

Núm. registre CNMV: 2505
Data de registre: 23/11/2001
Gestora: CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.
Dipositari: CECABANK, S.A.
Grup Gestora/Dipositari: CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.
Ràting Dipositari: BBB+
Auditor: Deloitte

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a www.caixabank.es

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

CATEGORIA: Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda fixa mixta euro; Perfil de risc: 3 - Mitjà-baix

DESCRIPCIÓ GENERAL: Fons que inverteix en els diferents mercats en els tants per cent més adequats i optimitza la rendibilitat de la cartera per a cada nivell de risc assumit. L'exposició màxima a renda variable és de 30%. Quant a renda fixa, la durada mitjana de la cartera així com l'exposició a actius de renda fixa pública o privada s'adaptarà a les expectatives que es tinguin de l'evolució del mercat. Podrà invertir sense límit definit en altres IIC financeres.

OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS: El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

DIVISA DE DENOMINACIÓ: Euro

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,66	0,59	0,66	1,69
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	0,08	0,47	0,08	0,23

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE ESTANDAR

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	53.922.218,41	61.570.621,50	Període	802.757	14,8873	Comissió de gestió	0,50	0,50	Patrimoni
Nº de participacions	59.827	67.279	2019	965.214	15,6765	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	1.257.722	15,1484	Comissió de gestió total	0,50	0,50	Mixta
			2017	2.178.591	15,8107	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 600,00 (Euros)			

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PLUS

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	59.202.888,80	69.085.685,75	Període	919.155	15,5255	Comissió de gestió	0,40	0,40	Patrimoni
Nº de participacions	12.603	14.593	2019	1.128.329	16,3323	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	1.468.504	15,7507	Comissió de gestió total	0,40	0,40	Mixta
			2017	2.819.870	16,3937	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 50.000,00 (Euros)			

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PREMIUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà	% cobrat efectivament		Base de càlcul
							Període	Acumulada	
Nre. de participacions	7.306.880,48	8.549.113,87	Període	115.394	15,7926	Comissió de gestió	0,32	0,32	Patrimoni
Nº de participacions	425	476	2019	141.923	16,6009	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2018	166.094	15,9857	Comissió de gestió total	0,32	0,32	Mixta
			2017	325.531	16,6116	Comissió de dipositari	0,03	0,03	Patrimoni
						Inversió mínima: 300.000,00 (Euros)			

2.2. COMPORTAMENT

2.2.1. Individual - CAIXABANK EVOLUCION, FI. Divisa Euro

Rendibilitat (% anualitzat)

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	-5,03	4,58	-9,19	0,00	0,59	3,49			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,87	11-06-20	-3,63	12-03-20	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		0,93	06-04-20	1,80	24-03-20	--	--	--	--

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	-4,94	4,63	-9,15	0,05	0,65	3,69			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,87	11-06-20	-3,63	12-03-20				--
Rendibilitat màxima (%)		0,93	06-04-20	1,80	24-03-20				--

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	-4,87	4,67	-9,12	0,09	0,68	3,85			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
Rendibilitats extremes*		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,86	11-06-20	-3,63	12-03-20				--
Rendibilitat màxima (%)		0,93	06-04-20	1,80	24-03-20				--

* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.

La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

Mesures de risc (%)

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Volatilitat* de:									
Ibex-35 Net TR	42,48	32,88	49,81	12,88	13,21	12,40			
Lletxa Tresor 1 any	0,60	0,71	0,45	0,37	0,22	0,25			
15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 anys + 10% Bank of America ML Euro High Yield Constrained + 25% Bank of America ML Euro Currency Overnight Deposit	7,42	5,19	8,97	1,87	2,23	2,08			

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE ESTANDAR

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	9,93	6,24	12,45	1,63	1,70	1,75			
VaR històric**	6,03	6,03	6,18	1,28	1,28	1,28			

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PLUS

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	9,93	6,24	12,45	1,63	1,70	1,75			
VaR històric**	6,01	6,01	6,16	1,26	1,27	1,26			

CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PREMIUM

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Volatilitat* de:									
Valor Liquidatiu	9,93	6,24	12,45	1,63	1,70	1,75			
VaR històric**	6,00	6,00	6,15	1,25	1,25	1,25			

* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

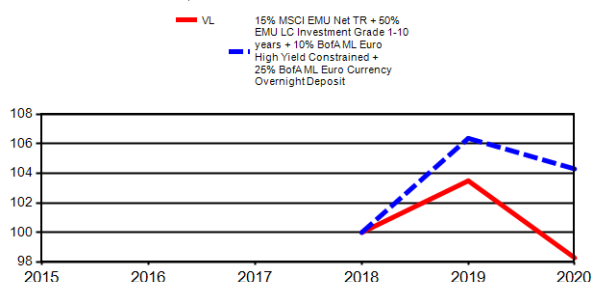
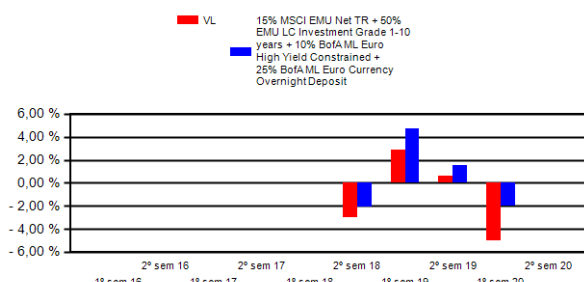
** VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

Despeses (% s/ patrimoni mitjà)
CAIXABANK EVOLUCION, FI

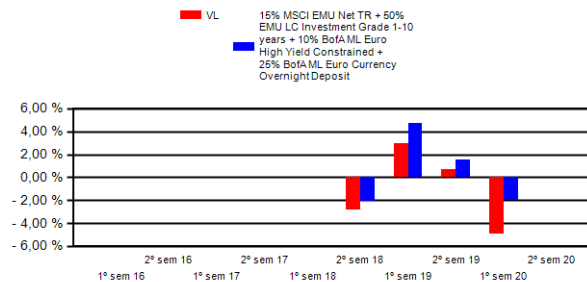
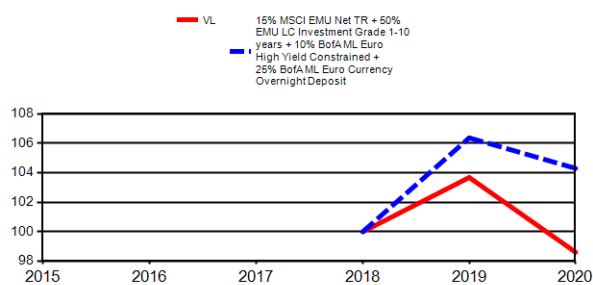
	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-20	31-03-20	31-12-19	30-09-19	2019	2018	2017	2015
Ràtio total de despeses*									
CLASE ESTANDAR	0,58	0,58	0,29	0,29	0,29	1,15	1,25	1,70	1,66
CLASE PLUS	0,48	0,48	0,24	0,24	0,24	0,95	0,95	1,15	1,11
CLASE PREMIUM	0,41	0,41	0,20	0,21	0,21	0,80	0,79	0,95	0,91

* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositaris, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

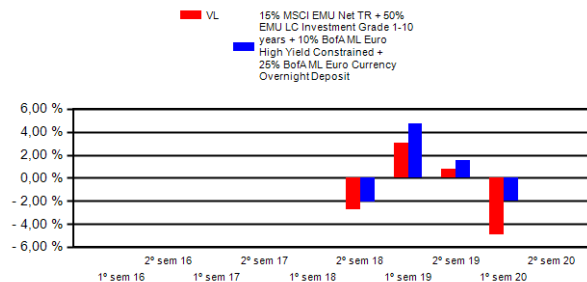
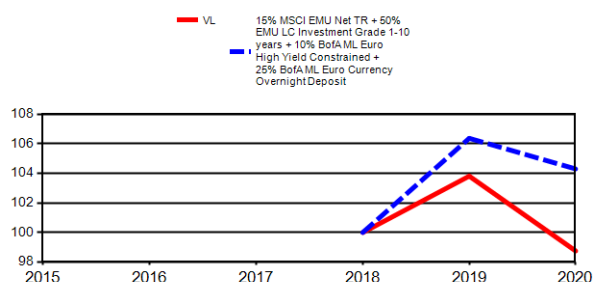
En el cas d'inversions en IIC que no calculen el ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en el ràtio de despeses sintètic.

Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys
CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE ESTANDAR

Rendibilitat semestral dels últims 5 anys


CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PLUS



CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PREMIUM



2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat semestral mitjana**
Monetari	0	0	0,00
Monetari curt termini	0	0	0,00
Renda fixa euro	11.752.598	959.786	-0,29
Renda fixa internacional	1.333.051	327.822	5,04
Renda fixa mixta euro	3.064.407	89.301	-4,10
Renda fixa mixta internacional	43.037	501	-2,24
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	2.328.025	82.060	-7,52
Renda variable euro	282.706	40.068	-24,80
Renda variable internacional	9.576.077	1.358.621	-7,81
IIC de gestió passiva (I)	3.694.603	130.662	-2,18
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	1.733.286	287.209	-2,84
Global	5.497.129	160.958	-5,55
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.830.876	101.087	-0,07
Renda fixa euro curt termini	2.021.670	324.847	-0,90
IIC que replica un índex	315.081	5.345	-18,84
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
Total Fons	45.472.546	3.868.267	-3,52

*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	1.776.442	96,68	2.106.222	94,21
* Cartera interior	193.522	10,53	345.674	15,46
* Cartera exterior	1.596.118	86,87	1.773.252	79,32
* Interessos cartera inversió	-13.198	-0,72	-12.705	-0,57
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	49.854	2,71	91.297	4,08
(+/-) RESTA	11.010	0,61	37.947	1,71
TOTAL PATRIMONI	1.837.306	100,00	2.235.466	100,00

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			%
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)	2.235.466	2.495.995	2.235.466	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-14,60	-11,66	-14,60	4,38
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-5,55	0,67	-5,55	-518,90
(+) Rendiments de gestió	-5,07	1,18	-5,07	-459,43
+ Interessos	0,21	0,20	0,21	-11,55
+ Dividends	0,35	0,19	0,35	55,91
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,28	0,01	-0,28	-1.706,56
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-0,32	0,11	-0,32	-348,57
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-2,52	0,03	-2,52	-6.389,60
± Resultat en IIC (fetes o no)	-2,53	0,58	-2,53	-465,46
± Altres resultats	0,02	0,06	0,02	-77,03
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,48	-0,51	-0,48	-21,10
- Comissió de gestió	-0,44	-0,44	-0,44	-17,90
- Comissió de dipositari	-0,03	-0,04	-0,03	-17,82
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	2,97
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-17,71
- Altres despeses repercutides	0,00	-0,02	0,00	-94,45
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-38,37
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	107,86
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-82,91
PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)	1.837.306	2.235.466	1.837.306	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERIODE

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	6.494	0,35	12.947	0,58
BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	37.522	2,04	37.557	1,68
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	15.064	0,82	15.044	0,67
BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	22.654	1,23	33.830	1,51
BONOS TESORO PUBLICO 1.25 2030-10-31	EUR	9.716	0,53		
BONOS TESORO PUBLICO 1.2 2040-10-31	EUR	9.240	0,50		
BONOS MADRID 4.3 2026-09-15	EUR	2.636	0,14	2.634	0,12
BONOS TESORO PUBLICO 2.35 2033-07-30	EUR			12.146	0,54
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR			49.614	2,22
BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	5.103	0,28	30.538	1,37
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30	EUR			16.444	0,74
BONOS TESORO PUBLICO .6 2029-10-31	EUR			20.471	0,92
BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	2.020	0,11		
Total deute públic cotitzat més d'1 any		110.451	6,00	231.223	10,35
BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR			5.679	0,25
BONOS GALICIA 2.95 2021-04-10	EUR	150	0,01	150	0,01
LETRAS TESORO PUBLICO 2021-04-16	EUR	10.041	0,55		
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		10.191	0,56	5.829	0,26
BONOS ADIF .875 2025-01-28	EUR	4.364	0,24	4.346	0,19
BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	10.307	0,56	10.310	0,46
BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	1.875	0,10	1.869	0,08
BONOS BANKINTER .875 2026-07-08	EUR	4.670	0,25	4.842	0,22
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	5.488	0,30		
CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .25 2029-07-10	EUR	3.109	0,17	2.991	0,13
CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .125 2030-06-04	EUR			7.417	0,33
CÉDULAS HIPOTECARIAS LIBERBANK .25 2029-09-25	EUR	4.131	0,22	3.940	0,18
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		33.944	1,84	35.715	1,59
PAGARES SABADELL 2020-02-05	EUR			5.005	0,22
BONOS FADE 3 5.9 2021-03-17	EUR	11.847	0,64	11.844	0,53
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		11.847	0,64	16.849	0,75
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		166.432	9,04	289.616	12,95
REPO TESORO PUBLICO -.47 2020-07-01	EUR	22.000	1,20		
REPO TESORO PUBLICO -.48 2020-01-02	EUR			45.000	2,01
TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS		22.000	1,20	45.000	2,01
TOTAL RENDA FIXA		188.433	10,24	334.616	14,96
ACCIONES CAIXABANK	EUR	433	0,02	637	0,03
ACCIONES INDITEX	EUR	105	0,01	1.069	0,05
ACCIONES REPSOL SA	EUR	505	0,03	876	0,04
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR			1.606	0,07
ACCIONES TELEFONICA	EUR	790	0,04	1.159	0,05
ACCIONES BBVA	EUR	215	0,01	1.232	0,06
ACCIONES BSAN	EUR	450	0,02	1.932	0,09
DERECHOS REPSOL SA	EUR			27	0,00
DERECHOS REPSOL SA	EUR	28	0,00		
DERECHOS TELEFONICA	EUR	33	0,00		
ACCIONES ARCELOR	EUR	596	0,03	995	0,04
TOTAL RV COTITZADA		3.155	0,16	9.532	0,43
TOTAL RENDA VARIABLE		3.155	0,16	9.532	0,43

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	1.935	0,11	2.074	0,09
TOTAL IIC		1.935	0,11	2.074	0,09
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		193.522	10,51	346.222	15,48
BONOS ITALY 5.375 2033-06-15	USD	3.343	0,18		
BONOS PORTUGAL 5.125 2024-10-15	USD	2.109	0,11	2.011	0,09
BONOS HOLLAND .75 2028-07-15	EUR			16.216	0,73
BONOS HOLLAND .0001 2030-07-15	EUR	33.749	1,84		
BONOS REPUB ESLOVENIA .275 2030-01-14	EUR	1.504	0,08		
BONOS GOB LUXEMBURGO .001 2026-11-13	EUR	5.156	0,28	5.054	0,23
BONOS ITALY 2.2 2027-06-01	EUR	10.856	0,59	21.434	0,96
BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR			34.467	1,54
BONOS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	5.003	0,27		
BONOS PORTUGAL 2.2 2022-10-17	EUR	15.434	0,84	15.444	0,69
BONOS PORTUGAL .4.125 2027-04-14	EUR	8.984	0,49	8.959	0,40
BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	9.419	0,51	9.452	0,42
BONOS ITALY .35 2021-11-01	EUR	5.448	0,30	20.393	0,91
BONOS ITALY 1.4 2025-05-26	EUR	4.335	0,24		
BONOS ITALY 1.65 2030-12-01	EUR	6.200	0,34		
BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	5.964	0,32	5.886	0,26
BONOS AUSTRIA 2023-07-15	EUR			20.316	0,91
BONOS AUSTRIA .00001 2024-07-15	EUR	8.329	0,45	8.263	0,37
BONOS AUSTRIA 2030-02-20	EUR	8.527	0,46		
BONOS BELGIUM .2.6 2024-06-22	EUR	11.754	0,64	11.738	0,53
BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	30.820	1,68	30.769	1,38
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR			16.044	0,72
BONOS BELGIUM .9 2029-06-22	EUR	8.872	0,48	14.026	0,63
BONOS DEUTSCHLAND .0001 2035-05-15	EUR	4.165	0,23		
BONOS COM BELGIQUE .25 2030-01-23	EUR	5.081	0,28		
BONOS FINLAND .00001 2023-09-15	EUR	13.403	0,73	13.354	0,60
BONOS FINLAND .5 2029-09-15	EUR	2.042	0,11	1.985	0,09
BONOS FINLAND .00001 2024-09-15	EUR	10.311	0,56	10.195	0,46
BONOS FRECH TREASURY .3.5 2026-04-25	EUR	1.430	0,08	1.417	0,06
BONOS FRECH TREASURY .2.25 2024-05-25	EUR	30.844	1,68	30.816	1,38
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	8.860	0,48	8.829	0,39
BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR	9.837	0,54	9.748	0,44
BONOS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR	9.404	0,51		
BONOS FRECH TREASURY .1 2027-05-25	EUR	11	0,00		
BONOS FRECH TREASURY .5 2040-05-25	EUR	6.377	0,35		
BONOS EIRE .3.9 2023-03-20	EUR	12.037	0,66	30.070	1,35
BONOS EIRE .2 2030-10-18	EUR	5.109	0,28		
BONOS EIRE .1 2026-05-15	EUR	10.875	0,59	10.744	0,48
BONOS ITALY .4.5 2026-03-01	EUR	19.130	1,04	19.171	0,86
BONOS ITALY .4.5 2023-05-01	EUR	25.334	1,38	44.439	1,99
BONOS ITALY .2.15 2021-12-15	EUR			23.716	1,06
BONOS ITALY .2.5 2024-12-01	EUR	11.101	0,60	11.122	0,50
BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	7.264	0,40	7.262	0,32
Total deute públic cotitzat més d'1 any		378.419	20,60	463.340	20,75
LETRAS HELLENIC REPUB 2020-06-05	EUR	0	0,00	15.198	0,68
BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	10.125	0,55	23.752	1,06
BONOS ITALY .65 2020-11-01	EUR	20.072	1,09		
BONOS ITALY .4.5 2020-02-01	EUR			20.784	0,93
BONOS PORTUGAL .131 2020-11-19	EUR	3.713	0,20	3.714	0,17
BONOS PORTUGAL .00000001 2020-08-12	EUR	3.249	0,18	3.251	0,15
BONOS PORTUGAL .14257778 2020-11-30	EUR	21.660	1,18	21.176	0,95
BONOS PORTUGAL .00000001 2020-10-12	EUR	11.644	0,63	10.888	0,49
BONOS PORTUGAL .00000001 2020-08-02	EUR	10.641	0,58	10.683	0,48
BONOS PORTUGAL .17769231 2020-12-07	EUR	10.182	0,55	9.800	0,44
BONOS PORTUGAL .00000001 2020-07-23	EUR	6.240	0,34	3.404	0,15
BONOS ITALY .2 2020-10-15	EUR	13.012	0,71		
BONOS ITALY .05 2021-04-15	EUR	13.295	0,72	13.324	0,60
BONOS ITALY .2 2021-06-28	EUR	8.270	0,45	8.294	0,37
BONOS ITALY .397 2020-09-17	EUR	24.921	1,36	24.919	1,11
Total deute públic cotitzat menys d'1 any		157.024	8,54	169.187	7,58
BONOS ENEL FINANCE NV .2.75 2023-04-06	USD	9.265	0,50	8.989	0,40
BONOS ABBVIE INC .2.15 2021-11-19	USD	2.098	0,11	2.063	0,09
BONOS DAIMLERCHRYSLER .2.7 2024-06-14	USD	925	0,05	899	0,04
BONOS EUROPEAN STABIL .1.375 2024-09-11	USD	10.132	0,55	9.619	0,43
BONOS UNICREDIT SPA .2.8 2022-05-16	USD	4.705	0,26	890	0,04
BONOS AMERICAN HONDA .1.95 2022-05-20	USD	1.822	0,10	1.788	0,08
BONOS APPLE .1.7 2022-09-11	USD	4.578	0,25	4.453	0,20
BONOS APPLE .2.95 2049-09-11	USD	1.955	0,11	1.751	0,08
BONOS KREDITANSALT .1.625 2023-02-15	USD	1.843	0,10		
BONOS SANTANDER USA .4.45 2021-12-03	USD	4.676	0,25		
BONOS SHELL FINANCE .2 2024-11-07	USD	932	0,05	889	0,04
BONOS TOYOTA MOT CRED .1.8 2021-10-07	USD	5.421	0,30	5.350	0,24
BONOS UNITED PARCEL .2.2 2024-09-01	USD	943	0,05	898	0,04
BONOS DT INT FIN .2.82 2022-01-19	USD			4.524	0,20
BONOS ENEL FINANCE NV .2.875 2022-05-25	USD	4.576	0,25	4.500	0,20
BONOS LEASEPLAN CORP .75 2022-10-03	EUR	4.955	0,27		
BONOS ELECTRC PORTUGAL .1.625 2027-04-14	EUR	957	0,05		
BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22	EUR	3.108	0,17	3.115	0,14
BONOS INMOB COLONIAL .1.625 2025-11-28	EUR	5.047	0,27	5.278	0,24
BONOS SANTANDER BANK .75 2021-09-20	EUR	1.008	0,05	1.014	0,05

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS AT&T 1.8 2026-09-05	EUR	20.956	1,14	21.448	0,96
BONOS SANTANDER CB AS 1.875 2022-01-21	EUR	805	0,04		
BONOS RESEAU FERRE 1.875 2029-01-22	EUR	2.154	0,12	2.098	0,09
BONOS ANHEUSER SA NV 1.95 2021-09-30	EUR	512	0,03		
BONOS EDP FINANCE BV 1.375 2026-09-16	EUR	3.941	0,21	5.784	0,26
BONOS GLAXOS CAPITAL 0.0001 2021-09-23	EUR	5.006	0,27	5.017	0,22
BONOS BMW FINANCE NV 0.0001 2023-03-24	EUR	3.966	0,22	3.996	0,18
BONOS EUROFIMA 1.15 2034-10-10	EUR	4.962	0,27	4.697	0,21
BONOS PEPSICO INC 1.875 2039-10-19	EUR	4.195	0,23	4.051	0,18
BONOS INT DEV ASSO 0.01 2026-10-19	EUR	7.151	0,39	7.032	0,31
BONOS RABOBANK 1.25 2026-10-30	EUR	6.414	0,35	6.436	0,29
BONOS E.ON 1.25 2026-10-24	EUR	6.951	0,38	6.896	0,31
BONOS HARLEY FIN 1.9 2024-11-19	EUR	1.413	0,08	1.521	0,07
BONOS COLGATE-PALMOL 0.0001 2021-11-12	EUR	2.003	0,11	2.010	0,09
BONOS APPLE 1.5 2031-11-15	EUR	0	0,00	3.483	0,16
BONOS HOLCIM FINANCE 1.5 2026-11-29	EUR	4.927	0,27	4.930	0,22
CÉDULAS HIPOTECARIAS FED. CAISSES DE 0.05 2027-11-26	EUR	5.318	0,29	5.196	0,23
BONOS E.ON 1.2022-09-29	EUR			2.617	0,12
BONOS EUROPEAN INVEST 1.1 2026-10-15	EUR			9.127	0,41
BONOS ICO 1.2 2024-01-31	EUR	3.044	0,17	3.037	0,14
BONOS BANK OF AMERICA 1.381 2021-05-10	EUR	4.110	0,22		
BONOS FCA BANK SPA IR 1.625 2022-11-24	EUR	1.474	0,08	1.518	0,07
BONOS MOODY'S CORP 1.95 2030-02-25	EUR	3.591	0,20	3.528	0,16
BONOS MERCK FIN SERV 1.005 2023-12-15	EUR	7.975	0,43	7.973	0,36
BONOS MERCK FIN SERV 1.375 2027-07-05	EUR	3.018	0,16	2.993	0,13
BONOS REPSOL ITL 1.25 2027-08-02	EUR			4.021	0,18
BONOS GM FINL CO 1.2 2022-09-02	EUR	5.773	0,31	5.965	0,27
BONOS DEUT BSHN 1.75 2035-07-16	EUR	1.698	0,09		
BONOS EUROPEAN INVEST 1.05 2030-01-16	EUR	6.234	0,34		
BONOS INTL BANK 0.001 2027-01-15	EUR	7.641	0,42		
BONOS E.ON 1.375 2027-09-29	EUR	2.494	0,14		
BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	EUR	7.945	0,43		
BONOS ENI 1.625 2030-01-23	EUR	4.892	0,27		
BONOS AMERICA MOVIL-S 3 2021-07-12	EUR	7.183	0,39		
BONOS ICO 6 2027-07-12	EUR	1.234	0,07	1.228	0,05
BONOS SIEMENS FINANC 1.2026-02-20	EUR	7.937	0,43		
BONOS DOW CHEMICAL 1.5 2027-03-15	EUR	2.843	0,15		
BONOS GM FINL CO 1.85 2026-02-26	EUR	4.658	0,25		
BONOS FRESENIUS AG-PF 1.625 2027-10-08	EUR	1.673	0,09		
BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	660	0,04		
BONOS NESTLE FINANCE 1.001 2024-11-12	EUR	2.780	0,15		
BONOS TELEFONICA SAU 1.201 2027-08-21	EUR	4.030	0,22		
BONOS E.ON 1.375 2023-04-20	EUR	4.219	0,23		
BONOS AT&T 1.6 2028-05-19	EUR	4.397	0,24		
BONOS SIEMENS FINANC 1.125 2022-06-05	EUR	2.808	0,15		
BONOS EXXON MOBIL 1.142 2024-06-26	EUR	4.998	0,27		
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	6.311	0,34	6.393	0,29
BONOS CITIGROUP 1.375 2021-10-27	EUR			3.580	0,16
BONOS AT&T 1.45 2022-06-01	EUR			20.887	0,93
BONOS ARCELOR 3.125 2022-01-14	EUR			5.289	0,24
BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	2.477	0,13	2.500	0,11
BONOS EUROPEAN INVEST 1.875 2024-09-13	EUR			10.583	0,47
BONOS GOLDMAN SACHS 2 2023-07-27	EUR	4.927	0,27	4.991	0,22
BONOS BANK OF AMERICA 1.625 2022-09-14	EUR	10.569	0,58	10.665	0,48
BONOS BNP 1.125 2023-01-15	EUR	5.200	0,28	5.221	0,23
BONOS IBM 1.125 2024-09-06	EUR	10.442	0,57	10.519	0,47
BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	8.477	0,46	11.649	0,52
BONOS CITIGROUP 1.75 2023-10-26	EUR	7.015	0,38	7.083	0,32
BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR			1.922	0,09
BONOS BNP PARIBAS S.A 2.25 2027-01-11	EUR	5.349	0,29		
BONOS DAIMLERCHRYSLER 1.25 2021-08-09	EUR	10.022	0,55	10.067	0,45
BONOS BASF 1.25 2027-06-05	EUR	2.111	0,11		
BONOS VONOVIA SE 1.5 2029-09-14	EUR	3.853	0,21	3.815	0,17
BONOS VONOVIA SE 1.125 2023-04-06	EUR	1.093	0,06	1.097	0,05
BONOS KFW 1.001 2024-07-04	EUR			15.211	0,68
BONOS KFW 0.0001 2026-09-30	EUR	5.162	0,28	8.517	0,38
BONOS ENGIE SA 1.375 2027-06-11	EUR	2.097	0,11		
BONOS UNEDIC 1.5 2029-03-20	EUR			12.344	0,55
CÉDULAS HIPOTECARIAS CR AGRICOLE SCF 1.625 2029-03-29	EUR	0	0,00	15.539	0,70
BONOS RCI BANQUE SA 1.75 2023-04-10	EUR			16.612	0,74
CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOCI 0.01 2026-11-08	EUR	6.111	0,33	5.989	0,27
CÉDULAS HIPOTECARIAS CM-CIC COVERED 1.125 2030-01-28	EUR	7.659	0,42		
BONOS LVMH MOET HENNE 1.125 2028-02-11	EUR	3.930	0,21		
CÉDULAS HIPOTECARIAS CREDIT AGR HL 0.01 2031-11-03	EUR	8.775	0,48		
BONOS UNEDIC 1.2030-03-05	EUR	3.486	0,19		
BONOS TYOTOMYYSVAKUUI 1.2023-06-16	EUR	1.517	0,08		
BONOS EFSF 1.001 2023-07-17	EUR			4.986	0,22
BONOS EUROPEAN STABIL 1.75 2027-03-15	EUR			16.526	0,74
BONOS EUROPEAN STABIL 0.0001 2023-02-10	EUR	6.094	0,33		
BONOS UBS GROUP AG 1.5 2024-11-30	EUR	5.164	0,28	5.251	0,23
BONOS UBS GROUP AG 1.25 2021-01-29	EUR	1.966	0,11		
BONOS LA POSTE 4.375 2023-06-26	EUR	1.486	0,08	1.490	0,07
BONOS IBM 2.875 2025-11-07	EUR	11.682	0,64	11.844	0,53

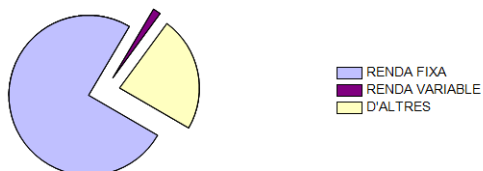
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS BANQUE FED CRED 3 2023-11-28	EUR	2.692	0,15	2.702	0,12
BONOS MORGANSTANLEY 2.375 2021-03-31	EUR			5.184	0,23
BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR	10.848	0,59	11.148	0,50
BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	22	0,00	22	0,00
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR			1.237	0,06
BONOS CREDIT AGRÍ LON 1.875 2026-12-20	EUR	3.998	0,22	4.055	0,18
BONOS BBVA .625 2022-01-17	EUR	3.918	0,21	3.948	0,18
BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	987	0,05	1.000	0,04
BONOS CAIXABANK 3.5 2021-02-15	EUR	14.432	0,79	14.767	0,66
BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR			1.488	0,07
BONOS ICO .1 2021-07-30	EUR	4.937	0,27	4.951	0,22
BONOS UBS AG .125 2021-11-05	EUR	0	0,00	10.054	0,45
Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any		443.738	24,13	473.751	21,20
BONOS JPMORGAN CHASE 1.885 2020-03-09	USD			3.549	0,16
BONOS CREDIT AGRÍ LON 1.31138 2020-07-10	USD	4.502	0,25	4.550	0,20
BONOS HSBC 2.873 2020-07-06	USD	1.286	0,07		
BONOS LEASEPLAN CORP .279 2020-07-27	EUR	995	0,05		
BONOS AHOLD .39236364 2020-09-19	EUR	1.997	0,11		
BONOS TAKEDA .408 2020-02-21	EUR			5.056	0,23
BONOS TAKEDA .375 2020-11-21	EUR	9.999	0,54		
BONOS TAKEDA .259 2020-08-21	EUR	4.287	0,23		
BONOS COCACOLA .352 2020-09-08	EUR	5.000	0,27		
BONOS AMADEUS HOLDING .372 2020-09-18	EUR	1.963	0,11	2.007	0,09
BONOS ABBOTT IRELAND .0001 2020-09-27	EUR	4.992	0,27		
BONOS LEASEPLAN CORP .161 2020-07-27	EUR	1.987	0,11		
BONOS INTESA SANPAOLO .28339394 2020-08-31	EUR	1.207	0,07	1.212	0,05
BONOS AMADEUS CAP .125 2020-10-06	EUR	4.985	0,27		
BONOS FRESENIUS AG-PF 2.875 2020-07-15	EUR	7.879	0,43		
BONOS BAT INTL FINANC 4 2020-07-07	EUR	2.012	0,11		
BONOS MORGANSTANLEY 5.375 2020-08-10	EUR	3.588	0,20	3.605	0,16
BONOS INTESA SANPAOLO 2.25 2020-01-22	EUR			3.044	0,14
BONOS GOLDMAN SACHS .243 2020-07-21	EUR	4.940	0,27		
BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR	4.998	0,27		
BONOS ROYAL BK OF SCO .372 2020-09-18	EUR	2.006	0,11	2.008	0,09
BONOS INTESA SANP B L .318 2020-07-08	EUR	20.000	1,09	20.025	0,90
BONOS SANT CONS FINAN .355 2020-09-17	EUR	7.983	0,43	8.020	0,36
BONOS ANHEUSER-BUSCH 4 2021-06-02	EUR	5.208	0,28		
BONOS RCI BANQUE SA .418 2020-01-13	EUR			5.025	0,22
BONOS RCI BANQUE SA 1.375 2020-11-17	EUR	1.002	0,05		
BONOS CASSA DEPOSITI .389 2020-09-21	EUR	12.937	0,70	5.982	0,27
BONOS GOLDMAN SACHS .461 2020-09-28	EUR	3.448	0,19		
BONOS GOLDMAN SACHS 2.625 2020-08-19	EUR	4.397	0,24	4.419	0,20
BONOS GOLDMAN SACHS .353 2020-09-09	EUR	3.983	0,22	4.018	0,18
BONOS BSAN .398 2020-03-23	EUR			5.059	0,23
BONOS BNP .389 2020-09-22	EUR	5.015	0,27		
BONOS INTESA SANPAOLO .224 2020-07-20	EUR	2.115	0,12	2.136	0,10
BONOS BANK OF AMERICA .261 2020-08-04	EUR	10.043	0,55	10.104	0,45
BONOS MORGANSTANLEY .258 2020-08-10	EUR	902	0,05	907	0,04
BONOS LEASEPLAN CORP .261 2020-08-04	EUR	6.873	0,37		
BONOS SOCIETE GENERAL .28339394 2020-08-24	EUR	3.380	0,18	3.435	0,15
BONOS BNP .352 2020-09-07	EUR	4.641	0,25	4.715	0,21
BONOS UNICREDIT SPA 3.25 2021-01-14	EUR	2.103	0,11	2.114	0,09
BONOS TELFONICA DE FI 2.375 2021-02-10	EUR	5.191	0,28	5.207	0,23
BONOS IMPERIAL TOBACC 2.25 2021-02-26	EUR	10.337	0,56	10.368	0,46
Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any		178.183	9,68	116.563	5,21
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT		1.157.364	62,95	1.222.841	54,74
TOTAL RENDA FIXA EXT		1.157.364	62,95	1.222.841	54,74
ACCIONES FRESENIUS AG-PF	EUR	167	0,01	189	0,01
ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	146	0,01		
ACCIONES INFINEON TECH	EUR	182	0,01		
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	797	0,04	1.959	0,09
ACCIONES SAP	EUR	1.320	0,07		
ACCIONES SIEMENS	EUR	1.399	0,08	2.550	0,11
ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR			1.144	0,05
ACCIONES ALLIANZ	EUR	625	0,03		
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	570	0,03	945	0,04
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	72	0,00	1.447	0,06
ACCIONES BAYER	EUR	1.029	0,06	1.139	0,05
ACCIONES PORSCHE	EUR			1.432	0,06
ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR			1.651	0,07
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	273	0,01	377	0,02
ACCIONES ENEL	EUR	1.485	0,08	1.336	0,06
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	756	0,04	1.202	0,05
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	435	0,02	689	0,03
ACCIONES CRH	EUR	621	0,03	1.781	0,08
ACCIONES ENGIE SA	EUR	652	0,04		
ACCIONES ALSTOM	EUR			82	0,00
ACCIONES NOKIA	EUR	383	0,02	1.350	0,06
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	597	0,03	1.666	0,07
ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	626	0,03		
ACCIONES CARREFOUR	EUR	854	0,05	1.551	0,07
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	277	0,02	1.420	0,06
ACCIONES LOREAL	EUR	727	0,04		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
ACCIONES SANOFI	EUR	1.777	0,10		
ACCIONES AXA	EUR	424	0,02	572	0,03
ACCIONES DANONE	EUR	105	0,01		
ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	692	0,04		
ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	484	0,03	551	0,02
ACCIONES VIVENDI	EUR	829	0,05	937	0,04
ACCIONES BNP	EUR	145	0,01	1.055	0,05
ACCIONES RENAULT	EUR	684	0,04	1.278	0,06
ACCIONES ORANGE SA	EUR	370	0,02	456	0,02
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	910	0,05	1.448	0,06
ACCIONES AHOLD	EUR	724	0,04		
ACCIONES INGGROEP	EUR	670	0,04		
ACCIONES HEINEKEN	EUR	169	0,01		
ACCIONES UNILEVER NV	EUR	731	0,04		
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	208	0,01		
ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	198	0,01	904	0,04
ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR	654	0,04		
ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.168	0,06		
ACCIONES ABB	CHF			507	0,02
TOTAL RV COTITZADA		24.934	1,37	31.616	1,38
TOTAL RENDA VARIABLE EXT		24.934	1,37	31.616	1,38
ETF ISHARES ETFS/IR	GBP	5.044	0,27		
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	15.589	0,85	39.802	1,78
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			47.175	2,11
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	126.344	6,88	193.440	8,65
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	24.023	1,31		
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR			25.673	1,15
ETF DB X-TRACKERS	EUR	46.231	2,52	52.982	2,37
ETF XTRACKERS/LUXEM	EUR	109.860	5,98	50.226	2,25
PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS/LU	EUR	23.193	1,26	25.873	1,16
PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	59.441	3,24	83.405	3,73
ETF LYXOR ETFS/FRAN	EUR	3.983	0,22		
TOTAL IIC EXT		413.708	22,53	518.576	23,20
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		1.596.006	86,85	1.773.034	79,32
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		1.789.529	97,36	2.119.256	94,80

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

Distribució per tipus d'actiu



3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
Total subjacent renda fixa		0	
Total subjacent renda variable		0	
Total subjacent tipus de canvi		0	
CDS CROSS	CDS CDS XOVER33 JPM FISICA	20.000	Inversió
Total altres subjacents		20.000	
TOTAL DRETS		20.000	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	6.392	Inversió
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	1.457	Inversió
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	2.122	Inversió
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	11.085	Inversió
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	22.933	Inversió
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	54.165	Inversió
F SHORT EUROBTP	FUTURO F SHORT EUROBTP 100000 FISICA	82.112	Inversió
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	24.454	Inversió
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	22.628	Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	3.901	Inversió
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	31.020	Inversió
B OT FRN 11.21	CONTADO B OT FRN 11.21 FISICA	876	Inversió
B ODT 190521	CONTADO B ODT 190521 FISICA	511	Inversió
B OAT 0540	CONTADO B OAT 0540 FISICA	6.384	Inversió
Total subjacent renda fixa		270.041	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	19.284	Inversió
Total subjacent renda variable		19.284	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	8.136	Inversió
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	77.131	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		85.267	
LYXOR MSCI EMU	OTROS IIC LU1598688189	3.665	Inversió
DEUT FLOAT IC E	OTROS IIC LU1534073041	59.918	Inversió
CLASE 90493	OTROS IIC ES0137794022	1.938	Inversió
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAXX33 JPM FISICA	45.000	Inversió
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAXX33 BNP FISICA	20.000	Inversió
Total altres subjacents		130.521	
TOTAL OBLIGACIONS		505.114	

4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants		X

5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

No aplicable

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades	X	
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	X	
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

- d.1) L'import total de les adquisicions en el període és 7.384.947,20 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.
- d.2) L'import total de les vendes en el període és 32.644.396,54 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
- e) L'import total de les adquisicions en el període és 35.548.469,06 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,01 %.
- f) L'import total de les adquisicions en el període és 5.047.454.136,12 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 1,40 %.
- g) Els ingressos percebuts per entitats del grup de la gestora que té com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC en concepte de comissions per intermediació, representen un 0,00% sobre el patrimoni mitjà del període.
- h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 392,77 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

El primer semestre del 2020 ha estat marcat dramàticament per l'emergència sanitària global provocada per la Covid-19 i les seves conseqüències en l'àmbit econòmic i en els mercats financers. Durant el semestre els mercats financers han viscut un entorn d'elevada volatilitat i han registrat caigudes i recuperacions històriques en termes de contundència i velocitat.

L'exercici 2020 va començar amb el vent a favor de l'acord comercial entre els Estats Units i la Xina, el suport de la política monetària dels bancs centrals i una millora de les dades econòmiques que va frenar la desacceleració econòmica global que s'arrossegava des del 2018. En aquest entorn, els actius de risc han arrencat amb pujades en els mercats de renda variable i contracció dels diferencials crediticis.

Durant la segona meitat de febrer, però, la Covid-19 va prendre una dimensió global i va deixar de ser una qüestió circumscrita a la regió Àsia - el Pacífic. Per resoldre la urgència sanitària i el col·lapse dels sistemes sanitaris, es van prendre contundents mesures centrades, en la majoria dels casos, en un estricte confinament de la població a casa. Aquestes mesures van provocar una paralització econòmica i van arrossegar la major part de les economies cap a un entorn de recessió. Al llarg del segon trimestre, el control en la propagació del virus ha permès un procés gradual i desigual de reobertura de les economies.

La reacció de les autoritats monetàries i governamentals ha estat contundent. S'han implementat diverses mesures per garantir el funcionament del sistema financer i, a més, evitar que empreses solvents facin fallida a conseqüència d'aquest entorn. El Banc Central Europeu ha anunciat mesures d'expansió quantitativa específiques per combatre els efectes sobre el mercat de la pandèmia. En el programa de compra d'emergència pandèmica (PEPP) acumula 1.350 milions d'euros per facilitar la circulació del diner en el mercat de capitals. Per afavorir el crèdit s'ha anunciat un nou TLTRO (targeted longer-term refinancing operations), amb l'objectiu de facilitar l'accés a la liquiditat als sectors de l'economia més afectats pel virus. D'altra banda, la Fed ha abaixat els tipus d'interès fins a prop de 0% i ha establert programes específics per facilitar el crèdit i el finançament de les empreses i famílies, amb el mateix objectiu que el sistema financer continuï funcionant correctament.

Els governs han implementat mesures fiscals amb diversos enfocaments i abastos. La realitat de les estructures econòmiques ha dibuixat els biaixos dels ajuts fiscals; en línies generals, a Europa les mesures han protegit el nivell d'ocupació gràcies als ajuts a les empreses, mentre que als EUA l'esforç s'ha adreçat, en una mesura més gran, a les famílies i facilitats per a la recontractació per les empreses. El Senat dels EUA ha aprovat paquets d'estímul que inclouen des de pagament directe a lliars fins a préstecs flexibles per a companyies petites. A Europa, a banda de les mesures concretes de cada Govern, al maig la Comissió Europea va proposar el fons de recuperació europeu, per discutir-lo, al llarg del tercer trimestre, al Consell Europeu i l'Eurocambra. Un ambiciós pla de 750.000 milions d'euros palanquejats contra el suport del pressupost europeu i que, en principi, tindrà un component principal de préstecs i un altre de més petit de subsidis per combatre els efectes del virus.

A més del singular episodi de la Covid-19, hi ha hagut altres esdeveniments geopolítics, com ara la crisi energètica que ha enfonsat els preus del cru, la manca de concreció del Brexit, la tensió entre els EUA i l'Iran, l'inici del procés electoral americà i la tensió comercial entre els EUA i els seus socis comercials. Sens dubte, en un entorn de normalitat, sense l'impacte del coronavirus, haurien tingut un impacte més gran en els mercats financers que no el que han tingut.

En l'entorn econòmic, la recessió global de l'economia és la més contundent des de la Segona Guerra Mundial i, sens dubte, la més sincronitzada entre les àrees geogràfiques. S'han publicat les dades del primer trimestre, amb caigudes de -1,3% als EUA o de -3,2% a la Unió Europea. Ha estat molt significativa la publicació de les dades de desocupació als EUA, en què s'ha destruït tota l'ocupació que s'havia creat des del 2009 i a l'abril es va arribar a una taxa d'atur de 14%. Posteriorment s'ha anat recuperant fins a 11%, en el registre de juny. Aquesta dada contrasta amb el moviment a l'eurozona, en què la taxa de desocupació ha repuntat en una mesura molt més petita. Arran de la caiguda de la demanda, de l'energia i matèries primeres industrials, la inflació ha caigut a totes les àrees geogràfiques i al juny s'ha recuperat lleugerament.

Els mercats s'han enfrontat a una crisi sanitària, una crisi de liquiditat i una crisi energètica. A mesura que els casos d'infecció del virus s'enfilaven a Occident i les economies es tancaven, es registraven caigudes històriques en velocitat. Malgrat això, la decidida acció fiscal, la contundent ampliació dels balanços dels bancs centrals, per mitjà de les mesures de política monetària, l'estructura de mercat i la recuperació gradual dels indicadors d'activitat han provocat una pujada generalitzada dels actius de risc durant el segon trimestre.

La renda fixa sobirana de més qualitat ha servit com a actiu refugi en la crisi, i han caigut les rendibilitats tant als EUA com en el tipus base europeu, el bo alemany. L'acció dels bancs centrals i la incertesa econòmica han comportat un aplanament de la corba. D'altra banda, els contagis han impactat especialment en el risc perifèric, sobretot en les economies amb equilibris pressupostaris més fràgils, que ha remès parcialment davant l'anunci de les mesures europees monetàries i fiscals, especialment la proposta del fons de recuperació. Els principals índexs sobirans han acabat el semestre en positiu. Respecte del deute sobirà, el crèdit acaba el semestre amb un resultat negatiu, després de sofrir especialment al març, amb un entorn complicat de liquiditat, i de recuperar parcialment en el segon trimestre gràcies al suport dels bancs centrals i una millora de l'entorn. Els actius de més mala qualitat creditícia han sofert en una grau més elevat la caiguda de la liquiditat i l'ampliació dels diferencials. La renda fixa emergent tanca amb lleugeres pèrdues, especialment afavorida per la millora de les condicions financeres.

La renda variable ha viscut moments explosius de volatilitat que han superat els nivells de la crisi financera del 2008. Els mercats s'han correlacionat i s'han corregit de manera contundent. Tanmateix, les característiques de la crisi, de les mesures fiscals i monetàries i la resiliència d'alguns sectors (com els serveis en línia o la tecnologia) han provocat una elevada dispersió geogràfica i sectorial. El mercat americà ha tancat el semestre amb caigudes de -4,04%, mentre que el mercat de l'eurozona ha acumulat caigudes de -13,65%, el Regne Unit ha tingut davallades de -13,65% i el mercat suís, de -5,38%. La composició sectorial i els biaixos de cada índex han determinat aquests resultats. El biaix defensiu, consum estable o el sector salut i el tecnològic han obtingut un significatiu més bon comportament. D'aquesta manera n'han sortit afavorits el mercat americà o el suís, respecte de l'europeu amb més exposició cíclica (industrial, sector financer) i el Regne Unit, molt exposat a matèries primeres. El Japó ha tancat el semestre amb una caiguda de -9,45%, afavorit per una eficient recuperació del virus i una expectativa d'una demanda anticipada del consum xinès, però perjudicada pel refredament global i biaix del seu mercat. Finalment, els mercats emergents han presentat un resultat molt desigual, marcat per l'evolució al virus i la seva dependència de les matèries primeres, amb una significativa millora del resultat d'Àsia respecte de les altres àrees geogràfiques.

El dòlar ha registrat una significativa volatilitat més elevada del que és habitual. A l'inici de la crisi va actuar com a divisa refugi per després cedir terreny en el còmput global del semestre. Han pressionat la divisa la significativa baixada del tipus d'interès als EUA, especialment relatiu a altres economies, els programes d'injecció monetària i les facilitats de liquiditat en els mercats.

Les matèries primeres industrials s'han enfonsat i han començat la recuperació en el segon trimestre, sobretot gràcies a la millora de l'activitat a Àsia. L'or ha servit, però, com a actiu refugi, afavorit per un entorn de tipus d'interès baixos, i ha acabat el trimestre registrant màxims històrics.

b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

En aquest primer semestre cal distingir 3 períodes clarament diferenciats: el primer, fins a la fi de febrer, era una continuació del final de l'any passat, en què teníem una durada força neutral, construïda amb un curt important d'Alemanya, respecte de llargs d'Espanya, dels EUA, França i sobretot crèdit; després ha començat la crisi de la Covid i ens hem vist obligats a ajustar aquestes posicions mitjançant la venda de crèdit, Espanya i França, per comprar deute alemany, i hem quedat una mica curts de durada i curts de crèdit, sobretot alt rendiment, fins a aproximadament mitjan abril i, en què gràcies a les mesures de suport de les autoritats, la situació ha començat a millorar, moment que aprofitem per començar a reconstruir la cartera, en el cas del crèdit, sobretot en el curt termini, el qual ens permet tenir alta liquiditat, perquè, en cas que la situació torni a empitjorar, puguem sortir de seguida de la posició i mitjançant l'entrada en primaris, amb la finalitat d'aprofitar la prima d'emissió, i pel que fa a governs, també hem tornat a incrementar la posició, abans venuda a Espanya, no pas a França, fins a arribar a tornar-nos a acostar a la neutralitat en durada, la qual està construïda amb un curt, no tan "grade" com al començament d'any, d'Alemanya, respecte llargs d'Espanya i dels EUA, quant a crèdit estic neutral en IG a curt en alt rendiment.

Pel que fa a la renda variable, el fons comença el semestre amb una posició neutral respecte de l'índex de referència, 15,42%. L'evolució dels índexs de renda variable que trenca màxims històrics, sobretot la borsa americana, fa que anem incrementant posicions en la cartera fins a la segona quinzena de febrer. A partir d'aquesta setmana que comença la caiguda dels mercats per l'evolució de la Covid-19, anem fent compres en la cartera fins a situar-nos al final del trimestre en 18,86%. A l'abril, maig i juny els índexs de renda variable recuperen de manera important i el fons va reduint exposició a borsa fins a situar-se a la fi del semestre en 13,90%.

c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

El patrimoni de la classe Estàndar ha disminuït 16,83%, el de la classe Plus, 18,54%, i el de la classe Premium, 18,69%. El nombre de participis s'ha reduït 11,07% en la classe Estàndar, 13,63% en la classe Plus i 10,71% en la classe Premium. Les despeses directes que ha tingut la IIC durant el període han estat en la classe Estàndar 0,50% i les despeses indirectes 0,03%, en la classe Plus han estat 0,40% i 0,03%, també respectivament, i en la classe Premium han estat 0,32% i 0,03%, respectivament. La rendibilitat de la classe Estàndar en el període de referència ha estat -5,03%, -4,94% la de la classe Plus i -4,87% en la classe Premium. La rendibilitat del fons ha estat inferior a la de l'índex de referència (15% MSCI EMU Net TR + 50% Bank of America Merrill Lynch EMU Large Cap Investment Grade 1-10 Years +10% Bank of America Euro Currency Overnight), que ha estat -1,95%.

e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat se situa per sota de la rendibilitat mitjana dels fons gestionats per la gestora amb la mateixa vocació inversora que és -4,10% i també per sota de la rendibilitat mitjana de la gestora (-3,52%).

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

Vam començar el trimestre de manera molt constructiva respecte del crèdit, atès que enteníem que la posició del Banc Central Europeu li servia clarament de suport. Passava el mateix amb els països perifèrics, que tenien el suport de les compres del Banc Central Europeu. A mesura que avançava l'epidèmia del coronavirus, però, i sobretot una vegada va esclatar a Itàlia, la situació va canviar. Així vam passar de tenir un xic de sobrepès en crèdit a posar-nos curts, sobretot en la part d'alt rendiment. Per fer-ho vam vendre una part de la posició que manteníem en la ISHARES EURO HIGH YIELD CORP. BND, que ha estat un dels actius que més ha afectat negativament la rendibilitat del fons. Quant a perifèria ens hem anat traient gairebé tot el llarg que teníem a Espanya, amb la venda per exemple del bo SPGB 0,60% 10/29. Ens hem posat una mica curts a Itàlia venent futurs de 10 anys i sobretot del curt de 2,5 anys. També ens hem tret el sobrepès a França respecte d'Alemanya venent el futur a 10 anys francès i comprant a canvi el de 10 anys alemany. Posteriorment, a partir de mitjan abril, hem començat a reconstruir les posicions de crèdit comprant curt termini en secundari i acudint a primaris, fet que ens ha portat a estar neutrals en IG. Quant a alt rendiment, tot i haver recomprat part de la posició d'ISHARES EURO HIGH YIELD CORP. BND, que havíem venut prèviament, continuem una mica curts. Quant a durada ens hem anat neutralitzant mitjançant l'increment de pes d'Espanya, Irlanda, Portugal i fins i tot Alemanya, encara que en aquest darrer país continuem curts de durada. D'altra banda, quant a corba mantenim una posició de Steepening, en què estem curt del tram ultrallarg (més llarg de 12 anys) i neutrals en la resta de trams, i aquí destaca el curt del 30 anys alemany.

Quant a la renda variable, s'han mantingut uns nivells pròxims a la neutralitat en termes nets durant el període. Durant la segona setmana de febrer on el mercat americà trenca màxims històrics, s'incrementa la posició en renda variable i se sobrepondrà la posició en renda variable, posicions que s'han anat mantenint també en la caiguda de mercats provocada per la Covid-19. Durant el segon trimestre, s'han anat venent posicions de renda variable euro en la mesura que el mercat anava recuperant posicions després de les grans caigudes sofertes, però mantenint posicions llargues sobre l'índex en aquests darrers tres mesos fins a tancar el semestre lleugerament per sota de la neutralitat. Aquestes posicions en el tancament del semestre han provocat pèrdues en absolut i també en relatiu respecte de l'índex de referència. Des del punt de vista de factors s'ha venut la posició en valor europeu via ETF i s'ha canviat una part per una posició en tecnologia euro. Sectorialment es ven la posició en el sector de telecomunicacions europees després d'un bon comportament. Durant la recuperació dels mercats no ha tingut el fons biaix sectorial. També s'han mantingut posicions relatives llargues d'IBEX-35 respecte de posicions curtes en CAC-40 i MIB per 1,0% en cadascuna. Aquestes posicions s'han mantingut pràcticament tot el trimestre i en el tancament hi havia benefici. En la segona part del semestre no s'han mantingut posicions geogràfiques relatives. La cartera té una diversificació adequada tant en renda fixa com en renda variable. En renda fixa està construïda principalment amb una cartera de bons i alguna inversió en ETF. En renda variable la inversió es compon d'accions europees amb biaix valor, ETF i futurs sobre índexs en què invertim. També es complementa amb una inversió en fons de terceres gestores a Europa.

b) Operacions de préstec de valors.

N/A

c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de borsa, renda fixa i divisa de comptat per gestionar d'una manera més eficaç

la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 39,09%.

d) Més informació sobre inversions.

El tant per cent total invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva comporta el 22,64% del patrimoni del fons.

La rendibilitat mitjana de la liquiditat en el període ha estat 0,08%.

Amb data de referència (30/6/2020) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,25 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al fons d'inversió) a preus de mercat de 0,2%. Aquesta dada reflecteix, en la data de referència de la informació, la rendibilitat que en termes bruts (calculada com a mitjana de les taxes internes de retorn o TIR dels actius de la cartera) obtindria en el futur el fons d'inversió pel manteniment de les seves inversions en el venciment. La rendibilitat finalment obtinguda pel fons serà diferent, afectada, de primer, per les despeses i comissions imputables a la IIC i a conseqüència de possibles canvis en els actius mantinguts en cartera o l'evolució de mercat dels tipus d'interès i del crèdit dels emissors.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

La volatilitat durant el període de referència de totes les classes (9,93%) ha estat superior a la de l'índex de referència (7,42%) i a la de la lletra del tresor amb venciment a un any (0,60%).

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT A LES ENTITATS.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PRO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

El segon semestre estarà sensiblement marcat pels possibles rebrots del virus i la capacitat per controlar-lo mitjançant confinaments selectius a fi d'evitar un nou tancament global de l'economia. En el nostre escenari central, una preparació i una conscienciació més grans de la societat, juntament amb més eficiència de les mesures sanitàries, han de permetre als governs gestionar els rebrots d'una manera més eficient i evitar episodis semblants als que es van viure en el primer semestre. En aquest entorn, també amb el suport de la millora en els avenços en el tractament de la Covid-19, l'activitat continuarà emetent senyals de recuperació. D'altra banda, les eleccions als EUA augmentaran el "soroll" polític, fet que és un altre focus de volatilitat en el mercat. Així mateix, esperem que s'incrementarà la retòrica sobre la tensió amb la Xina, tot i que les accions aniran molt vinculades al procés electoral. Finalment, en el nostre escenari central es manté el suport dels bancs centrals al llarg del semestre.

En aquest escenari central, la renda variable tindrà el suport de l'estímul fiscal i monetari. Els beneficis empresarials hauran d'emetre senyals de començar el camí d'una normalització en el segon semestre, que ha de permetre una relaxació de les exigents valoracions actuals. La consolidació del creixement hauria d'anar acompanyada d'una rotació sectorial. L'entorn, però, manté una elevada incertesa i continuarà sent volàtil.

L'escenari continua sent propici per a la recuperació del crèdit; una combinació de tipus d'interessos baixos, programes de compra d'actius dels bancs centrals, condicions financeres encara relaxades i emissors que enforteixen els seus balanços (menys repartiment dels seus resultats). Tenint en compte aquests factors, esperem una millora del comportament del crèdit no financer. Si es consolida l'escenari de creixement, les corbes de tipus haurien de guanyar gradualment una mica de pendent i impactar en els bons sobirans. Finalment, el fons de recuperació europeu pot esdevenir una fita rellevant i establir un sòl en el risc perifèric. Segons el seu desenllaç, esperem una millora del comportament relatiu del deute perifèric.

La incertesa de l'entorn dona més fragilitat del que és normal a l'escenari central descrit i caldrà anar monitorant el desenvolupament dels factors que s'han esmentat.

El 23/3/2018 es va modificar l'índex de referència a 15% MSCI EMU Index per a la renda variable i 50% EMU Large Cap Investment Grade + 10% Bank of America Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index + 25% Bank of America Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index per a la renda fixa

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

1) Dades globals:

a) Import dels valors i matèries primeres en préstec.

N/A.

b) Import en actius compromesos de tipus OFV:

En la data de la fi de període hi ha adquisicions temporals d'actius per import de 22.000.400,82 euros, que representa 1,22% sobre els actius gestionats per la IIC.

2) Dades relatives a la concentració:

a) Emissor de la garantia real de les OFV que s'han fet:

Tresor públic.

b) Contrapart de cada tipus d'OFV:

CAIXABANK, SA.

3) Dades de transacció agregades corresponents a cada tipus d'OFV i de permutes de rendiment total, que es desglossaran de manera separada d'acord amb les categories següents:

a) Tipus i qualitat de la garantia:

N/A.

b) Venciment de la garantia:

N/A.

c) Moneda de la garantia:

N/A.

d) Venciment de les OFV:

Entre un dia i una setmana.

e) País en què s'hagin establert les contraparts:

Espanya.

f) Liquidació i compensació:

Entitat de contrapartida central.

4) Dades sobre reutilització de les garanties:

a) Tant per cent de la garantia real rebuda que es reutilitza:

N/A.

b) Rendiment per la institució d'inversió col·lectiva de la reinversió de la garantia en efectiu:

N/A.

5) Custòdia de les garanties reals rebudes per la IIC:

N/A.

6) Custòdia de les garanties reals concedides per la IIC:

N/A.

7) Dades sobre el rendiment i cost:

N/A.