

CAIXABANK EVOLUCION, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,76	1,77	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,01	0,20	0,40

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	101.596.478,08	107.876.414,70	21.057	22.259	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	90.457.847,99	95.770.071,65	94.748	99.859	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	11.410.078,51	12.281.957,00	580	621	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
PLUS	EUR	1.640.884	2.819.870	4.223.623	5.123.040
ESTÁNDAR	EUR	1.405.829	2.178.591	3.390.263	4.373.679
PREMIUM	EUR	186.964	325.531	482.111	625.099

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
PLUS	EUR	16,1510	16,3937	16,1092	16,2876
ESTÁNDAR	EUR	15,5413	15,8107	15,6218	15,8819
PREMIUM	EUR	16,3859	16,6116	16,2908	16,4383

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,85	0,00	0,85	patrimonio	0,02	0,07	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	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		-0,37	-0,71						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	02-08-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,21	24-07-2018				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,04	3,00						
Ibex-35		10,52	13,46						
Letra Tesoro 1 año		0,25	1,22						
15% MSCI EMU Index para la renta variable y 50% EMU Large Cap Investment Grade + 10%BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index + 25%BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index para la renta fija		2,08	2,64						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

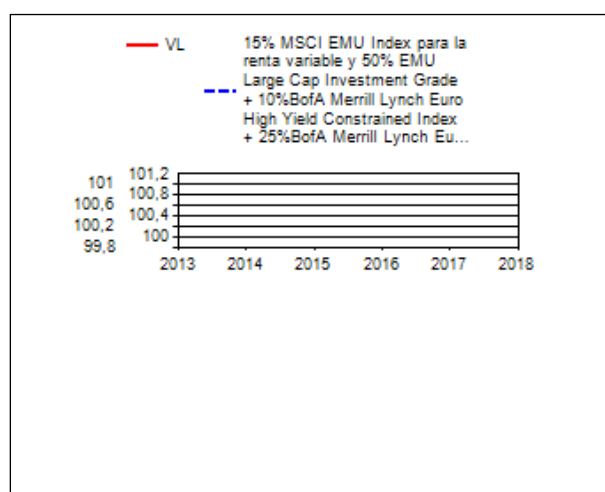
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,72	0,22	0,50	0,27	0,28	1,15	1,12	1,11	1,05

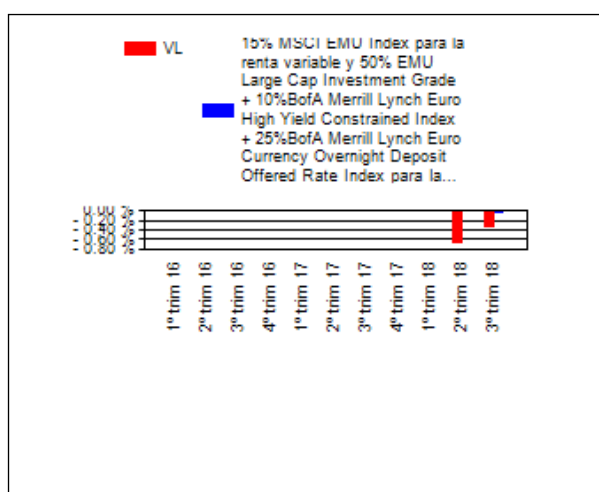
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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)	Acumulad o año t actual	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		-0,42	-0,76						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	02-08-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,21	24-07-2018				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,04	3,00						
Ibex-35		10,52	13,46						
Letra Tesoro 1 año		0,25	1,22						
15% MSCI EMU Index para la renta variable y 50% EMU Large Cap Investment Grade + 10%BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index + 25%BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index para la renta fija		2,08	2,64						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

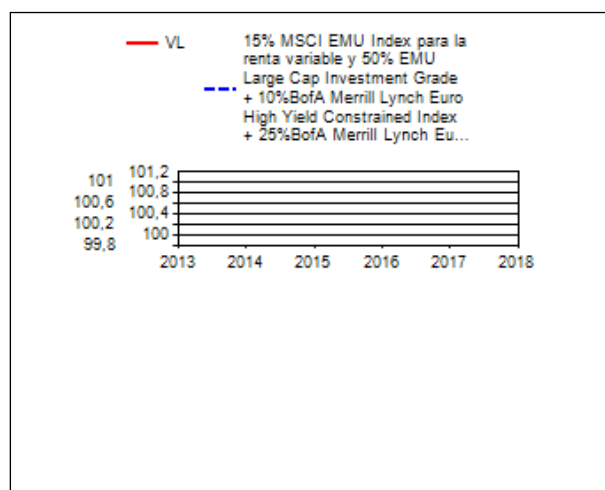
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,27	0,68	0,39	0,43	1,70	1,68	1,66	1,60

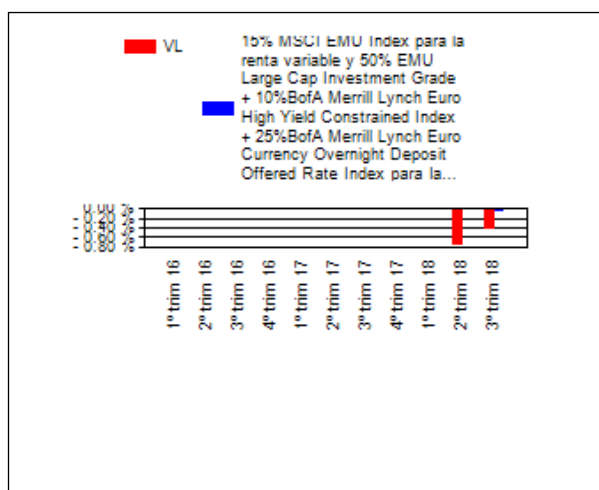
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 año t actual	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		-0,33	-0,67						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,32	02-08-2018				
Rentabilidad máxima (%)	0,22	24-07-2018				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		2,04	3,00						
Ibex-35		10,52	13,46						
Letra Tesoro 1 año		0,25	1,22						
15% MSCI EMU Index para la renta variable y 50% EMU Large Cap Investment Grade + 10%BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index + 25%BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index para la renta fija		2,08	2,64						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.924.243	463.294	-0,30
Global	6.634.228	312.055	2,20
Total fondos	46.030.060	3.443.986	0,45

*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	2.771.995	85,72	3.033.357	88,04
* Cartera interior	210.607	6,51	467.481	13,57
* Cartera exterior	2.570.385	79,49	2.568.821	74,56
* Intereses de la cartera de inversión	-8.997	-0,28	-2.946	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	408.919	12,65	362.670	10,53
(+/-) RESTO	52.763	1,63	49.303	1,43
TOTAL PATRIMONIO	3.233.677	100,00 %	3.445.330	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.445.330	3.835.732	5.323.993	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,94	-10,10	-51,96	-45,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,38	-0,67	-1,47	-167,31
(+) Rendimientos de gestión	-0,14	-0,42	-0,68	-69,21
+ Intereses	0,10	1,08	1,19	-91,74
+ Dividendos	0,05	0,34	0,45	-86,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,44	-1,48	-1,67	-72,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,11	-0,48	-0,83	-78,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,07	0,04	-97,32
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	-0,03	0,74	-854,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,08	-0,57	-108,78
± Otros resultados	0,04	0,16	-0,02	-77,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,26	-0,79	-12,81
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,71	-6,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-6,55
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-75,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,23
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-95,62
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-85,29
+ 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	0,01	-41,94
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-98,23
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.233.677	3.445.330	3.233.677	

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

3. Inversiones financieras

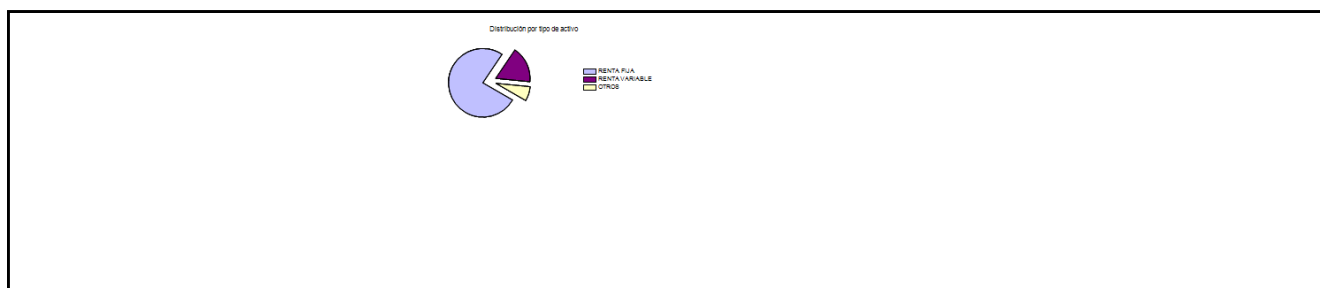
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	121.809	3,78	300.661	8,72
TOTAL RENTA FIJA	121.809	3,78	300.661	8,72
TOTAL RV COTIZADA	68.203	2,11	96.220	2,78
TOTAL RENTA VARIABLE	68.203	2,11	96.220	2,78
TOTAL IIC	20.242	0,63	20.078	0,58
TOTAL DEPÓSITOS			50.523	1,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	210.254	6,52	467.481	13,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.995.007	61,68	1.902.047	55,20
TOTAL RENTA FIJA	1.995.007	61,68	1.902.047	55,20
TOTAL RV COTIZADA	407.525	12,62	438.850	12,74
TOTAL RENTA VARIABLE	407.525	12,62	438.850	12,74
TOTAL IIC	168.560	5,21	227.427	6,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.571.092	79,51	2.568.325	74,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.781.346	86,03	3.035.806	88,09

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	56.521	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	323.997	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	73.616	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	82.952	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	476.945	Inversión
F SHORT EUROBTTP	FUTURO F SHORT EUROBTTP 100000 FISICA	125.839	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	373.943	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	223.215	Inversión
B SG PERP	CONTADO B SG PERP FISICA	203	Inversión
B SG PERP	CONTADO B SG PERP FISICA	865	Inversión
B PGB 1028	CONTADO B PGB 1028 FISICA	15.546	Inversión
B OT 171022	CONTADO B OT 171022 FISICA	39.330	Inversión
B FRANCE 0321	CONTADO B FRANCE 0321 FISICA	43.238	Inversión
B FRANCE 0321	CONTADO B FRANCE 0321 FISICA	16.216	Inversión
B FRANCE 0321	CONTADO B FRANCE 0321 FISICA	59.470	Inversión
B FRANCE 0321	CONTADO B FRANCE 0321 FISICA	43.238	Inversión
B DANSKE 1099	CONTADO B DANSKE 1099 FISICA	1.331	Inversión
B DANSKE 1099	CONTADO B DANSKE 1099 FISICA	2.654	Inversión
B CREDIT PERP	CONTADO B CREDIT PERP FISICA	4.400	Inversión
Total subyacente renta fija		1963519	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	19.989	Inversión
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	25.978	Inversión
F FTSEMIB	FUTURO F FTSEMIB 5	10.650	Inversión
Total subyacente renta variable		56618	
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	47.235	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		47235	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CLASE 90466	OTROS IIC ES01 37794014	21.000	Inversión
Total otros subyacentes		21000	
TOTAL OBLIGACIONES		2088373	

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.2) El importe total de las ventas en el período es 144.322.626,97 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %. e) El importe total de las adquisiciones en el período es 12.169.350,64 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %. f) El importe total de las adquisiciones en el período es 38.352.877,97 €. La media de las operaciones de adquisición del
--

período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

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 164,70 €. 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 tercer trimestre de 2018 ha mostrado un comportamiento en el rendimiento de los diferentes activos financieros relativamente diferente de las pautas del primer semestre pero que, dada la fortaleza de los movimientos de este trimestre, ha influido notablemente en las rentabilidades acumuladas del año.

Por lo que se refiere a la renta fija, en general hemos asistido a subidas en las rentabilidades casi de todas las subclases de activos, destacando en el lado positivo los activos de high yield tanto en Europa como en Estados Unidos, con un mal comportamiento general de los bonos gubernamentales y una recuperación en la renta fija emergente que no es sin embargo suficiente para evitar pérdidas notables en lo que va de ejercicio. El crédito de grado de inversión ha sido capaz de compensar las pérdidas de subidas de rentabilidad con el cupón corrido durante el trimestre.

En bolsas el fuerte tirón de Estados Unidos y Japón las dejan como los dos mercados geográficamente más rentables tanto en el trimestre como en el global de lo que llevamos año, mientras que los mercados europeos y emergentes en general se quedan rezagados en ambos periodos, siendo en este último grupo destacados tanto Rusia como India y quedando sumamente retrasado el mercado chino.

En economía hemos asistido a una ralentización en los datos de crecimiento económico en la mayor parte de las zonas geográficas, con la excepción de Estados Unidos, en donde después de la fortaleza del segundo trimestre, los datos del tercero apuntan a crecimientos cercanos al 3%. Las proyecciones no obstante de crecimiento para 2019 están sufriendo revisiones a la baja, siendo la primera causa de las mismas la guerra comercial que la administración americana del presidente Donald Trump está abriendo contra el resto del mundo y que tiene tanto a la balanza comercial bilateral con China como a los autos europeos como los dos focos más claros de la misma. En cuanto a la inflación, los países desarrollados han sufrido un repunte en los datos tanto en la inflación general como en la subyacente, acercándose a los objetivos marcados por los bancos centrales como de equilibrio a lo largo del ciclo, y por tanto ha seguido propiciando que tanto por parte de la reserva federal americana se haya seguido con la subida de los tipos de interés como que por parte del Banco Central Europeo se asegure el final de la compra de bonos en diciembre y una posible subida de tipos después de verano de 2019.

Aparte de las tensiones que provoca la guerra comercial, sigue habiendo focos de incertidumbre en Europa. Por un lado las negociaciones del Brexit parecen haberse atascado, dejando abierta la posibilidad de una salida sin acuerdo o un segundo referéndum para aceptar dichas condiciones. Por otro lado, en Italia, con la confección de los presupuestos de 2019, se está desafiando las recomendaciones de la Unión Europea y está siendo percibido por los inversores como algo que pone en duda los planteamientos de la sostenibilidad de la deuda. Hasta el momento parece un problema encapsulado en Italia, no habiendo contagiado al resto de los países periféricos en la rentabilidad de sus bonos gubernamentales.

Durante este tercer trimestre en la gestora hemos variado ligeramente el posicionamiento recomendado para los diferentes activos y hemos seguido reduciendo nuestra predisposición a tomar riesgo en los productos de renta fija a través de la reducción de peso en la renta fija periférica, en donde mantenemos mayor cautela de la que teníamos al

principio del trimestre, sobre todo en Italia. Además, hemos ido bajando el apetito por el crédito europeo, manteniendo una visión más conservadora que la que tiene el mandato central de los fondos, dejando solo el crédito subordinado financiero como una isla en la que vemos valor relativo.

En renta variable hemos seguido sesgando nuestras carteras a sectores caracterizados como de valor más que de crecimiento y con un sesgo más cíclico. Durante el trimestre hemos incrementado el peso de energía y telecoms en las carteras, habiendo matizado nuestra preferencia por farmacéuticas e industriales.

Para el cuarto trimestre mantenemos precaución en cuanto a la sensibilidad a las subidas de tipos (duraciones por debajo de los mandatos), cautela en renta fija de gobiernos periféricos, aplanamiento en la curva americana, cautela en crédito en general. En renta variable europea preferimos sectores cíclicos de rasgo valor como el consumo cíclico, la tecnología y sectores como las telecoms frente a las industriales y el consumo estable

Para el caso concreto de CaixaBank Evolución, el nivel de renta variable se ha ido disminuido a medida que avanzaba el trimestre, pasando desde el 15,5% inicial hasta el 14,2% a cierre del trimestre. Esta bajada se ha realizado con la venta de futuros de la bolsa italiana y española. La renta variable está constituida, principalmente, por acciones de compañías de la zona euro siendo los sectores de telecomunicaciones y consumo cíclico las principales posiciones activas. En el trimestre, el cambio más significativo ha consistido en el aumento de la ponderación en cartera del sector consumo básico y la disminución de la exposición a bancos.

Por la parte de la renta fija la duración se ha mantenido en niveles moderadamente bajos a lo largo del trimestre, exceptuando los momentos de tensión del mercado, derivados de las crisis políticas en Turquía e Italia, en los que se elevó la duración del fondo hasta casi su posición neutral. En términos generales, esta duración ha estado construida, principalmente, con bonos del gobierno americano y de los gobiernos periféricos. La posición de duración en Alemania ha sido negativa a lo largo de todo el trimestre. Por el contrario, la posición en duración en EE.UU. ha sido positiva, con importantes compras en los largos plazos, pero manteniendo la duración negativa en el corto. Con todo, el principal cambio ha consistido en disminuir la exposición a periferia. Si durante el trimestre anterior ya se bajó el peso en bonos italianos, durante este se han vendido bonos de gobierno español y portugués.

El patrimonio del fondo ha disminuido un -6% en sus clases estándar y plus y un -7% en su clase premium. Por su parte, el número de partícipes lo ha hecho en un -5,1%, un -5,4% y un -6,6% en las clases estandar, plus y premium respectivamente. Los gastos soportados por el fondo en el periodo han sido del 0,18% (clase premium), del 0,22% (clase plus) y del 0,27% (clase estándar).

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 0,15% con una vida media de 4,07 años.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento ha sido del 39,5%.

La rentabilidad neta del fondo ha sido del -0,42% (clase estandar), del -0,37%% (clase plus) y del -0,33% (clases premium), inferior a la media de su categoría, que ha sido del -0,06%.

La volatilidad del fondo ha sido del 2% algo superior a la de su índice, que ha sido del 2,08%.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 0,15% con una vida media de 4.07 años.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	0	0,00	61.829	1,79
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	36.911	1,14	37.088	1,08
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	31.868	0,99	32.131	0,93
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	15.105	0,47	55.961	1,62
ES0000012B39 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	0	0,00	75.516	2,19
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	29.740	0,92	29.920	0,87
ES00000101263 - BONOS MADRID 4.3 2026-09-15	EUR	2.486	0,08	2.512	0,07
ES00000101396 - BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	5.698	0,18	5.704	0,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		121.809	3,78	300.661	8,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		121.809	3,78	300.661	8,72
TOTAL RENTA FIJA		121.809	3,78	300.661	8,72
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	2.302	0,07	14.695	0,43
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR			18.767	0,54
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	7.617	0,24	10.447	0,30
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	12.208	0,38		
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	16.974	0,52	19.022	0,55
ES0161560018 - ACCIONES INH HOTELES	EUR	8.324	0,26	11.105	0,32
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	20.778	0,64	22.183	0,64
TOTAL RV COTIZADA		68.203	2,11	96.220	2,78
TOTAL RENTA VARIABLE		68.203	2,11	96.220	2,78
ES0137794014 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	20.242	0,63	20.078	0,58
TOTAL IIC		20.242	0,63	20.078	0,58
- DEPOSITO SABADELL .1.85 2018-08-01	USD			50.523	1,47
TOTAL DEPÓSITOS				50.523	1,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		210.254	6,52	467.481	13,55
AT0000A1K9C8 - BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	5.621	0,17	5.679	0,16
AT0000A1PE50 - BONOS AUSTRIA .1 2023-07-15	EUR	19.988	0,62	20.125	0,58
BE0000332412 - BONOS BELGIUM .2.6 2024-06-22	EUR	11.360	0,35	11.475	0,33
BE0000339482 - BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	100.450	3,11	101.364	2,94
DE0001102408 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2026-08-15	EUR	0	0,00	17.375	0,50
DE0001102416 - BONOS DEUTSCHLAND .25 2027-02-15	EUR	0	0,00	11.255	0,33
FI4000219787 - BONOS FINLAND .00001 2023-09-15	EUR	17.911	0,55	18.026	0,52
FR0010916924 - BONOS FRECH TREASURY .3.5 2026-04-25	EUR	12.731	0,39	12.883	0,37
FR0011008705 - BONOS FRECH TREASURY .1.85 2027-07-25	EUR	0	0,00	70.604	2,05
FR0011317783 - BONOS FRECH TREASURY .2.75 2027-10-25	EUR	11.384	0,35	11.525	0,33
FR0011427848 - BONOS FRECH TREASURY .25 2024-07-25	EUR	110.256	3,41	110.975	3,22
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY .2.25 2024-05-25	EUR	59.854	1,85	60.444	1,75
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	29.312	0,91	29.613	0,86
FR0012558310 - BONOS FRECH TREASURY .1 2025-03-01	EUR	55.486	1,72		
FR0012938116 - BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR	9.430	0,29	9.533	0,28
FR0013140035 - BONOS FRECH TREASURY .1 2021-03-01	EUR	162.117	5,01		
FR0013283686 - BONOS FRECH TREASURY .0001 2023-03-25	EUR	150.054	4,64	151.171	4,39
IE00B4S3JD47 - BONOS EIRE .3.9 2023-03-20	EUR	118.665	3,67	119.522	3,47
IT0004898034 - BONOS ITALY .1.45 2023-05-01	EUR	57.580	1,78	58.751	1,71
IT0005028003 - BONOS ITALY .2.15 2021-12-15	EUR	22.464	0,69	22.796	0,66
IT0005045270 - BONOS ITALY .2.5 2024-12-01	EUR	10.042	0,31	10.298	0,30
IT0005090318 - BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	6.468	0,20	6.651	0,19
IT0005135840 - BONOS ITALY .1.45 2022-09-15	EUR	8.839	0,27	9.006	0,26
IT0005172322 - BONOS ITALY .95 2023-03-15	EUR			104.718	3,04
IT0005175598 - BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	22.629	0,70	22.926	0,67
IT0005210650 - BONOS ITALY .1.25 2026-12-01	EUR	4.070	0,13	4.193	0,12
DE000NRW0JF6 - BONOS LAND NORDRHEIN- .125 2023-03-16	EUR	11.373	0,35	11.431	0,33
IT0004634132 - BONOS ITALY .3.75 2021-03-01	EUR	28.502	0,88	28.821	0,84
IT0004644735 - BONOS ITALY .4.5 2026-03-01	EUR	8.237	0,25	8.463	0,25
IT0005240830 - BONOS ITALY .2.2 2027-06-01	EUR	11.151	0,34	11.472	0,33
IT0005274805 - BONOS ITALY .2.05 2027-08-01	EUR	15.724	0,49	16.136	0,47
IT0005285041 - BONOS ITALY .2 2020-10-15	EUR	55.350	1,71	55.695	1,62
PT0TESOE0013 - BONOS PORTUGAL .2.2 2022-10-17	EUR	54.042	1,67	54.168	1,57
PT0TEUOE0019 - BONOS PORTUGAL .4.125 2027-04-14	EUR	8.197	0,25	8.267	0,24
PT0TEVOE0018 - BONOS PORTUGAL .2.125 2028-10-17	EUR	15.363	0,48	51.658	1,50
IT0005216491 - BONOS ITALY .35 2021-11-01	EUR	19.513	0,60	19.824	0,58
NL0010733424 - BONOS HOLLAND .2 2024-07-15	EUR	112.160	3,47	113.099	3,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.346.324	41,61	1.379.944	40,04
IT0005332413 - LETRAS ITALY .1 2019-05-14	EUR	29.922	0,93		
IT0005338568 - LETRAS ITALY .1 2019-07-12	EUR	99.533	3,08		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		129.455	4,01		
CH0236733827 - BONOS UBS .4.75 2019-02-12	EUR	10.894	0,34		
CH0271428309 - BONOS UBS GROUP SWITZ .5.75 2019-02-19	EUR	11.264	0,35	10.884	0,32
CH0341440334 - BONOS UBS GROUP SWITZ .1.5 2024-11-30	EUR	5.083	0,16	5.076	0,15
FR0013311503 - BONOS SOCIETE GENERAL .1.125 2025-01-23	EUR	1.947	0,06	1.958	0,06
FR0013312774 - BONOS AGENCE FRANCAIS .1 2028-01-31	EUR	1.808	0,06	1.835	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1678372472 - BONOS BBVA .75 2022-09-11	EUR	891	0,03	888	0,03
XS1679158094 - BONOS CAIXABANK .1.125 2023-01-12	EUR	889	0,03	886	0,03
XS1725580465 - BONOS NORDBANKEN .3.5 2019-03-12	EUR	4.735	0,15	4.573	0,13
XS1778827631 - BONOS AT&T .1.8 2026-09-05	EUR	20.041	0,62	20.129	0,58
XS1425367494 - BONOS ERSTE GR BK AKT .8.875 2099-10-15	EUR	14.272	0,44	14.232	0,41
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP .75 2023-10-26	EUR	6.884	0,21	6.926	0,20
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS .1.625 2026-07-27	EUR	1.789	0,06	1.812	0,05
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRICOLE .1.875 2026-12-20	EUR	3.743	0,12	3.754	0,11
XS1548914800 - BONOS BBVA .625 2022-01-17	EUR	3.916	0,12	3.909	0,11
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA .1.379 2025-02-07	EUR	961	0,03	968	0,03
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK .3.5 2019-02-15	EUR	14.414	0,45	14.261	0,41
XS1597324950 - BONOS ERSTE GR BK AKT .6.5 2018-10-15	EUR	10.823	0,33	10.881	0,32
XS1345331299 - BONOS BNP .1.125 2023-01-15	EUR	5.154	0,16	5.175	0,15
XS1644451434 - BONOS ICO .1.2 2021-07-30	EUR	4.920	0,15	4.938	0,14
XS1248345461 - BONOS BANK OF IRELAND .7.375 2018-12-18	EUR	10.973	0,34	10.762	0,31
XS1265805090 - BONOS GOLDMAN SACHS .2 2023-07-27	EUR	4.851	0,15	4.877	0,14
XS1278718686 - BONOS ABN AMRO BANK .5.75 2019-03-22	EUR	16.162	0,50	16.005	0,46
XS1290850707 - BONOS BANK OF AMERICA .1.625 2022-09-14	EUR	10.539	0,33	10.549	0,31
XS1292384960 - BONOS APPLE .1.375 2024-01-17	EUR	15.684	0,49	15.727	0,46
XS1370695477 - BONOS BSAN .1.375 2021-03-03	EUR	7.091	0,22	7.097	0,21
XS1375841233 - BONOS IBM .1.125 2024-09-06	EUR	10.210	0,32	10.246	0,30
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	11.231	0,35	897	0,03
XS0991099630 - BONOS IBM .2.875 2025-11-07	EUR	11.327	0,35	5.696	0,17
XS0997775837 - BONOS BANQUE FED CRED .3 2023-11-28	EUR	2.648	0,08	2.664	0,08
XS1014627571 - BONOS UNICREDIT SPA .3.25 2021-01-14	EUR	2.078	0,06	2.085	0,06
XS1044578273 - BONOS DANSKE BANK .5.75 2018-10-06	EUR	9.977	0,31	12.638	0,37
XS1050547857 - BONOS MORGANSTANLEY .2.375 2021-03-31	EUR	5.234	0,16	5.232	0,15
XS1055037177 - BONOS CREDIT AGRICOLE .6.5 2018-12-23	EUR	11.068	0,34	10.806	0,31
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED .3 2024-05-21	EUR	22	0,00	22	0,00
XS0531922465 - BONOS MORGANSTANLEY .5.375 2020-08-10	EUR	3.628	0,11	3.628	0,11
XS0867620725 - BONOS SOCIETE GENERAL .6.75 2018-10-07	EUR	12.122	0,37	10.787	0,31
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE .2.875 2028-05-24	EUR	1.372	0,04	1.380	0,04
XS0937858271 - BONOS ABN AMRO BANK .2.5 2023-11-29	EUR	11.149	0,34	11.219	0,33
XS0954946926 - BONOS BANK OF AMERICA .2.5 2020-07-27	EUR	7.869	0,24	7.864	0,23
XS0963375232 - BONOS GOLDMAN SACHS .2.625 2020-08-19	EUR	4.444	0,14	4.444	0,13
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA .2.375 2024-06-19	EUR	1.197	0,04	1.197	0,03
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP .2.125 2026-09-10	EUR	844	0,03	852	0,02
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY .1.875 2023-03-30	EUR	6.261	0,19	6.267	0,18
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP .1.375 2021-10-27	EUR	10.371	0,32	10.346	0,30
XS1144086110 - BONOS AT&T .1.45 2022-06-01	EUR	20.649	0,64	20.678	0,60
XS1171914515 - BONOS RABOBANK .5.5 2018-12-29	EUR	21.414	0,66	21.524	0,62
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP .1.75 2025-01-28	EUR	2.383	0,07	2.401	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		357.230	11,06	330.971	9,61
XS1549579446 - BONOS ABN AMRO BANK .2.33263 2018-10-18	USD	8.647	0,27	8.603	0,25
US05964HAD70 - BONOS BSAN .2.31025 2018-11-23	USD	4.323	0,13	4.282	0,12
US172967KF74 - BONOS CITIGROUP .2.31681 2018-12-07	USD	3.129	0,10	3.114	0,09
US172967LE90 - BONOS CITIGROUP .2.33144 2018-10-10	USD	5.205	0,16	5.181	0,15
US22536PAC59 - BONOS CREDIT AGRICOLE .2.33144 2018-10-10	USD	4.395	0,14	4.360	0,13
US23636BAL36 - BONOS DANSKE BANK .2.32075 2018-12-03	USD	0	0,00	3.866	0,11
US46625HJS04 - BONOS JPMORGAN CHASE .2.33888 2018-10-29	USD	8.674	0,27	8.632	0,25
US46647PAC05 - BONOS JPMORGAN CHASE .2.32706 2018-12-10	USD	3.449	0,11	3.423	0,10
US61746BDS25 - BONOS MORGANSTANLEY .2.34706 2018-10-23	USD	4.343	0,13	4.313	0,13
US61746BEH50 - BONOS MORGANSTANLEY .2.31925 2018-11-14	USD	4.323	0,13	4.300	0,12
US6557DAN12 - BONOS NORDBANKEN .1 2018-09-17	USD	0	0,00	1.518	0,04
XS1788584321 - BONOS BBVA .319 2018-12-10	EUR	14.883	0,46	14.841	0,43
XS1578916261 - BONOS BSAN .318 2018-12-21	EUR	5.061	0,16	5.052	0,15
XS1594368539 - BONOS BBVA .321 2018-10-12	EUR	4.126	0,13	4.114	0,12
XS1645651909 - BONOS BANKIA, S.A .181 2018-10-18	EUR	10.160	0,31	10.016	0,29
XS1362349869 - BONOS FCE BANK .853 2018-08-13	EUR			4.508	0,13
XS1369254310 - BONOS SANTANDER CB AS .1 2019-02-25	EUR	3.418	0,11	3.426	0,10
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO .321 2018-10-19	EUR	2.057	0,06	2.062	0,06
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA .319 2018-11-05	EUR	806	0,02	803	0,02
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY .319 2018-11-08	EUR	704	0,02	702	0,02
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERAL .319 2018-11-22	EUR	3.396	0,11	3.377	0,10
XS1626933102 - BONOS BNP .319 2018-12-07	EUR	4.663	0,14	4.632	0,13
XS1402235060 - BONOS GOLDMAN SACHS .32 2018-10-29	EUR	1.004	0,03	1.005	0,03
XS1315154721 - BONOS NATIONWIDE BLDG .319 2018-11-02	EUR	3.004	0,09	3.007	0,09
XS1290851184 - BONOS BANK OF AMERICA .319 2018-12-14	EUR	5.083	0,16	5.085	0,15
XS1289966134 - BONOS GOLDMAN SACHS .1 2018-09-11	EUR	0	0,00	9.816	0,28
XS1264601805 - BONOS SANT CONS FINAN .1.1 2018-07-30	EUR			5.094	0,15
IT0004825029 - BONOS UNICREDIT SPA .5.65 2018-08-24	EUR			1.604	0,05
XS1195284705 - BONOS BSAN .319 2018-12-04	EUR	5.002	0,15	5.003	0,15
XS1240146891 - BONOS GOLDMAN SACHS .319 2018-11-29	EUR	4.044	0,13	4.040	0,12
BE0002463389 - BONOS KBC .5.625 2018-12-19	EUR	12.302	0,38	12.252	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1130101931 - BONOS GOLDMAN SACHS -32 2018-10-29	EUR	10.092	0,31	10.095	0,29
XS1121919333 - BONOS CREDIT SUISSE L -32 2018-10-16	EUR	5.006	0,15	5.010	0,15
XS1079726763 - BONOS BANK OF AMERICA -319 2018-12-19	EUR	4.164	0,13	4.167	0,12
FR0010638338 - BONOS BNP 7.781 2018-07-02	EUR			3.265	0,09
XS0973623514 - BONOS UNICREDIT SPA 3.625 2019-01-24	EUR	6.489	0,20	6.504	0,19
XS1070235004 - BONOS SANTANDER UK PL -319 2018-11-22	EUR	7.905	0,24	7.916	0,23
XS0997333223 - BONOS INTESA SANPAOLO 3 2019-01-28	EUR	2.142	0,07	2.143	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		161.998	5,00	191.133	5,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.995.007	61,68	1.902.047	55,20
TOTAL RENTA FIJA		1.995.007	61,68	1.902.047	55,20
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP			115	0,00
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	5.151	0,16	18.531	0,54
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	11.047	0,34	13.308	0,39
IT0000602072 - ACCIONES GENERALI	EUR	0	0,00	10.200	0,30
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	4.752	0,15	5.124	0,15
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	16.328	0,50	19.899	0,58
IT0003497176 - ACCIONES TITALIA SPA-RNC	EUR	3.539	0,11	4.274	0,12
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	17.085	0,53	17.632	0,51
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR			9.723	0,28
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIPFMC PLC	EUR			6.155	0,18
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	18.439	0,57	25.929	0,75
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	13.063	0,40	11.088	0,32
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	16.067	0,50	13.506	0,39
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	20.154	0,62	18.843	0,55
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	8.254	0,26	12.676	0,37
FR0000120578 - ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	17.391	0,54	31.384	0,91
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	21.231	0,66	12.968	0,38
FR0000120685 - ACCIONES NATIXIS	EUR	9.533	0,29	4.566	0,13
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	6.726	0,21	5.664	0,16
FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	1.486	0,05		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE	EUR	9.780	0,30	11.198	0,33
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	17.215	0,53	16.829	0,49
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	3.365	0,10		
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	12.269	0,38	15.302	0,44
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	11.261	0,35	9.489	0,28
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	10.724	0,33	7.140	0,21
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	15.399	0,48	15.620	0,45
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	23.246	0,72	23.853	0,69
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	15.075	0,47	11.835	0,34
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	18.001	0,56	16.887	0,49
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER R.	EUR	14.644	0,45	13.628	0,40
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON	EUR	8.019	0,25	8.361	0,24
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR			2.943	0,09
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO M	EUR	8.055	0,25	2.660	0,08
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	10.606	0,33	15.985	0,46
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	11.064	0,34	10.366	0,30
NL0000009082 - ACCIONES KNP NA	EUR	6.816	0,21		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	5.068	0,16		
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYS	DKK	16.673	0,52	15.172	0,44
TOTAL RV COTIZADA		407.525	12,62	438.850	12,74
TOTAL RENTA VARIABLE		407.525	12,62	438.850	12,74
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	168.560	5,21	227.427	6,60
TOTAL IIC		168.560	5,21	227.427	6,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.571.092	79,51	2.568.325	74,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.781.346	86,03	3.035.806	88,09

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.