios, se tomaron contundentes medidas centradas, en la mayoría de los casos, en un estricto confinamiento de la población en sus hogares. Consecuentemente, estas medidas provocaron una paralización económica, arrastrando a la mayor parte de las economías hacia un entorno de recesión. A lo largo del segundo trimestre, el control en la propagación del virus ha ido permitiendo un gradual y desigual proceso de reapertura de las distintas economías.

La reacción de las autoridades monetarias y gubernamentales ha sido contundente. Se han implementado distintas medidas enfocadas a garantizar el buen funcionamiento del sistema financiero y, por otro lado, evitar que empresas solventes pudieran quebrar como consecuencia de este entorno. El BCE anunciaba medidas de expansión cuantitativa específicas para combatir los efectos sobre el mercado de la pandemia, acumulaba 1.350 millones de euros en su programa (PEPP) con el objetivo de facilitar la correcta circulación del dinero en el mercado de capitales. Para favorecer el crédito se anunció un nuevo TLTRO con el objetivo de facilitar el acceso a la liquidez a los sectores de la economía más afectados por el virus. Por otro lado, la FED bajaba los tipos de interés hasta cerca del 0% y establecía programas específicos para facilitar el crédito y la financiación de las empresas y familias, con el mismo objetivo de mantener el sistema financiero funcionando correctamente.

Los gobiernos han implementado medidas fiscales con distintos enfoques y alcances. La realidad de las distintas estructuras económicas ha dibujado los sesgos de las ayudas fiscales: en líneas generales, en Europa las medidas protegían el nivel de empleo a través de ayudas a las empresas mientras en EEUU el esfuerzo se dirigía, en mayor medida, a las familias y facilidades para la re-contratación por parte de las empresas. El Senado de EEUU aprobaba paquetes de estímulo que incluían desde pago directo a hogares hasta préstamos flexibles para pequeñas compañías. En Europa, por encima de las medidas concretas de cada gobierno, en Mayo la Comisión Europea proponía el Fondo de Recuperación europeo para su discusión, a lo largo del tercer trimestre, en el Consejo Europeo y la Eurocámara. Un ambicioso plan de 750.000 millones de Euros apalancados contra el respaldo del presupuesto europeo y que, en principio, tendrá un principal componente de préstamos y otro menor de subsidios, para combatir los efectos del virus.

Junto al singular episodio del Covid19 se han desarrollado otros eventos geo-políticos como la crisis energética que

hundió los precios del crudo, la falta de concreción del Brexit, la tensión entre EEU e Irán, el inicio del proceso electoral americano y la tensión comercial entre EEUU y sus socios comerciales. Sin duda, en un entorno de normalidad, sin el impacto del coronavirus, habrían tenido un mayor impacto en los mercados financieros que el experimentado.

En el entorno económico, la recesión global de la economía es la de mayor contundencia desde la segunda guerra mundial y, sin duda, la más sincronizada entre las áreas geográficas. Se publicaban los datos del primer trimestre con caídas del -1,3% en EEUU o del -3,2% para la Unión Europea. Muy significativa ha sido la publicación de los datos de desempleo en EEUU, que destruía todo el empleo creado desde el 2009 al alcanzar una tasa de paro del 14% en abril para posteriormente ir recuperando hasta el 11% en el registro de junio. Este dato contrastaba con el movimiento en la Eurozona donde la tasa de desempleo repuntaba en mucha menor medida. Con la caída de la demanda, de la energía y materias primas industriales, la inflación caía en todas las áreas geográficas y se recuperaba ligeramente en el mes de junio.

Los mercados se han enfrentado a una crisis sanitaria, una crisis de liquidez y una crisis energética. A medida que los casos de infección del virus se disparaban en occidente y las economías se cerraban, registraban caídas históricas en velocidad. Sin embargo, la decidida acción fiscal, la contundente ampliación de los balances de los bancos centrales, a través de las distintas medidas de política monetaria, la estructura de mercado y la gradual recuperación de los indicadores de actividad, han provocado una subida generalizada de los activos de riesgo en el segundo trimestre.

La renta fija soberana de mayor calidad sirvió como activo refugio en la crisis, con caída de las rentabilidades tanto en EEUU como en el tipo base europeo, el bono alemán. La acción de los bancos centrales y la incertidumbre económica ha llevado a un aplanamiento de la curva. Por otro lado, los contagios impactaban especialmente en el riesgo periférico, sobre todo en las economías con equilibrios presupuestarios más frágiles, que remitía parcialmente ante el anuncio de las medidas europeas monetarias y fiscales, en especial la propuesta del Fondo de Recuperación. Los principales índices soberanos terminaban en positivo el semestre. Frente a la deuda soberana, el crédito termina con un resultado negativo el semestre tras sufrir especialmente en marzo, con un entorno complicado de liquidez, y recuperar parcialmente en el segundo trimestre, gracias al soporte de los bancos centrales y una mejora del entorno. Los activos de peor calidad crediticia sufrían en mayor magnitud de la caída de la liquidez y la ampliación de los diferenciales. La renta fija emergente cierra con ligeras pérdidas al haberse visto especialmente favorecida por la mejora de las condiciones financieras.

La renta variable vivía momentos explosivos de volatilidad que superaba los niveles vistos en la crisis financiera de 2008. Los mercados se correlacionaban y corregían de manera contundente. Sin embargo, la naturaleza de la crisis, de las distintas medidas fiscales, monetarias y la resiliencia de algunos sectores (como los servicios online o la tecnología), han provocado una elevada dispersión geográfica y sectorial. El mercado americano cerraba el semestre con caídas del -4,04% mientras el mercado de la zona Euro acumulaba caídas del -13,65%, el Reino Unido con caídas del -13,65% o el mercado suizo con -5,38%. La composición sectorial y los sesgos de cada índice han determinado estos resultados. El sesgo defensivo, consumo estable o el sector salud y el tecnológico han obtenido un significativo mejor comportamiento. De esta manera se ha visto favorecido el mercado americano o el suizo, frente al europeo con mayor exposición cíclica (industrial, sector financiero) o el Reino Unido, muy expuesto a materias primas. Japón cerraba el semestre con una caída de -9,45%, favorecido por una eficiente recuperación del virus y una expectativa de una anticipada demanda del consumo chino, pero lastrada por el enfriamiento global y sesgo de su mercado. Por último, los mercados emergentes han presentado un resultado muy dispar, marcado por la evolución al virus y su dependencia de las materias primas, con un significativo mejor resultado de Asia frente a las demás áreas geográficas.

El dólar ha registrado una significativa mayor volatilidad de lo habitual. Actuó como divisa refugio al inicio de la crisis para después ceder terreno en el cómputo global del semestre. La significativa bajada del tipo de interés en EEUU, especialmente relativo a otras economías, los programas de inyección monetaria y las facilidades de liquidez en los distintos mercados han presionado a la divisa.

Las materias primas industriales se hundían y comenzaban la recuperación en el segundo trimestre, gracias fundamentalmente a la mejora de la actividad en Asia. Sin embargo, el oro ha servido como activo refugio, favorecido por un entorno de bajos tipos de interés, terminaba el trimestre registrando máximos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este primer semestre hay que distinguir 3 periodos claramente diferenciados, el primero hasta finales de febrero, era una continuación del final del año pasado, donde teníamos una duración bastante neutral, construida con un corto

importante de Alemania, contra largos de España, USA, Francia y sobre todo crédito, después fue cuando se inició la crisis del Covid y nos vimos obligados a ajustar esas posiciones mediante la venta de crédito, España y Francia, para comprar deuda alemana, quedándonos algo cortos de duración y cortos de crédito, sobre todo HY, hasta aproximadamente mediados finales de abril, donde gracias a las medidas de apoyo de las autoridades, la situación comenzó a mejorar, momento que aprovechamos para empezar de nuevo a reconstruir la cartera, en el caso del crédito, sobre todo en el corto plazo, el cual, nos permite tener alta liquidez, para en el caso de que la situación vuelva a empeorar, poder salir rápido de la posición y mediante la entrada en primarios, con el fin de aprovechar la prima de emisión y por el lado de gobiernos, también volvimos a incrementar la posición, anteriormente vendida en España, no así en Francia, hasta llegar a estar nuevamente cercanos a la neutralidad en duración, la cual está construida con un corto, no tan grade como a principio de año, de Alemania, contra largos de España y USA, en cuanto a crédito estoy neutral en IG a corto en HY.

Por el lado de la renta variable, el fondo empieza el semestre 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%. Durante los meses de abril, mayo y junio los índices de renta variable recuperan de manera importante y el fondo va reduciendo exposición a bolsa hasta situarse a final del semestre en el 13.90%.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido un 16.83%, el de la clase plus un 18.54% y el de la clase premiun un 18.69%. El número de partícipes se ha reducido en un 11.07% en la clase estándar, en un 13.63% en la clase plus y un 10.71% en la clase premiun. Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto para la clase estándar un 0,50% y los gastos indirectos un 0,03%, para la clase plus han supuesto 0,40% y 0,03% también respectivamente y para la clase premiun han supuesto 0,32% y 0.03% respectivamente. La rentabilidad de la clase estándar en el periodo de referencia ha sido del -5.03%, del -4.94% la de la clase plus y del -4.87% 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 -1.95%.

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 -4.10% y por debajo también de la rentabilidad media de la gestora (-3.52%).

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 sobre pesados 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 fuimos quitando casi todo el largo que teníamos en España, con la venta por ejemplo del Bono SPGB 0.60% 10/29, nos pusimos algo cortos en Italia vendiendo futuros del 10 años y sobre todo del corto 2,5 años y también nos quitamos el sobre peso en Francia contra Alemania, vendiendo el futuro a 10 años francés y comprando a cambio el de 10 años alemán, posteriormente a partir de mediados de Abril empezamos a reconstruir las posiciones de crédito, comprando corto plazo en secundario y acudiendo

a primarios, lo que nos ha llevado a estar neutrales en IG y en cuanto a HY, a pesar de haber recomprado parte de la posición de ISHARES EURO HY CORP BND, que habíamos vendido previamente, seguimos algo cortos, en cuando a duración nos hemos ido neutralizando mediante el incremento de peso de España, Irlanda, Portugal e incluso Alemania, aunque en esta última continuamos cortos de duración. Por otro lado, en cuanto a curva mantenemos una posición de Stepening, donde estamos corto del tramo ultra largo (mayor de 12 años) y neutrales en el resto de tramos, destacando aquí el corto del 30 años alemán.

En cuanto a la renta variable, se ha mantenido unos niveles cercanos a la neutralidad en termino neto durante el periodo. 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. Durante el segundo trimestre, se han ido vendiendo posiciones de renta variable euro en la medida que el mercado iba recuperando posiciones después de las abultadas caídas sufridas, pero manteniendo posiciones largas sobre el índice en estos últimos tres meses hasta cerrar el semestre ligeramente por debajo de la neutralidad. Estas posiciones al cierre del semestre han generado pérdidas en absoluto y también en relativo contra el índice de referencia. Desde el punto de vista de factores se ha vendido la posición en value europeo vía ETF y se ha cambiado parte por una posición en tecnología euro. Sectorialmente se vende la posición en el sector de telecomunicaciones europeas después de un buen comportamiento. Durante la recuperación de los mercados no ha tenido el fondo sesgo sectorial. 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. En la segunda parte del semestre no se han mantenido posiciones geográficas relativas. La cartera tiene una diversificación adecuada tanto en renta fija como en renta variable. En renta fija está 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 39.09%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone el 22.64% del patrimonio del fondo.

La rentabilidad media de la liquidez en el periodo ha sido del 0.08%.

A la fecha de referencia (30/06/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,25 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,2%. 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 (9.93%) ha sido superior a la del índice de referencia (7.42%) y a la de la letra del tesoro con vencimiento a un año (0,60%).

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.

El segundo semestre estará sensiblemente marcado por los posibles rebotes del virus y la capacidad para poder controlarlo a través de confinamientos selectivos, evitando un nuevo cierre global de la economía. En nuestro escenario central, la mayor preparación y concienciación de la sociedad junto a la mayor eficiencia de las medidas sanitarias, deben permitir a los gobiernos gestionar los rebotes de una manera más eficiente, evitando episodios similares a los vividos en el primer semestre. En este entorno, soportado también por la mejora en los avances para el tratamiento del Covid19, la actividad seguirá dando señales de recuperación. Por otro lado, las elecciones en EEUU aumentarán el ruido político, suponiendo un nuevo foco de volatilidad en el mercado. Asimismo, esperamos que la retórica en torno a la tensión con China se incremente, aunque las acciones irán muy vinculadas al proceso electoral. Finalmente, en nuestro escenario central se mantiene el soporte de los bancos centrales a lo largo del semestre.

En este escenario central, la renta variable estará soportada por el estímulo fiscal y monetario. Los beneficios empresariales deberán dar señales de comenzar la senda de una normalización en el segundo semestre que deben permitir una relajación de las exigentes valoraciones actuales. La consolidación del crecimiento debería ser acompañada por una rotación sectorial. No obstante, el entorno mantiene una elevada incertidumbre y seguirá siendo volátil.

El escenario sigue siendo propicio para la recuperación del crédito: una combinación de tipos de interés bajos, programas de compra de activos por parte de los bancos centrales, condiciones financieras todavía relajadas y emisores fortaleciendo sus balances (menor reparto de sus resultados). En base a estos factores, esperamos un mejor comportamiento del crédito no financiero. Si se consolida el escenario de crecimiento, las curvas de tipos deberían gradualmente ganar algo de pendiente, impactando a los bonos soberanos. Por último, el Fondo de Recuperación europeo podría suponer un hito relevante, pudiendo establecer un suelo en el riesgo periférico. En función de su desenlace, esperamos un mejor comportamiento relativo de la deuda periférica.

La incertidumbre del entorno le da una mayor fragilidad de lo normal, al escenario central descrito y será necesario ir monitorizando el desarrollo de los distintos factores descritos.

El 23/03/2018 se modificó el Índice de Referencia a 15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years

+ 1

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	6.494	0,35	12.947	0,58
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	37.522	2,04	37.557	1,68
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	15.064	0,82	15.044	0,67
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	22.654	1,23	33.830	1,51
ES0000012G34 - BONOS TESORO PUBLICO 1.25 2030-10-31	EUR	9.716	0,53		
ES0000012G42 - BONOS TESORO PUBLICO 1.2 2040-10-31	EUR	9.240	0,50		
ES00000101263 - BONOS MADRID 4.3 2026-09-15	EUR	2.636	0,14	2.634	0,12
ES00000128Q6 - BONOS TESORO PUBLICO 2.35 2033-07-30	EUR			12.146	0,54
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR			49.614	2,22
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	5.103	0,28	30.538	1,37
ES0000012E51 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30	EUR			16.444	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F43 - BONOS TESORO PUBLICO .6 2029-10-31	EUR			20.471	0,92
ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	2.020	0,11		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		110.451	6,00	231.223	10,35
ES0000101396 - BONOS MADRID .4.688 2020-03-12	EUR			5.679	0,25
ES0001352535 - BONOS GALICIA .2.95 2021-04-10	EUR	150	0,01	150	0,01
ES0L02104161 - LETRAS TESORO PUBLICO .2021-04-16	EUR	10.041	0,55		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		10.191	0,56	5.829	0,26
ES0200002006 - BONOS ADIF .1.875 2025-01-28	EUR	4.364	0,24	4.346	0,19
ES0200002022 - BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	10.307	0,56	10.310	0,46
ES0200002048 - BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	1.875	0,10	1.869	0,08
ES0213679HN2 - BONOS BANKINTER .875 2026-07-08	EUR	4.670	0,25	4.842	0,22
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	5.488	0,30		
ES0413900566 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .25 2029-07-10	EUR	3.109	0,17	2.991	0,13
ES0413900574 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .125 2030-06-04	EUR			7.417	0,33
ES0468675030 - CÉDULAS HIPOTECARIAS LIBERBANK .25 2029-09-25	EUR	4.131	0,22	3.940	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		33.944	1,84	35.715	1,59
ES0513862MM3 - PAGARES SABADELL .2020-02-05	EUR			5.005	0,22
ES0378641023 - BONOS FADE .3 5.9 2021-03-17	EUR	11.847	0,64	11.844	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		11.847	0,64	16.849	0,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		166.432	9,04	289.616	12,95
ES0000012F76 - REPO TESORO PUBLICO .47 2020-07-01	EUR	22.000	1,20		
ES0000012801 - REPO TESORO PUBLICO .48 2020-01-02	EUR			45.000	2,01
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		22.000	1,20	45.000	2,01
TOTAL RENTA FIJA		188.433	10,24	334.616	14,96
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	433	0,02	637	0,03
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	105	0,01	1.069	0,05
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	505	0,03	876	0,04
ES0177542018 - ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR			1.606	0,07
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	790	0,04	1.159	0,05
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	215	0,01	1.232	0,06
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	450	0,02	1.932	0,09
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL SA	EUR			27	0,00
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	28	0,00		
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	33	0,00		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	596	0,03	995	0,04
TOTAL RV COTIZADA		3.155	0,16	9.532	0,43
TOTAL RENTA VARIABLE		3.155	0,16	9.532	0,43
ES0137794022 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	1.935	0,11	2.074	0,09
TOTAL IIC		1.935	0,11	2.074	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		193.522	10,51	346.222	15,48
US465410BG26 - BONOS ITALY .5.375 2033-06-15	USD	3.343	0,18		
XS1085735899 - BONOS PORTUGAL .5.125 2024-10-15	USD	2.109	0,11	2.011	0,09
NL0012818504 - BONOS HOLLAND .75 2028-07-15	EUR			16.216	0,73
NL0014555419 - BONOS HOLLAND .0001 2030-07-15	EUR	33.749	1,84		
SI0002103966 - BONOS REPUB ESLOVENIA .275 2030-01-14	EUR	1.504	0,08		
LU2076841712 - BONOS GOB LUXEMBURGO .001 2026-11-13	EUR	5.156	0,28	5.054	0,23
IT0005240830 - BONOS ITALY .2 2027-06-01	EUR	10.856	0,59	21.434	0,96
NL0010733424 - BONOS HOLLAND .2 2024-07-15	EUR			34.467	1,54
PTOTEL0E0028 - BONOS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	5.003	0,27		
PTOTESOE0013 - BONOS PORTUGAL .2 2022-10-17	EUR	15.434	0,84	15.444	0,69
PTOTEUOE0019 - BONOS PORTUGAL .4.125 2027-04-14	EUR	8.984	0,49	8.959	0,40
IT0005135840 - BONOS ITALY .1.45 2022-09-15	EUR	9.419	0,51	9.452	0,42
IT0005216491 - BONOS ITALY .35 2021-11-01	EUR	5.448	0,30	20.393	0,91
IT0005410912 - BONOS ITALY .1.4 2025-05-26	EUR	4.335	0,24		
IT0005413171 - BONOS ITALY .1.65 2030-12-01	EUR	6.200	0,34		
AT0000A1K9C8 - BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	5.964	0,32	5.886	0,26
AT0000A1PE50 - BONOS AUSTRIA .2023-07-15	EUR			20.316	0,91
AT0000A28KX7 - BONOS AUSTRIA .00001 2024-07-15	EUR	8.329	0,45	8.263	0,37
AT0000A2CQD2 - BONOS AUSTRIA .2030-02-20	EUR	8.527	0,46		
BE0000332412 - BONOS BELGIUM .2.6 2024-06-22	EUR	11.754	0,64	11.738	0,53
BE0000339482 - BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	30.820	1,68	30.769	1,38
BE0000341504 - BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR			16.044	0,72
BE0000347568 - BONOS BELGIUM .9 2029-06-22	EUR	8.872	0,48	14.026	0,63
DE0001102515 - BONOS DEUTSCHLAND .0001 2035-05-15	EUR	4.165	0,23		
BE6318635552 - BONOS COM BELGIE .25 2030-01-23	EUR	5.081	0,28		
FI4000219787 - BONOS FINLAND .00001 2023-09-15	EUR	13.403	0,73	13.354	0,60
FI4000369467 - BONOS FINLAND .5 2029-09-15	EUR	2.042	0,11	1.985	0,09
FI4000391529 - BONOS FINLAND .00001 2024-09-15	EUR	10.311	0,56	10.195	0,46
FR0010916924 - BONOS FRECH TREASURY .3.5 2026-04-25	EUR	1.430	0,08	1.417	0,06
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY .2.25 2024-05-25	EUR	30.844	1,68	30.816	1,38
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	8.860	0,48	8.829	0,39
FR0012938116 - BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR	9.837	0,54	9.748	0,44
FR0013200813 - BONOS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR	9.404	0,51		
FR0013250560 - BONOS FRECH TREASURY .1 2027-05-25	EUR	11	0,00		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013515806 - BONOS FRECH TREASURY .5 2040-05-25	EUR	6.377	0,35		
IE00B4S3JD47 - BONOS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR	12.037	0,66	30.070	1,35
IE00BKFCV899 - BONOS EIRE .2 2030-10-18	EUR	5.109	0,28		
IE00BV8C9418 - BONOS EIRE 1 2026-05-15	EUR	10.875	0,59	10.744	0,48
IT0004644735 - BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	19.130	1,04	19.171	0,86
IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	25.334	1,38	44.439	1,99
IT0005028003 - BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR			23.716	1,06
IT0005045270 - BONOS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	11.101	0,60	11.122	0,50
IT0005090318 - BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	7.264	0,40	7.262	0,32
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		378.419	20,60	463.340	20,75
GR0002197631 - LETRAS HELLENIC REPUB 2020-06-05	EUR	0	0,00	15.198	0,68
IT0005175598 - BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	10.125	0,55	23.752	1,06
IT0005142143 - BONOS ITALY .65 2020-11-01	EUR	20.072	1,09		
IT0003644769 - BONOS ITALY 4.5 2020-02-01	EUR			20.784	0,93
PTOTVGOE0008 - BONOS PORTUGAL .131 2020-11-19	EUR	3.713	0,20	3.714	0,17
PTOTVHOE0007 - BONOS PORTUGAL .00000001 2020-08-12	EUR	3.249	0,18	3.251	0,15
PTOTVIOE0006 - BONOS PORTUGAL .14257778 2020-11-30	EUR	21.660	1,18	21.176	0,95
PTOTVJOE0005 - BONOS PORTUGAL .00000001 2020-10-12	EUR	11.644	0,63	10.888	0,49
PTOTVKOE0002 - BONOS PORTUGAL .00000001 2020-08-02	EUR	10.641	0,58	10.683	0,48
PTOTVLOE0001 - BONOS PORTUGAL .17769231 2020-12-07	EUR	10.182	0,55	9.800	0,44
PTOTVMOE0000 - BONOS PORTUGAL .00000001 2020-07-23	EUR	6.240	0,34	3.404	0,15
IT0005285041 - BONOS ITALY .2 2020-10-15	EUR	13.012	0,71		
IT0005330961 - BONOS ITALY .05 2021-04-15	EUR	13.295	0,72	13.324	0,60
XS0222737529 - BONOS ITALY .2 2021-06-28	EUR	8.270	0,45	8.294	0,37
XS0244425194 - BONOS ITALY .397 2020-09-17	EUR	24.921	1,36	24.919	1,11
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		157.024	8,54	169.187	7,58
USN30707AF53 - BONOS ENEL FINANCE NV .75 2023-04-06	USD	9.265	0,50	8.989	0,40
USU0029QAL06 - BONOS ABBVIE INC .15 2021-11-19	USD	2.098	0,11	2.063	0,09
USU2339CDV73 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .7 2024-06-14	USD	925	0,05	899	0,04
XS2051117195 - BONOS EUROPEAN STABIL .375 2024-09-11	USD	10.132	0,55	9.619	0,43
IT0005176398 - BONOS UNICREDIT SPA .8 2022-05-16	USD	4.705	0,26	890	0,04
US02665WDF59 - BONOS AMERICAN HONDA .95 2022-05-20	USD	1.822	0,10	1.788	0,08
US037833DL15 - BONOS APPLE .7 2022-09-11	USD	4.578	0,25	4.453	0,20
US037833DQ02 - BONOS APPLE .2.95 2049-09-11	USD	1.955	0,11	1.751	0,08
US500769JE54 - BONOS KREDITANSALT .1.625 2023-02-15	USD	1.843	0,10		
US80228KAU07 - BONOS SANTANDER USA .4.45 2021-12-03	USD	4.676	0,25		
US822582CC49 - BONOS SHELL FINANCE .2 2024-11-07	USD	932	0,05	889	0,04
US89236TGJ88 - BONOS TOYOTA MOT CRED .8 2021-10-07	USD	5.421	0,30	5.350	0,24
US911312BT23 - BONOS UNITED PARCEL .2.2 2024-09-01	USD	943	0,05	896	0,04
USN27915AQ54 - BONOS DT INT FIN .2.82 2022-01-19	USD			4.524	0,20
USN30707AD06 - BONOS ENEL FINANCE NV .2.875 2022-05-25	USD	4.576	0,25	4.500	0,20
XS1693260702 - BONOS LEASEPLAN CORP .75 2022-10-03	EUR	4.955	0,27		
PTEDPNOM0015 - BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.625 2027-04-14	EUR	957	0,05		
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP .5 2027-02-22	EUR	3.108	0,17	3.115	0,14
XS172567543 - BONOS INMOB COLONIAL .1.625 2025-11-28	EUR	5.047	0,27	5.278	0,24
XS1849525057 - BONOS SANTANDER BANK .75 2021-09-20	EUR	1.008	0,05	1.014	0,05
XS1907120528 - BONOS AT&T .8 2026-09-05	EUR	20.956	1,14	21.448	0,96
XS1936784831 - BONOS SANTANDER CB ASI .875 2022-01-21	EUR	805	0,04		
XS1938381628 - BONOS RESEAU FERRE .875 2029-01-22	EUR	2.154	0,12	2.098	0,09
BE6265141083 - BONOS ANHEUSER SA/NV .95 2021-09-30	EUR	512	0,03		
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	3.941	0,21	5.784	0,26
XS2054626515 - BONOS GLAXO CAPITAL .00001 2021-09-23	EUR	5.006	0,27	5.017	0,22
XS2055727916 - BONOS BMW FINANCE NV .00001 2023-03-24	EUR	3.966	0,22	3.996	0,18
XS2055744689 - BONOS EUROFIMA .15 2034-10-10	EUR	4.962	0,27	4.697	0,21
XS2064302735 - BONOS PEPSICO INC .875 2039-10-19	EUR	4.195	0,23	4.051	0,18
XS2066003901 - BONOS INT DEV ASSO .001 2026-10-19	EUR	7.151	0,39	7.032	0,31
XS2068969067 - BONOS RABOBANK .25 2026-10-30	EUR	6.414	0,35	6.436	0,29
XS2069380991 - BONOS E.ON .25 2026-10-24	EUR	6.951	0,38	6.896	0,31
XS2075185228 - BONOS HARLEY FIN .9 2024-11-19	EUR	1.413	0,08	1.521	0,07
XS2078405722 - BONOS COLGATE-PALMOL .00001 2021-11-12	EUR	2.003	0,11	2.010	0,09
XS2079716937 - BONOS APPLE .5 2031-11-15	EUR	0	0,00	3.483	0,16
XS2081615473 - BONOS HOLCIM FINANCE .5 2026-11-29	EUR	4.927	0,27	4.930	0,22
XS2083301106 - CÉDULAS HIPOTECARIAS FED. CAISSES DE .05 2027-11-26	EUR	5.318	0,29	5.196	0,23
XS2091216205 - BONOS E.ON .2022-09-29	EUR			2.617	0,12
XS1978552237 - BONOS EUROPEAN INVEST .1 2026-10-15	EUR			9.127	0,41
XS1979491559 - BONOS ICO .2 2024-01-31	EUR	3.044	0,17	3.037	0,14
XS1991265395 - BONOS BANK OF AMERICA .1.381 2021-05-10	EUR	4.110	0,22		
XS2001270995 - BONOS FCA BANK SPA IR .625 2022-11-24	EUR	1.474	0,08	1.518	0,07
XS2010038227 - BONOS MOODY'S CORP .95 2030-02-25	EUR	3.591	0,20	3.528	0,16
XS2023643146 - BONOS MERCCK FIN SERV .005 2023-12-15	EUR	7.975	0,43	7.973	0,36
XS2023644201 - BONOS MERCCK FIN SERV .375 2027-07-05	EUR	3.018	0,16	2.993	0,13
XS2035620710 - BONOS REPSOL IT .25 2027-08-02	EUR			4.021	0,18
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR	5.773	0,31	5.965	0,27
XS2102380776 - BONOS DEUT BSHN .75 2035-07-16	EUR	1.698	0,09		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2102495673 - BONOS EUROPEAN INVEST 05 2030-01-16	EUR	6.234	0,34		
XS2102988354 - BONOS INTL BANK 0001 2027-01-15	EUR	7.641	0,42		
XS2103014291 - BONOS E.ON 375 2027-09-29	EUR	2.494	0,14		
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	EUR	7.945	0,43		
XS2107315470 - BONOS ENI 625 2030-01-23	EUR	4.892	0,27		
XS0802174044 - BONOS AMERICA MOVIL-S 3 2021-07-12	EUR	7.183	0,39		
XS0804086410 - BONOS ICO 6 2027-07-12	EUR	1.234	0,07	1.228	0,05
XS2118280218 - BONOS SIEMENS FINANCI 2026-02-20	EUR	7.937	0,43		
XS2122485845 - BONOS DOW CHEMICAL 5 2027-03-15	EUR	2.843	0,15		
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 85 2026-02-26	EUR	4.658	0,25		
XS2152329053 - BONOS FRESENIUS AG-PF 1.625 2027-10-08	EUR	1.673	0,09		
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	660	0,04		
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE 001 2024-11-12	EUR	2.780	0,15		
XS2177441990 - BONOS TELEFONICA SAU 1.201 2027-08-21	EUR	4.030	0,22		
XS2177575177 - BONOS E.ON 375 2023-04-20	EUR	4.219	0,23		
XS2180007549 - BONOS AT&T 1.6 2028-05-19	EUR	4.397	0,24		
XS2182049291 - BONOS SIEMENS FINANCI 125 2022-06-05	EUR	2.808	0,15		
XS2196322155 - BONOS EXXON MOBIL 142 2024-06-26	EUR	4.998	0,27		
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	6.311	0,34	6.393	0,29
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP 1.375 2021-10-27	EUR			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			5.289	0,24
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	2.477	0,13	2.500	0,11
XS1247736793 - BONOS EUROPEAN INVEST 875 2024-09-13	EUR			10.583	0,47
XS1265805090 - BONOS GOLDMAN SACHS 2 2023-07-27	EUR	4.927	0,27	4.991	0,22
XS1290850707 - BONOS BANK OF AMERICA 1.625 2022-09-14	EUR	10.569	0,58	10.665	0,48
XS1345331299 - BONOS BNP 1.125 2023-01-15	EUR	5.200	0,28	5.221	0,23
XS1375841233 - BONOS IBM 1.125 2024-09-06	EUR	10.442	0,57	10.519	0,47
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	8.477	0,46	11.649	0,52
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP 3.75 2023-10-26	EUR	7.015	0,38	7.083	0,32
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR			1.922	0,09
XS1470601656 - BONOS BNP PARIBAS S.A 2.25 2027-01-11	EUR	5.349	0,29		
DE000A194DC1 - BONOS DAIMLERCHRYSLER 25 2021-08-09	EUR	10.022	0,55	10.067	0,45
DE000A289DC9 - BONOS BASF 25 2027-06-05	EUR	2.111	0,11		
DE000A2R7JD3 - BONOS VONOVIA SE 5 2029-09-14	EUR	3.853	0,21	3.815	0,17
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE 125 2023-04-06	EUR	1.093	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	5.162	0,28	8.517	0,38
FR0013517190 - BONOS ENGIE SA 375 2027-06-11	EUR	2.097	0,11		
FR0013410008 - BONOS UNEDIC 5 2029-03-20	EUR			12.344	0,55
FR0013411600 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CR AGRICOLE SCF 625 2029-03-29	EUR	0	0,00	15.539	0,70
FR0013412699 - BONOS RCI BANQUE SA 75 2023-04-10	EUR			16.612	0,74
FR0013459047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOCI 01 2026-11-08	EUR	6.111	0,33	5.989	0,27
FR0013478898 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CM-CIC COVERED 125 2030-01-28	EUR	7.659	0,42		
FR0013482833 - BONOS LVMH MOET HENNE 125 2028-02-11	EUR	3.930	0,21		
FR0013487071 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CREDIT AGR HLI 01 2031-11-03	EUR	8.775	0,48		
FR0013489259 - BONOS UNEDIC 2030-03-05	EUR	3.486	0,19		
FI4000440227 - BONOS TYOTOMYYSVAKUUI 2023-06-16	EUR	1.517	0,08		
EU000A1G0EF7 - BONOS EFSF 001 2023-07-17	EUR			4.986	0,22
EU000A1Z99B9 - BONOS EUROPEAN STABIL 75 2027-03-15	EUR			16.526	0,74
EU000A1Z99K0 - BONOS EUROPEAN STABIL 00001 2023-02-10	EUR	6.094	0,33		
CH0341440334 - BONOS UBS GROUP AG 1.5 2024-11-30	EUR	5.164	0,28	5.251	0,23
CH0520042489 - BONOS UBS GROUP AG 25 2021-01-29	EUR	1.966	0,11		
FR0000476087 - BONOS LA POSTE 4.375 2023-06-26	EUR	1.486	0,08	1.490	0,07
XS0991099630 - BONOS IBM 2.875 2025-11-07	EUR	11.682	0,64	11.844	0,53
XS0997775837 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2023-11-28	EUR	2.692	0,15	2.702	0,12
XS1050547857 - BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR			5.184	0,23
XS1052677892 - BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	10.848	0,59	11.148	0,50
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	22	0,00	22	0,00
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR			1.237	0,06
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGR LON 1.875 2026-12-20	EUR	3.998	0,22	4.055	0,18
XS1548914800 - BONOS BBVA 625 2022-01-17	EUR	3.918	0,21	3.948	0,18
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	987	0,05	1.000	0,04
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2021-02-15	EUR	14.432	0,79	14.767	0,66
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR			1.488	0,07
XS1644451434 - BONOS ICO 1 2021-07-30	EUR	4.937	0,27	4.951	0,22
XS1673620016 - BONOS UBS AG 125 2021-11-05	EUR	0	0,00	10.054	0,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		443.738	24,13	473.751	21,20
US46647PAC05 - BONOS JPMORGAN CHASE 1.885 2020-03-09	USD			3.549	0,16
US22536PAC59 - BONOS CREDIT AGR LON 1.31138 2020-07-10	USD	4.502	0,25	4.550	0,20
US404280BG30 - BONOS HSBC 2.873 2020-07-06	USD	1.286	0,07		
XS1705885090 - BONOS LEASEPLAN CORP 279 2020-07-27	EUR	995	0,05		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1787517199 - BONOS AHOLD -39236364 2020-09-19	EUR	1.997	0,11		
XS1843449809 - BONOS TAKEDA -408 2020-02-21	EUR			5.056	0,23
XS1843449981 - BONOS TAKEDA 375 2020-11-21	EUR	9.999	0,54		
XS1843450138 - BONOS TAKEDA -259 2020-08-21	EUR	4.287	0,23		
XS1955024390 - BONOS COCACOLA -352 2020-09-08	EUR	5.000	0,27		
XS1878190757 - BONOS AMADEUS HOLDING -372 2020-09-18	EUR	1.963	0,11	2.007	0,09
XS1883354547 - BONOS ABBOTT IRELAND .0001 2020-09-27	EUR	4.992	0,27		
XS1757442071 - BONOS LEASEPLAN CORP -161 2020-07-27	EUR	1.987	0,11		
IT0005161325 - BONOS INTESA SANPAOLO -28339394 2020-08-31	EUR	1.207	0,07	1.212	0,05
XS1501162876 - BONOS AMADEUS SANP .125 2020-10-06	EUR	4.985	0,27		
XS0873432511 - BONOS FRESENIUS AG-PF 2.875 2020-07-15	EUR	7.879	0,43		
XS0522407351 - BONOS BAT INTL FINANCI 4 2020-07-07	EUR	2.012	0,11		
XS0531922465 - BONOS MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10	EUR	3.588	0,20	3.605	0,16
XS0741977796 - BONOS INTESA SANPAOLO 2.25 2020-01-22	EUR			3.044	0,14
XS2107332483 - BONOS GOLDMAN SACHS -243 2020-07-21	EUR	4.940	0,27		
XS2117754163 - BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR	4.998	0,27		
XS2013531228 - BONOS ROYAL BK OF SCO -372 2020-09-18	EUR	2.006	0,11	2.008	0,09
XS2021508291 - BONOS INTESA DEPOSITI -318 2020-07-08	EUR	20.000	1,09	20.025	0,90
XS2093769383 - BONOS SANT CONS FINAN .355 2020-09-17	EUR	7.983	0,43	8.020	0,36
FR0013250685 - BONOS RCI BANQUE SA -418 2020-01-13	EUR			5.025	0,22
FR0013053055 - BONOS RCI BANQUE SA 1.375 2020-11-17	EUR	1.002	0,05		
IT0005090995 - BONOS CASSA DEPOSITI -389 2020-09-21	EUR	12.937	0,70	5.982	0,27
BE6221503202 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 4 2021-06-02	EUR	5.208	0,28		
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS -461 2020-09-28	EUR	3.448	0,19		
XS0963375232 - BONOS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19	EUR	4.397	0,24	4.419	0,20
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS -353 2020-09-09	EUR	3.983	0,22	4.018	0,18
XS1578916261 - BONOS BSAN -398 2020-03-23	EUR			5.059	0,23
XS1584041252 - BONOS BNP -389 2020-09-22	EUR	5.015	0,27		
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -224 2020-07-20	EUR	2.115	0,12	2.136	0,10
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA -261 2020-08-04	EUR	10.043	0,55	10.104	0,45
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY -258 2020-08-10	EUR	902	0,05	907	0,04
XS1604200904 - BONOS LEASEPLAN CORP -261 2020-08-04	EUR	6.873	0,37		
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL -28339394 2020-08-24	EUR	3.380	0,18	3.435	0,15
XS1626933102 - BONOS BNP -352 2020-09-07	EUR	4.641	0,25	4.715	0,21
XS1014627571 - BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	2.103	0,11	2.114	0,09
XS1025752293 - BONOS TELFONICA DE FIJ 2.375 2021-02-10	EUR	5.191	0,28	5.207	0,23
XS1040508167 - BONOS IMPERIAL TOBACC 2.25 2021-02-26	EUR	10.337	0,56	10.368	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		178.183	9,68	116.563	5,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.157.364	62,95	1.222.841	54,74
TOTAL RENTA FIJA		1.157.364	62,95	1.222.841	54,74
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG-PF	EUR	167	0,01	189	0,01
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	146	0,01		
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH	EUR	182	0,01		
DE0007100000 - ACCIONES DAILMLER AG	EUR	797	0,04	1.959	0,09
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	1.320	0,07		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	1.399	0,08	2.550	0,11
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR			1.144	0,05
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	625	0,03		
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	570	0,03	945	0,04
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	72	0,00	1.447	0,06
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	1.029	0,06	1.139	0,05
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH	EUR			1.432	0,06
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR			1.651	0,07
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	273	0,01	377	0,02
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	1.485	0,08	1.336	0,06
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	756	0,04	1.202	0,05
IT0003497176 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	435	0,02	689	0,03
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	621	0,03	1.781	0,08
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	652	0,04		
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR			82	0,00
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	383	0,02	1.350	0,06
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	597	0,03	1.666	0,07
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	626	0,03		
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	854	0,05	1.551	0,07
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	277	0,02	1.420	0,06
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	727	0,04		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	1.777	0,10		
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	424	0,02	572	0,03
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	105	0,01		
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	692	0,04		
FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	484	0,03	551	0,02
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	829	0,05	937	0,04
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	145	0,01	1.055	0,05
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	684	0,04	1.278	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	370	0,02	456	0,02
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	910	0,05	1.448	0,06
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	724	0,04		
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	670	0,04		
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN	EUR	169	0,01		
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	731	0,04		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	208	0,01		
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	198	0,01	904	0,04
PTEDPOAM0009 - ACCIONES ELECTRC PORTUGAL	EUR	654	0,04		
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.168	0,06		
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF			507	0,02
TOTAL RV COTIZADA		24.934	1,37	31.616	1,38
TOTAL RENTA VARIABLE		24.934	1,37	31.616	1,38
IE00B0M62X26 - ETF SHARES ETFS/IR	GBP	5.044	0,27		
IE00B3B8Q275 - ETF SHARES ETFS/IR	EUR	15.589	0,85	39.802	1,78
IE00BQN1K901 - ETF SHARES ETFS/IR	EUR			47.175	2,11
IE00B66F4759 - ETF SHARES ETFS/IR	EUR	126.344	6,88	193.440	8,65
LU0106235459 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	24.023	1,31		
LU0368230206 - PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR			25.673	1,15
LU0380865021 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	46.231	2,52	52.982	2,37
LU0846194776 - ETF XTRACKERS/LUXEM	EUR	109.860	5,98	50.226	2,25
LU0914731780 - PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS/LU	EUR	23.193	1,26	25.873	1,16
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	59.441	3,24	83.405	3,73
LU1598688189 - ETF LYXOR ETFS/FRAN	EUR	3.983	0,22		
TOTAL IIC		413.708	22,53	518.576	23,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.596.006	86,85	1.773.034	79,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.789.529	97,36	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)

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) Importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 22.000.400,82€ que representan un 1,22% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

Tesoro Público.

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA.

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

España.

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.