

**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](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto: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	0,36	0,32	0,36	1,69
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	0,42	0,47	0,42	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	55.870.461,08	61.570.621,50	Període	795.331	14,2353	Comissió de gestió	0,25	0,25	Patrimoni
Nº de participacions	61.627	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	0,25	0,25	Mixta
			2017	2.178.591	15,8107	Comissió de dipositari	0,02	0,02	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	62.812.295,79	69.085.685,75	Període	932.017	14,8381	Comissió de gestió	0,20	0,20	Patrimoni
Nº de participacions	13.297	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	0,20	0,20	Mixta
			2017	2.819.870	16,3937	Comissió de dipositari	0,02	0,02	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	7.856.612,96	8.549.113,87	Període	118.539	15,0877	Comissió de gestió	0,16	0,16	Patrimoni
Nº de participacions	447	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	0,16	0,16	Mixta
			2017	325.531	16,6116	Comissió de dipositari	0,02	0,02	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			
		31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	-9,19	-9,19	0,00	0,59	0,89	3,49			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,63	12-03-20	-3,63	12-03-20	--	--	--	--
Rendibilitat màxima (%)		1,80	24-03-20	1,80	24-03-20	--	--	--	--

**CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PLUS**

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

**CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015
Rentabilitat	-9,12	-9,12	0,09	0,68	0,98	3,85			
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-3,63	12-03-20	-3,63	12-03-20				--
Rendibilitat màxima (%)		1,80	24-03-20	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			
		31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilitat* de:</b>									
Ibex-35 Net TR	49,81	49,81	12,88	13,21	11,28	12,40			
Lletra Tresor 1 any	0,45	0,45	0,37	0,22	0,15	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	8,97	8,97	1,87	2,23	2,19	2,08			

**CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilitat* de:</b>									
Valor Liquidatiu	12,45	12,45	1,63	1,70	1,88	1,75			
VaR històric **	6,18	6,18	1,28	1,28	1,29	1,28			

**CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilitat* de:</b>									
Valor Liquidatiu	12,45	12,45	1,63	1,70	1,88	1,75			
VaR històric **	6,16	6,16	1,26	1,27	1,27	1,26			

**CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilitat* de:</b>									
Valor Liquidatiu	12,45	12,45	1,63	1,70	1,88	1,75			
VaR històric **	6,15	6,15	1,25	1,25	1,26	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.

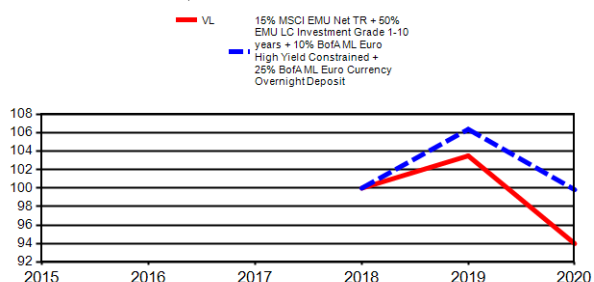
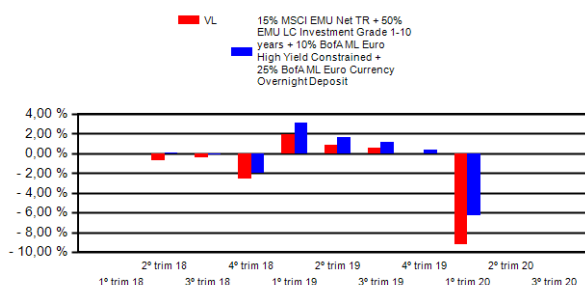
\*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

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

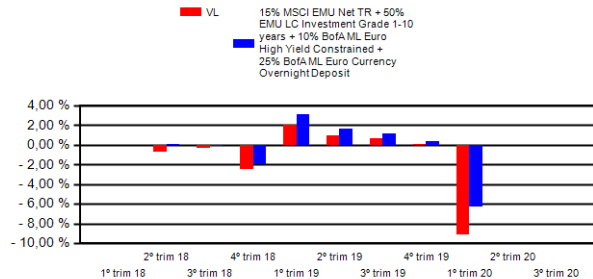
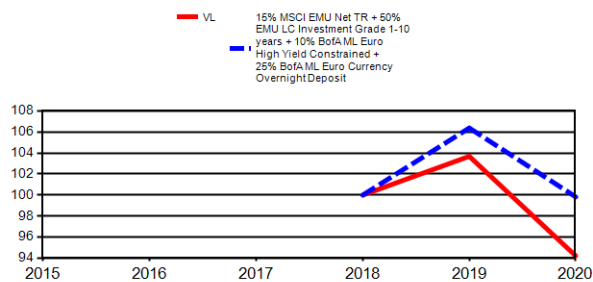
	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		31-03-20	31-12-19	30-09-19	30-06-19	2019	2018	2017	2015
<b>Ràtio total de despeses*</b>									
CLASE ESTANDAR	0,29	0,29	0,29	0,29	0,28	1,15	1,25	1,70	1,66
CLASE PLUS	0,24	0,24	0,24	0,24	0,23	0,95	0,95	1,15	1,11
CLASE PREMIUM	0,20	0,20	0,21	0,21	0,20	0,80	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.

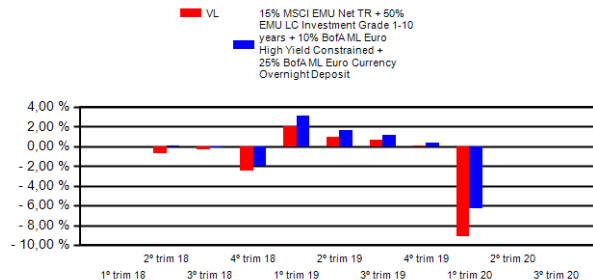
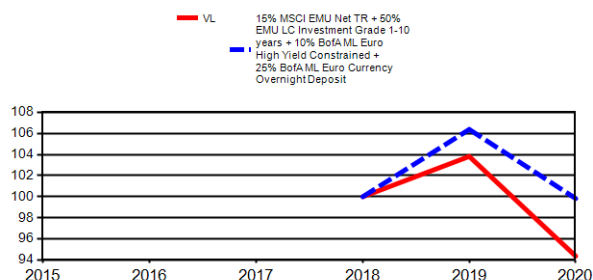
En el cas d'inversions en IIC que no calculen el ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en el ràtio de despeses sintètic.

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

**Rendibilitat trimestral dels últims 3 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 trimestral mitjana**
Monetari	0	0	0,00
Monetari curt termini	0	0	0,00
Renda fixa euro	12.384.043	958.801	-1,84
Renda fixa internacional	1.202.929	327.072	0,92
Renda fixa mixta euro	3.237.016	91.959	-7,82
Renda fixa mixta internacional	30.752	387	-8,84
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	2.467.504	83.960	-14,02
Renda variable euro	360.311	43.178	-31,95
Renda variable internacional	9.361.947	1.356.062	-20,76
IIC de gestió passiva (I)	3.849.719	134.324	-5,04
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	1.783.211	288.946	-5,87
Global	5.633.904	158.178	-16,56
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	3.692.627	100.549	-0,50
Renda fixa euro curt termini	2.164.868	325.338	-1,71
IIC que replica un índex	337.583	5.242	-26,63
IIC amb objectiu concret de rentabilitat no garantit	0	0	0,00
<b>Total Fons</b>	<b>46.506.414</b>	<b>3.873.996</b>	<b>-9,15</b>

\*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	1.716.099	92,97	2.106.222	94,21
* Cartera interior	314.512	17,04	345.674	15,46
* Cartera exterior	1.413.079	76,55	1.773.252	79,32
* Interessos cartera inversió	-11.493	-0,62	-12.705	-0,57
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	89.376	4,84	91.297	4,08
(+/-) RESTA	40.412	2,19	37.947	1,71
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>1.845.887</b>	<b>100,00</b>	<b>2.235.466</b>	<b>100,00</b>

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 respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)</b>	<b>2.235.466</b>	<b>2.384.455</b>	<b>2.235.466</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-9,35	-6,50	-9,35	31,07
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-9,24	0,02	-9,24	-3.124,78
(+) Rendiments de gestió	-9,00	0,27	-9,00	-3.185,02
+ Interessos	0,09	0,10	0,09	-12,07
+ Dividends	0,17	0,01	0,17	1.817,04
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-1,50	-0,84	-1,50	63,38
± Resultats en renda variable (fetes o no)	-0,48	0,09	-0,48	-562,97
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	-3,00	0,41	-3,00	-767,06
± Resultat en IIC (fetes o no)	-4,30	0,54	-4,30	-826,52
± Altres resultats	0,03	-0,04	0,03	-155,36
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,24	-0,24	-0,24	-10,16
- Comissió de gestió	-0,22	-0,22	-0,22	-10,30
- Comissió de dipositari	-0,02	-0,02	-0,02	-10,19
- Despeses per serveis exteriors	0,00	0,00	0,00	-5,49
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-11,39
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	48,98
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	70,41
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	12,65
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>1.845.887</b>	<b>2.235.466</b>	<b>1.845.887</b>	

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 2.35 2033-07-30	EUR	5.957	0,32	12.146	0,54
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	21.456	1,16	49.614	2,22
BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	20.139	1,09	30.538	1,37
BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30	EUR	8.645	0,47	16.444	0,74
BONOS TESORO PUBLICO .6 2029-10-31	EUR	4.994	0,27	20.471	0,92
BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	1.967	0,11		
BONOS MADRID 4.3 2026-09-15	EUR	2.594	0,14	2.634	0,12
BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	12.809	0,69	12.947	0,58
BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	37.254	2,02	37.557	1,68
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	14.864	0,81	15.044	0,67
BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	22.273	1,21	33.830	1,51
BONOS MADRID .419 2030-04-30	EUR	3.711	0,20		
BONOS GALICIA 2.95 2021-04-10	EUR	150	0,01	150	0,01
BONOS GALICIA  2023-12-12	EUR	9.884	0,54		
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>166.697</b>	<b>9,04</b>	<b>231.373</b>	<b>10,36</b>
BONOS MADRID 4.688 2020-03-12	EUR	0	0,00	5.679	0,25
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>5.679</b>	<b>0,25</b>
BONOS ADIF 1.875 2025-01-28	EUR	4.296	0,23	4.346	0,19
BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	10.203	0,55	10.310	0,46
BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	1.833	0,10	1.869	0,08
BONOS BANKINTER .875 2026-07-08	EUR	4.397	0,24	4.842	0,22
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	5.082	0,28		
CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .25 2029-07-10	EUR	2.998	0,16	2.991	0,13
CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .125 2030-06-04	EUR	7.466	0,40	7.417	0,33
CÉDULAS HIPOTECARIAS LIBERBANK .25 2029-09-25	EUR	3.930	0,21	3.940	0,18
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>40.207</b>	<b>2,17</b>	<b>35.715</b>	<b>1,59</b>
PAGARES SABADELL  2020-02-05	EUR			5.005	0,22
BONOS FADE 3 5.9 2021-03-17	EUR	11.820	0,64	11.844	0,53
<b>Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any</b>		<b>11.820</b>	<b>0,64</b>	<b>16.849</b>	<b>0,75</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>218.725</b>	<b>11,85</b>	<b>289.616</b>	<b>12,95</b>
REPO TESORO PUBLICO .48 2020-04-01	EUR	90.001	4,88	45.000	2,01
<b>TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>90.001</b>	<b>4,88</b>	<b>45.000</b>	<b>2,01</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>308.726</b>	<b>16,73</b>	<b>334.616</b>	<b>14,96</b>
ACCIONES BBVA	EUR	205	0,01	1.232	0,06
ACCIONES BSAN	EUR	459	0,02	1.932	0,09
ACCIONES CAIXABANK	EUR	387	0,02	637	0,03
ACCIONES INDITEX	EUR	106	0,01	1.069	0,05
ACCIONES REPSOL SA	EUR	540	0,03	876	0,04
ACCIONES INTL AIR GROUP	EUR	147	0,01	1.606	0,07
ACCIONES TELEFONICA	EUR	777	0,04	1.159	0,05
DERECHOS REPSOL SA	EUR			27	0,00
ACCIONES ARCELOR	EUR	551	0,03	995	0,04
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>3.170</b>	<b>0,17</b>	<b>9.532</b>	<b>0,43</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>3.170</b>	<b>0,17</b>	<b>9.532</b>	<b>0,43</b>
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	1.771	0,10	2.074	0,09
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.771</b>	<b>0,10</b>	<b>2.074</b>	<b>0,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>313.668</b>	<b>17,00</b>	<b>346.222</b>	<b>15,48</b>
BONOS ITALY 5.375 2033-06-15	USD	3.207	0,17		

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS PORTUGAL 5.125 2024-10-15	USD	2.058	0,11	2.011	0,09
BONOS ITALY 2 2021-06-28	EUR	8.252	0,45	8.294	0,37
BONOS GOB LUXEMBURGO .001 2026-11-13	EUR	5.106	0,28	5.054	0,23
BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	17.323	0,94	34.467	1,54
BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	10.094	0,55	23.752	1,06
BONOS ITALY .35 2021-11-01	EUR	5.426	0,29	20.393	0,91
BONOS HOLLAND .75 2028-07-15	EUR	16.459	0,89	16.216	0,73
BONOS REPUB ESLOVENIA .275 2030-01-14	EUR	1.480	0,08		
BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	5.886	0,32	5.886	0,26
BONOS AUSTRIA .001 2023-07-15	EUR	0	0,00	20.316	0,91
BONOS AUSTRIA .00001 2024-07-15	EUR	8.263	0,45	8.263	0,37
BONOS AUSTRIA .001 2030-02-20	EUR	8.339	0,45		
BONOS BELGIUM .2.6 2024-06-22	EUR	11.689	0,63	11.738	0,53
BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	30.664	1,66	30.769	1,38
BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR			16.044	0,72
BONOS BELGIUM .9 2029-06-22	EUR	8.715	0,47	14.026	0,63
BONOS BELGIUM .4 2040-06-22	EUR	9.572	0,52		
BONOS FINLAND .00001 2023-09-15	EUR	13.358	0,72	13.354	0,60
BONOS FINLAND .5 2029-09-15	EUR	2.005	0,11	1.985	0,09
BONOS FINLAND .00001 2024-09-15	EUR	10.231	0,55	10.195	0,46
BONOS COM BELGIQUE .25 2030-01-23	EUR	4.984	0,27		
BONOS FRECH TREASURY .3.5 2026-04-25	EUR	1.418	0,08	1.417	0,06
BONOS FRECH TREASURY .2.25 2024-05-25	EUR	30.771	1,67	30.816	1,38
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	8.823	0,48	8.829	0,39
BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR	9.755	0,53	9.748	0,44
BONOS EIRE .3.9 2023-03-20	EUR	12.002	0,65	30.070	1,35
BONOS EIRE .1 2026-05-15	EUR	10.748	0,58	10.744	0,48
BONOS ITALY .4.5 2026-03-01	EUR	18.896	1,02	19.171	0,86
BONOS ITALY .4.5 2023-05-01	EUR	25.159	1,36	44.439	1,99
BONOS ITALY .2.15 2021-12-15	EUR	0	0,00	23.716	1,06
BONOS ITALY .2.5 2024-12-01	EUR	10.973	0,59	11.122	0,50
BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	7.166	0,39	7.262	0,32
BONOS ITALY .1.45 2022-09-15	EUR	9.354	0,51	9.452	0,42
BONOS ITALY .2.2 2027-06-01	EUR	10.706	0,58	21.434	0,96
BONOS ITALY .05 2021-04-15	EUR	13.257	0,72	13.324	0,60
BONOS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	9.809	0,53		
BONOS PORTUGAL .2.2 2022-10-17	EUR	15.317	0,83	15.444	0,69
BONOS PORTUGAL .4.125 2027-04-14	EUR	8.774	0,48	8.959	0,40
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>386.037</b>	<b>20,91</b>	<b>508.711</b>	<b>22,78</b>
BONOS PORTUGAL .333 2020-05-19	EUR	3.696	0,20	3.714	0,17
BONOS PORTUGAL .346 2020-08-12	EUR	3.230	0,17	3.251	0,15
BONOS PORTUGAL .34754348 2020-06-01	EUR	20.969	1,14	21.176	0,95
BONOS PORTUGAL .00000001 2020-04-12	EUR	11.570	0,63	10.888	0,49
BONOS ITALY .4.5 2020-02-01	EUR			20.784	0,93
LETRAS HELLENIC REPUB .001 2020-06-05	EUR	15.197	0,82	15.198	0,68
BONOS PORTUGAL .337 2020-08-03	EUR	10.507	0,57	10.683	0,48
BONOS PORTUGAL .333 2020-06-05	EUR	10.073	0,55	9.800	0,44
BONOS PORTUGAL .334 2020-07-23	EUR	6.116	0,33	3.404	0,15
BONOS ITALY .397 2020-09-17	EUR	24.835	1,35	24.919	1,11
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>106.192</b>	<b>5,76</b>	<b>123.816</b>	<b>5,55</b>
BONOS AMERICAN HONDA .1.95 2022-05-20	USD	1.783	0,10	1.788	0,08
BONOS APPLE .1.7 2022-09-11	USD	4.608	0,25	4.453	0,20
BONOS APPLE .2.95 2049-09-11	USD	1.930	0,10	1.751	0,08
BONOS KREDITANSALT .1.625 2023-02-15	USD	1.866	0,10		
BONOS SANTANDER USA .4.45 2021-12-03	USD	4.624	0,25		
BONOS SHELL FINANCE .2 2024-11-07	USD	895	0,05	889	0,04
BONOS TOYOTA MOT CRED .1.8 2021-10-07	USD	5.418	0,29	5.350	0,24
BONOS UNITED PARCEL .2.2 2024-09-01	USD	923	0,05	898	0,04
BONOS DT INT FIN .2.82 2022-01-19	USD	4.499	0,24	4.524	0,20
BONOS ENEL FINANCE NV .2.875 2022-05-25	USD	4.405	0,24	4.500	0,20
BONOS ENEL FINANCE NV .2.75 2023-04-06	USD	8.883	0,48	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	879	0,05	899	0,04
BONOS UNICREDIT SPA .2.8 2022-05-16	USD	4.542	0,25	890	0,04
BONOS EUROPEAN STABIL .1.375 2024-09-11	USD	10.222	0,55	9.619	0,43
BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	3.739	0,20	5.784	0,26
BONOS GLAXOS CAPITAL .00001 2021-09-23	EUR	4.972	0,27	5.017	0,22
BONOS BMW FINANCE NV .00001 2023-03-24	EUR	3.807	0,21	3.996	0,18
BONOS EUROFIMA .15 2034-10-10	EUR	4.859	0,26	4.697	0,21
BONOS PEPSICO INC .875 2039-10-19	EUR	3.617	0,20	4.051	0,18
BONOS INT DEV ASSO .001 2026-10-19	EUR	7.108	0,39	7.032	0,31
BONOS RABOBANK .25 2026-10-30	EUR	5.912	0,32	6.436	0,29
BONOS E.ON .25 2026-10-24	EUR	6.604	0,36	6.896	0,31
BONOS HARLEY FIN .9 2024-11-19	EUR	1.398	0,08	1.521	0,07
BONOS COLGATE-PALMOL .00001 2021-11-12	EUR	1.980	0,11	2.010	0,09
BONOS APPLE .5 2031-11-15	EUR	3.273	0,18	3.483	0,16
BONOS HOLCIM FINANCE .5 2026-11-29	EUR	4.471	0,24	4.930	0,22
CÉDULAS HIPOTECARIAS FED. CAISSES DE .05 2027-11-26	EUR	5.149	0,28	5.196	0,23
BONOS E.ON .001 2022-09-29	EUR			2.617	0,12
BONOS SANTANDER BANK .75 2021-09-20	EUR	994	0,05	1.014	0,05
BONOS ICO .1 2021-07-30	EUR	4.933	0,27	4.951	0,22
BONOS UBS AG .125 2021-11-05	EUR	9.874	0,53	10.054	0,45
BONOS LEASEPLAN CORP .75 2022-10-03	EUR	4.894	0,27		

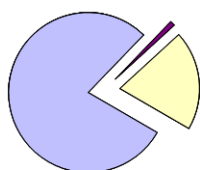
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS INMOB COLONIAL 1.625 2025-11-28	EUR	4.967	0,27	5.278	0,24
BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	2.908	0,16	3.115	0,14
BONOS SIEMENS FINANCI 2026-02-20	EUR	7.657	0,41		
BONOS DOW CHEMICAL .5 2027-03-15	EUR	2.751	0,15		
BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR	3.813	0,21		
BONOS AT&T 1.8 2026-09-05	EUR	20.249	1,10	21.448	0,96
BONOS RESEAU FERRE .875 2029-01-22	EUR	2.127	0,12	2.098	0,09
BONOS EUROPEAN INVEST .1 2026-10-15	EUR	9.146	0,50	9.127	0,41
BONOS ICO .2 2024-01-31	EUR	3.006	0,16	3.037	0,14
BONOS BANK OF AMERICA 1.381 2020-05-09	EUR	3.748	0,20		
BONOS FCA BANK SPA IR .625 2022-11-24	EUR	1.446	0,08	1.518	0,07
BONOS MOODY'S CORP .95 2030-02-25	EUR	3.292	0,18	3.528	0,16
BONOS MERCK FIN SERVI .005 2023-12-15	EUR	7.764	0,42	7.973	0,36
BONOS MERCK FIN SERVI .375 2027-07-05	EUR	2.859	0,15	2.993	0,13
BONOS REPSOL ITL .25 2027-08-02	EUR			4.021	0,18
BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR	5.191	0,28	5.965	0,27
BONOS DEUT BSHN .75 2035-07-16	EUR	1.614	0,09		
BONOS EUROPEAN INVEST .05 2030-01-16	EUR	6.021	0,33		
BONOS INTL BANK .0001 2027-01-15	EUR	7.570	0,41		
BONOS E.ON .375 2027-09-29	EUR	2.355	0,13		
BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	EUR	7.446	0,40		
BONOS ENI .625 2030-01-23	EUR	4.460	0,24		
BONOS ICO .6 2027-07-12	EUR	1.212	0,07	1.228	0,05
BONOS JPMORGAN CHASE .2.875 2028-05-24	EUR	0	0,00	1.488	0,07
BONOS IBM .2.875 2025-11-07	EUR	11.367	0,62	11.844	0,53
BONOS BANQUE FED CRED .3 2023-11-28	EUR	2.605	0,14	2.702	0,12
BONOS MORGANSTANLEY .2.375 2021-03-31	EUR	0	0,00	5.184	0,23
BONOS ANGLO AMERICAN .3.25 2023-04-03	EUR	10.205	0,55	11.148	0,50
BONOS BANQUE FED CRED .3 2024-05-21	EUR	21	0,00	22	0,00
BONOS BANK OF AMERICA .2.375 2024-06-19	EUR	0	0,00	1.237	0,06
BONOS MORGANSTANLEY .1.875 2023-03-30	EUR	6.075	0,33	6.393	0,29
BONOS CITIGROUP .1.375 2021-10-27	EUR	0	0,00	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	5.032	0,27	5.289	0,24
BONOS CITIGROUP .1.75 2025-01-28	EUR	2.328	0,13	2.500	0,11
BONOS EUROPEAN INVEST .875 2024-09-13	EUR	10.605	0,57	10.583	0,47
BONOS GOLDMAN SACHS .2 2023-07-27	EUR	4.730	0,26	4.991	0,22
BONOS BANK OF AMERICA .1.625 2022-09-14	EUR	10.238	0,55	10.665	0,48
BONOS BNP .1.125 2023-01-15	EUR	5.060	0,27	5.221	0,23
BONOS IBM .1.125 2024-09-06	EUR	10.201	0,55	10.519	0,47
BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	8.079	0,44	11.649	0,52
BONOS CITIGROUP .75 2023-10-26	EUR	6.726	0,36	7.083	0,32
BONOS GOLDMAN SACHS .1.625 2026-07-27	EUR	0	0,00	1.922	0,09
BONOS BNP PARIBAS S.A .2.25 2027-01-11	EUR	4.790	0,26		
BONOS CREDIT AGRICOLON .1.875 2026-12-20	EUR	3.682	0,20	4.055	0,18
BONOS BBVA .625 2022-01-17	EUR	3.851	0,21	3.948	0,18
BONOS UBS GROUP SWITZ .1.5 2024-11-30	EUR	4.896	0,27	5.251	0,23
BONOS UBS GROUP AG .25 2021-01-29	EUR	1.819	0,10		
BONOS DAIMLERCHRYSLER .25 2021-08-09	EUR	9.874	0,53	10.067	0,45
BONOS VONOVIA SE .5 2029-09-14	EUR	3.492	0,19	3.815	0,17
BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	1.062	0,06	1.097	0,05
BONOS KFW .001 2024-07-04	EUR			15.211	0,68
BONOS KFW .00001 2026-09-30	EUR	5.060	0,27	8.517	0,38
BONOS EFSF .001 2023-07-17	EUR	0	0,00	4.986	0,22
BONOS EUROPEAN STABIL .75 2027-03-15	EUR	10.645	0,58	16.526	0,74
BONOS EUROPEAN STABIL .00001 2023-02-10	EUR	6.061	0,33		
BONOS UNEDIC .5 2029-03-20	EUR			12.344	0,55
CÉDULAS HIPOTECARIAS CR AGRICOLE SCF .625 2029-03-29	EUR	15.593	0,84	15.539	0,70
BONOS RCI BANQUE SA .75 2023-04-10	EUR			16.612	0,74
BONOS BPCE SFH - SOCI .01 2026-11-08	EUR	5.959	0,32	5.989	0,27
CÉDULAS HIPOTECARIAS CM-CIC COVERED .125 2030-01-28	EUR	7.415	0,40		
BONOS VMH MOET HENNE .125 2028-02-11	EUR	3.765	0,20		
CÉDULAS HIPOTECARIAS CREDIT AGR HL .01 2031-11-03	EUR	8.375	0,45		
BONOS UNEDIC .2030-03-05	EUR	3.435	0,19		
BONOS LA POSTE .4.375 2023-06-26	EUR	1.480	0,08	1.490	0,07
BONOS BANK OF AMERICA .1.379 2025-02-07	EUR	939	0,05	1.000	0,04
BONOS CAIXABANK .3.5 2021-02-15	EUR	13.734	0,74	14.767	0,66
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>455.959</b>	<b>24,70</b>	<b>473.751</b>	<b>21,20</b>
BONOS JPMORGAN CHASE .99888 2020-06-09	USD	0	0,00	3.549	0,16
BONOS CREDIT AGRICOLON .1.834 2020-04-14	USD	4.394	0,24	4.550	0,20
BONOS GOLDMAN SACHS .391 2020-04-21	EUR	4.684	0,25		
BONOS ROYAL BK OF SCO .41 2020-06-18	EUR	1.972	0,11	2.008	0,09
BONOS INTESA SANP B L .385 2020-04-08	EUR	19.988	1,08	20.025	0,90
BONOS TAKEDA .408 2020-02-21	EUR			5.056	0,23
BONOS AMADEUS HOLDING .41 2020-06-18	EUR	1.959	0,11	2.007	0,09
BONOS SANT CONS FINAN .428 2020-06-17	EUR	7.848	0,43	8.020	0,36
BONOS GOLDMAN SACHS .2.625 2020-08-19	EUR	4.387	0,24	4.419	0,20
BONOS MORGANSTANLEY .5.375 2020-08-10	EUR	3.584	0,19	3.605	0,16
BONOS INTESA SANPAOLO .2.25 2020-01-22	EUR			3.044	0,14
BONOS UNICREDIT SPA .3.25 2021-01-14	EUR	2.091	0,11	2.114	0,09
BONOS TELFONICA DE FI .2.375 2021-02-10	EUR	5.169	0,28	5.207	0,23
BONOS IMPERIAL TOBACC .25 2021-02-26	EUR	10.282	0,56	10.368	0,46
BONOS GOLDMAN SACHS .469 2020-06-09	EUR	3.814	0,21	4.018	0,18

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS BSAN -398 2020-03-23	EUR			5.059	0,23
BONOS INTESA SANPAOLO -393 2020-04-20	EUR	2.060	0,11	2.136	0,10
BONOS BANK OF AMERICA -393 2020-05-04	EUR	9.548	0,52	10.104	0,45
BONOS MORGANSTANLEY -39666667 2020-05-08	EUR	859	0,05	907	0,04
BONOS SOCIETE GENERAL -4076129 2020-05-22	EUR	3.195	0,17	3.435	0,15
BONOS BNP -469 2020-06-08	EUR	4.341	0,24	4.715	0,21
BONOS INTESA SANPAOLO -41886207 2020-05-29	EUR	1.196	0,06	1.212	0,05
BONOS CASSA DEPOSITI -40363636 2020-06-22	EUR	12.768	0,69	5.982	0,27
BONOS RCI BANQUE SA -418 2020-01-13	EUR			5.025	0,22
<b>Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any</b>		<b>104.138</b>	<b>5,65</b>	<b>116.563</b>	<b>5,21</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>1.052.326</b>	<b>57,02</b>	<b>1.222.841</b>	<b>54,74</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>1.052.326</b>	<b>57,02</b>	<b>1.222.841</b>	<b>54,74</b>
ACCIONES BAYER	EUR	827	0,04	1.139	0,05
ACCIONES PORSCHE	EUR	280	0,02	1.432	0,06
ACCIONES FRESENIUS AG-PF	EUR	128	0,01	189	0,01
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	607	0,03	1.959	0,09
ACCIONES SIEMENS	EUR	1.034	0,06	2.550	0,11
ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	453	0,02	1.144	0,05
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	526	0,03	945	0,04
ACCIONES NOKIA	EUR	283	0,02	1.350	0,06
ACCIONES ALSTOM	EUR	74	0,00	82	0,00
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	473	0,03	1.666	0,07
ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	569	0,03		
ACCIONES CARREFOUR	EUR	895	0,05	1.551	0,07
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	289	0,02	1.420	0,06
ACCIONES AXA	EUR	359	0,02	572	0,03
ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	335	0,02	551	0,02
ACCIONES VIVENDI	EUR	708	0,04	937	0,04
ACCIONES BNP	EUR	113	0,01	1.055	0,05
ACCIONES RENAULT	EUR	537	0,03	1.278	0,06
ACCIONES ORANGE SA	EUR	387	0,02	456	0,02
ACCIONES CRH	EUR	506	0,03	1.781	0,08
ACCIONES RYANAIR HOLDING	EUR	429	0,02	1.651	0,07
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	239	0,01	377	0,02
ACCIONES ENEL	EUR	586	0,03	1.336	0,06
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	805	0,04	1.202	0,05
ACCIONES TELECOMITALIA	EUR	455	0,02	689	0,03
ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	58	0,00	1.447	0,06
ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR	563	0,03		
ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	200	0,01	904	0,04
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	795	0,04	1.448	0,06
ACCIONES INGGROEP	EUR	517	0,03		
ACCIONES ABB	CHF			507	0,02
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>14.028</b>	<b>0,76</b>	<b>31.616</b>	<b>1,38</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>		<b>14.028</b>	<b>0,76</b>	<b>31.616</b>	<b>1,38</b>
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	15.354	0,83	39.802	1,78
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	108.772	5,89	193.440	8,65
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	47.175	2,11
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	20.257	1,10		
PARTICIPACIONES BLACK GLB SIC/L	EUR			25.673	1,15
ETF DB X-TRACKERS	EUR	39.294	2,13	52.982	2,37
ETF XTRACKERS/LUXEM	EUR	83.929	4,55	50.226	2,25
PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS/LU	EUR	19.781	1,07	25.873	1,16
PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	57.861	3,13	83.405	3,73
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>345.246</b>	<b>18,70</b>	<b>518.576</b>	<b>23,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>1.411.601</b>	<b>76,48</b>	<b>1.773.034</b>	<b>79,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>1.725.269</b>	<b>93,48</b>	<b>2.119.256</b>	<b>94,80</b>

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



■ RENDA FIXA  
■ RENDA VARIABLE  
■ D'ALTRES

### 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
CDS CROSS	CDS CDS XOVER33 BNP FISICA	10.000	Inversió
Total altres subjacents		30.000	
<b>TOTAL DRETS</b>		<b>30.000</b>	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	2.588	Inversió
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	44.548	Inversió
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	80.514	Inversió
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	188.212	Inversió
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	79.608	Inversió
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	65.313	Inversió
F SHORT EUROBTB	FUTURO F SHORT EUROBTB 100000 FISICA	8.569	Inversió
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	29.256	Inversió
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	7.498	Inversió
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	13.344	Inversió
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	26.962	Inversió
BN BELGA 1027	CONTADO BN BELGA 1027 FISICA	10.010	Inversió
B FRESENIUS1027	CONTADO B FRESENIUS1027 FISICA	1.575	Inversió
B FRANCE 251126	CONTADO B FRANCE 251126 FISICA	9.332	Inversió
B EIB 151026	CONTADO B EIB 151026 FISICA	9.176	Inversió
Total subjacent renda fixa		576.504	
FUT EUROSXXX	FUTURO FUT EUROSXXX 10	118.878	Inversió
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	43.922	Inversió
Total subjacent renda variable		162.801	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	3.503	Inversió
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	79.015	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		82.518	
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		126.856	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>948.680</b>	

### 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 4.609.816,08 €. 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 27.676.901,54 €. 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 12.393.466,19 €. 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 1.837.003.164,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 0,96 %.
- 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 230,32 €. 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





La volatilitat durant el període de referència de totes les classes (12,45%) ha estat superior a la de l'índex de referència (8,97%) i a la de la lletra del tresor amb venciment a un any (0,45%).

**5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.**

N/A

**6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.**

N/A

**7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT 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.**

Les perspectives en aquest entorn els trimestres vinents d'aquest exercici depenen molt de les dues variables comentades: el ritme dels contagis i l'eficàcia de les mesures fiscals i monetàries. En el mercat, que descompta el valor futur dels actius, aquestes dues variables són més rellevants que la magnitud de la deterioració econòmica del trimestre vinent. Segons com evolucionaran tindrem una recuperació de l'entorn econòmic en forma de V, U o L. El mercat tendeix a avançar la recuperació econòmica i actualment sembla que creu que serà ràpida, en forma de V.

Considerem que el virus té un cert component estacional i que les mesures de confinament que s'han adoptat acabaran tenint èxit. Ens preocupa, però, l'heterogeneïtat, la velocitat i la infraestructura sanitària segons els països, que, a més del drama sanitari, provocaran un impacte econòmic més greu i fins i tot un potencial canvi estructural en el consum. En aquest àmbit ens preocupen els EUA, així com determinats països del continent americà i africà. Estem a l'aguait de l'evolució dels contagis i de la preparació de la infraestructura sanitària. Quant a les mesures monetàries i fiscals esperem que s'aniran fent ajustaments als que ja s'han presentat que incrementin l'estímul adreçat al teixit empresarial. L'eurozona haurà d'establir mesures coordinades, els EUA potencialment redissenyaràn les polítiques fiscals i n'afegiran de noves, i alguns països emergents potser no tindran prou marge de maniobra fiscal i monetari (Mèxic, el Brasil, Sud-àfrica, etc.).

Tenint en compte aquest entorn, esperem veure el pic de contagis a Europa i els EUA entre l'abril i el maig, fet que permetria relaxar les mesures de confinament. Considerem que amb els estímuls n'hi haurà prou per no perjudicar de manera estructural l'economia i per permetre una recuperació en U, a partir del darrer trimestre de l'exercici. Esperem que la volatilitat es reduirà gradualment, en la mesura que es redueixi l'elevada incertesa i el mercat pugui determinar i identificar més bé l'entorn. Mentrestant la gestió tàctica ha de cobrar importància. Respecte del tancament del trimestre, esperem que els índexs de renda variable acabaran l'any lleugerament per damunt i el crèdit amb una sensible millora en comparació dels nivells a què ha arribat. Esperem que el mercat de bons sobirans es mantindrà ancorat a baix per l'acció dels bancs centrals.

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)**

No aplicable