

**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	0,46	0,10	0,46	0,80
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,09	-0,08	-0,09	0,00

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	40.457.178,71	46.643.421,97	Període	630.178	15,5764	Comissió de gestió	0,50	0,50	Patrimoni
Nº de participacions	46.514	52.690	2020	715.724	15,3446	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	965.214	15,6765	Comissió de gestió total	0,50	0,50	Mixta
			2018	1.257.722	15,1484	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	41.099.675,04	47.981.600,95	Període	668.963	16,2766	Comissió de gestió	0,40	0,40	Patrimoni
Nº de participacions	9.176	10.479	2020	768.593	16,0185	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1.128.329	16,3323	Comissió de gestió total	0,40	0,40	Mixta
			2018	1.468.504	15,7507	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	4.959.659,97	5.959.412,10	Període	82.238	16,5814	Comissió de gestió	0,32	0,32	Patrimoni
Nº de participacions	319	363	2020	97.176	16,3063	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	141.923	16,6009	Comissió de gestió total	0,32	0,32	Mixta
			2018	166.094	15,9857	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			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	1,51	0,50	1,00	2,55	0,51	-2,12	3,49		
		Trimestre actual			Últim any		Últims 3 anys		
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%		Data	%		Data		
Rendibilitat mínima (%)		-0,41	11-05-21		-0,41	11-05-21		--	
Rendibilitat màxima (%)		0,26	05-05-21		0,46	01-03-21		--	

**CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	1,61	0,55	1,05	2,61	0,56	-1,92	3,69		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data				
Rendibilitat mínima (%)		-0,41	11-05-21	-0,41	11-05-21	--			
Rendibilitat màxima (%)		0,26	05-05-21	0,46	01-03-21	--			

**CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	1,69	0,59	1,09	2,64	0,59	-1,77	3,85		
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data				
Rendibilitat mínima (%)		-0,41	11-05-21	-0,41	11-05-21	--			
Rendibilitat màxima (%)		0,26	05-05-21	0,46	01-03-21	--			

\* 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			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilitat* de:</b>									
Ibex-35 Net TR	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40		
Lletra Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	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	1,99	1,90	2,09	3,03	2,95	5,64	2,08		

**CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE ESTANDAR**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilitat* de:</b>									
Valor Liquidatiu	2,20	1,97	2,41	3,26	3,11	7,36	1,75		
VaR històric**	5,42	5,42	5,57	5,72	5,88	5,72	1,28		

**CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PLUS**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilitat* de:</b>									
Valor Liquidatiu	2,20	1,97	2,41	3,26	3,11	7,36	1,75		
VaR històric**	5,40	5,40	5,55	5,71	5,86	5,71	1,26		

**CAIXABANK EVOLUCION, FI CLASE PREMIUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilitat* de:</b>									
Valor Liquidatiu	2,19	1,97	2,41	3,26	3,11	7,36	1,75		
VaR històric**	5,39	5,39	5,54	5,69	5,85	5,69	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.

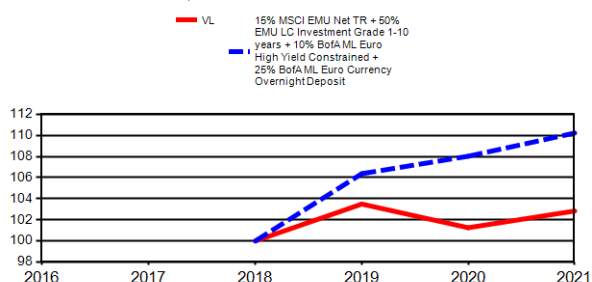
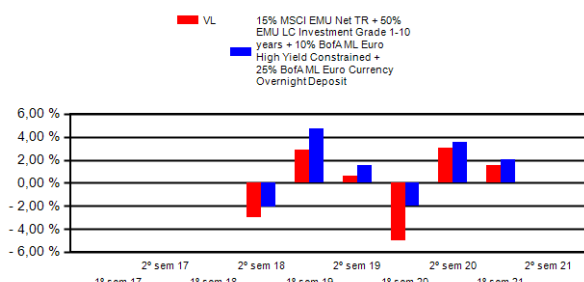
\*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

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

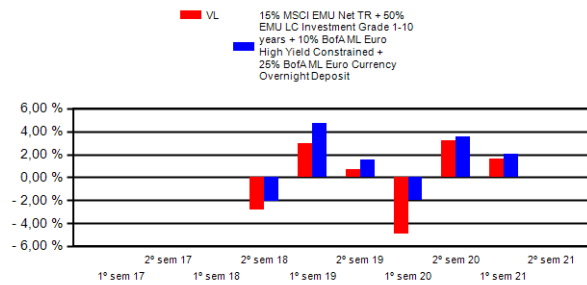
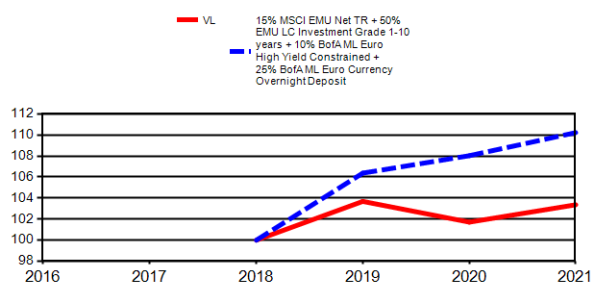
	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-06-21	31-03-21	31-12-20	30-09-20	2020	2019	2018	2016
<b>Ràtio total de despeses*</b>									
CLASE ESTANDAR	0,59	0,29	0,29	0,29	0,29	1,17	1,15	1,25	1,68
CLASE PLUS	0,49	0,24	0,24	0,24	0,24	0,97	0,95	0,95	1,12
CLASE PREMIUM	0,42	0,20	0,20	0,21	0,21	0,82	0,80	0,79	0,92

\* 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.

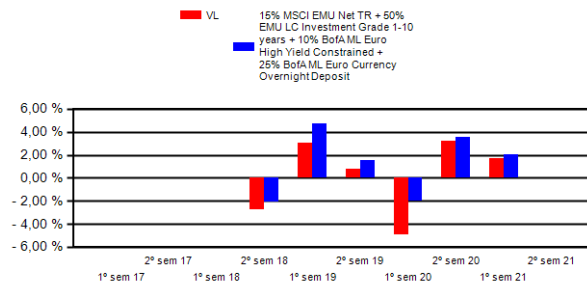
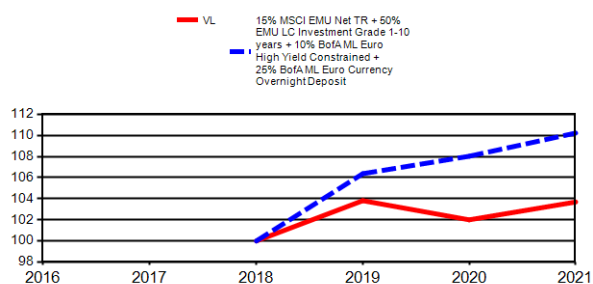
En el cas d'inversions en IIC que no calculen el ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en el ràtio de despeses sintètic.

**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**
Renda fixa euro	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renda fixa internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renda fixa mixta euro	2.222.563	68.639	1,49
Renda fixa mixta internacional	72.321	608	0,34
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renda variable euro	383.916	129.845	13,04
Renda variable internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de gestió passiva (I)	2.954.097	103.167	3,35
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	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
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	4.199.973	92.461	-0,24
Renda fixa euro curt termini	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que replica un índex	358.339	4.941	11,98
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	6.109	273	-0,45
<b>Total Fons</b>	<b>50.630.059</b>	<b>4.477.913</b>	<b>4,90</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	1.330.012	96,28	1.521.284	96,19
* Cartera interior	194.054	14,05	160.488	10,15
* Cartera exterior	1.151.922	83,39	1.375.503	86,97
* Interessos cartera inversió	-15.965	-1,16	-14.706	-0,93
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	43.461	3,15	47.474	3,00
(+/-) RESTA	7.905	0,57	12.735	0,81
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>1.381.378</b>	<b>100,00</b>	<b>1.581.494</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 del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)</b>	<b>1.581.494</b>	<b>1.837.306</b>	<b>1.581.494</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-15,17	-17,87	-15,17	-27,64
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	1,56	3,04	1,56	-84,26
(+) Rendiments de gestió	2,04	3,52	2,04	-50,57
+ Interessos	0,13	0,22	0,13	-50,70
+ Dividends	0,31	0,13	0,31	96,89
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	-0,51	0,74	-0,51	-158,41
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,21	0,11	0,21	63,58
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,01	0,43	0,01	-97,78
± Resultat en IIC (fetes o no)	1,86	1,94	1,86	-18,13
± Altres resultats	0,03	-0,05	0,03	-144,44
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,49	-0,49	-0,49	-14,72
- Comissió de gestió	-0,44	-0,44	-0,44	-15,71
- Comissió de dipositarí	-0,03	-0,04	-0,03	-15,95
- Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-23,25
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-12,48
- Altres despeses repercutides	-0,01	0,00	-0,01	1.009,56
(+) Ingressos	0,01	0,01	0,01	-18,97
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	8,96
+ Altres ingressos	0,01	0,01	0,01	-23,98
<b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>1.381.378</b>	<b>1.581.494</b>	<b>1.381.378</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 5.4 2023-01-31	EUR	37.369	2,71	37.549	2,37
BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	15.052	1,09	15.174	0,96
BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	11.337	0,82	11.490	0,73
BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	5.117	0,37	5.133	0,32
BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR			2.097	0,13
BONOS MADRID 4.3 2026-09-15	EUR	2.635	0,19	2.672	0,17
BONOS MADRID 1.773 2028-04-30	EUR	10.108	0,73		
BONOS GALICIA .084 2027-07-30	EUR	0	0,00	3.567	0,23
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>81.618</b>	<b>5,91</b>	<b>77.682</b>	<b>4,91</b>
BONOS GALICIA 2.95 2021-04-10	EUR			150	0,01
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>				<b>150</b>	<b>0,01</b>
BONOS ADIF .875 2025-01-28	EUR	4.416	0,32	4.432	0,28
BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	10.334	0,75	10.371	0,66
BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	1.894	0,14	1.924	0,12
BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	10.591	0,77	5.923	0,37
CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .25 2029-07-10	EUR	0	0,00	3.140	0,20
CÉDULAS HIPOTECARIAS LIBERBANK .25 2029-09-25	EUR			4.166	0,26
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>27.236</b>	<b>1,98</b>	<b>29.956</b>	<b>1,89</b>
BONOS FADE 3 5.9 2021-03-17	EUR			11.841	0,75
<b>Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any</b>				<b>11.841</b>	<b>0,75</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>108.854</b>	<b>7,89</b>	<b>119.629</b>	<b>7,56</b>
REPO TESORO PUBLICO -.515 2021-07-01	EUR	80.002	5,79	36.000	2,28
<b>TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>80.002</b>	<b>5,79</b>	<b>36.000</b>	<b>2,28</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>188.856</b>	<b>13,68</b>	<b>155.630</b>	<b>9,84</b>
ACCIONES BBVA	EUR			283	0,02
ACCIONES CAIXABANK	EUR	590	0,04	478	0,03
ACCIONES INDITEX	EUR			116	0,01
ACCIONES TELEFONICA	EUR			35	0,00
ACCIONES TELEFONICA	EUR	806	0,06	629	0,04
ACCIONES ARCELOR	EUR	1.649	0,12	1.213	0,08
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>3.046</b>	<b>0,22</b>	<b>2.755</b>	<b>0,18</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>		<b>3.046</b>	<b>0,22</b>	<b>2.755</b>	<b>0,18</b>
PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	2.152	0,16	2.103	0,13
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.152</b>	<b>0,16</b>	<b>2.103</b>	<b>0,13</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>194.054</b>	<b>14,06</b>	<b>160.488</b>	<b>10,15</b>
BONOS ITALY 5.375 2033-06-15	USD			3.194	0,20
BONOS PORTUGAL .5.125 2024-10-15	USD			1.956	0,12
BONOS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	0	0,00	5.224	0,33
BONOS PORTUGAL .9 2035-10-12	EUR			5.369	0,34
BONOS PORTUGAL .2 2022-10-17	EUR	15.337	1,11	15.432	0,98
BONOS PORTUGAL .4.125 2027-04-14	EUR	8.986	0,65	9.109	0,58
BONOS HOLLAND .0001 2030-07-15	EUR			17.845	1,13
BONOS REPUB ESLOVENIA .275 2030-01-14	EUR	1.536	0,11	1.566	0,10
BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	5.899	0,43	6.000	0,38
BONOS AUSTRIA .00001 2024-07-15	EUR	8.333	0,60	8.366	0,53
BONOS AUSTRIA .2030-02-20	EUR			2.084	0,13
BONOS BELGIUM .2.6 2024-06-22	EUR	11.653	0,84	11.748	0,74
BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	15.323	1,11	15.409	0,97

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS BELGIUM .9 2029-06-22	EUR	4.411	0,32	4.521	0,29
BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	9.981	0,72	10.225	0,65
BONOS DEUTSCHLAND .0001 2035-05-15	EUR			4.239	0,27
BONOS COM BELGIQUE .25 2030-01-23	EUR			5.184	0,33
BONOS GOB LUXEMBURGO .001 2026-11-13	EUR	0	0,00	5.188	0,33
BONOS ITALY .1.45 2022-09-15	EUR	9.414	0,68	9.478	0,60
BONOS ITALY .2 2027-06-01	EUR	11.161	0,81	11.339	0,72
BONOS ITALY .1.4 2025-05-26	EUR	4.612	0,33	4.497	0,28
BONOS ITALY .1.65 2030-12-01	EUR	0	0,00	6.660	0,42
BONOS FINLAND .00001 2023-09-15	EUR	13.369	0,97	13.426	0,85
BONOS FINLAND .00001 2024-09-15	EUR	10.336	0,75	10.373	0,66
BONOS EIRE .3.9 2023-03-20	EUR			12.037	0,76
BONOS EIRE .1.35 2031-03-18	EUR	7.326	0,53		
BONOS EIRE .2 2030-10-18	EUR	0	0,00	5.258	0,33
BONOS EIRE .1 2026-05-15	EUR	10.899	0,79	11.017	0,70
BONOS ITALY .4.5 2026-03-01	EUR	19.516	1,41	19.735	1,25
BONOS ITALY .4.5 2023-05-01	EUR	15.230	1,10	25.554	1,62
BONOS ITALY .2.5 2024-12-01	EUR	11.261	0,82	11.366	0,72
BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	7.398	0,54	7.477	0,47
BONOS FINLAND .00001 2030-09-15	EUR	0	0,00	3.938	0,25
BONOS FRECH TREASURY .3.5 2026-04-25	EUR			1.434	0,09
BONOS FRECH TREASURY .2.25 2024-05-25	EUR	30.540	2,21	30.807	1,95
BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	8.760	0,63	8.854	0,56
BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR	9.721	0,70	9.855	0,62
BONOS FRECH TREASURY .25 2026-11-25	EUR	9.362	0,68	9.492	0,60
BONOS FRECH TREASURY .1 2027-05-25	EUR			11	0,00
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>260.365</b>	<b>18,84</b>	<b>345.266</b>	<b>21,85</b>
BONOS ITALY .45 2021-06-01	EUR	0	0,00	10.121	0,64
BONOS ITALY .35 2021-11-01	EUR	5.406	0,39	5.445	0,34
BONOS PORTUGAL .508 2021-05-19	EUR			4.227	0,27
BONOS PORTUGAL .0 2021-08-12	EUR	3.236	0,23	3.252	0,21
BONOS PORTUGAL .0 2021-11-30	EUR	22.543	1,63	22.592	1,43
BONOS PORTUGAL .0 2021-10-12	EUR	11.672	0,84	11.708	0,74
BONOS PORTUGAL .0 2021-08-02	EUR	10.711	0,78	10.713	0,68
BONOS PORTUGAL .0 2021-12-05	EUR	10.858	0,79	10.857	0,69
BONOS PORTUGAL .00000001 2021-07-23	EUR	6.383	0,46	6.360	0,40
BONOS ITALY .2 2021-06-28	EUR	0	0,00	8.255	0,52
BONOS ITALY .458 2021-03-17	EUR			24.887	1,57
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>70.809</b>	<b>5,12</b>	<b>118.417</b>	<b>7,49</b>
BONOS KREDITANSALT .1.625 2023-02-15	USD			1.687	0,11
BONOS UNITED PARCEL .2.2 2024-09-01	USD			870	0,05
BONOS ENEL FINANCE NV .2.875 2022-05-25	USD			4.190	0,26
BONOS ENEL FINANCE NV .2.75 2023-04-06	USD			8.590	0,54
BONOS APPLE .1.7 2022-09-11	USD			4.189	0,26
BONOS APPLE .2.95 2049-09-11	USD			1.826	0,12
BONOS EUROPEAN STABIL .375 2025-09-10	USD			2.117	0,13
BONOS EUROPEAN STABIL .1.375 2024-09-11	USD			9.317	0,59
BONOS EDP FINANCE BV .375 2026-09-16	EUR	4.031	0,29	4.053	0,26
BONOS LEASEPLAN CORP .75 2022-10-03	EUR	5.108	0,37	5.096	0,32
BONOS BBVA .1 2026-06-21	EUR	2.407	0,17	2.423	0,15
BONOS MERCER FIN SERV .005 2023-12-15	EUR			8.050	0,51
BONOS MERCER FIN SERV .375 2027-07-05	EUR			3.098	0,20
BONOS E.ON .35 2030-02-28	EUR	7.560	0,55		
BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR			6.021	0,38
BONOS IBER INTL .3.25 2022-02-12	EUR	13.439	0,97	2.531	0,16
BONOS EDP FINANCE BV .1.875 2025-10-13	EUR	3.591	0,26		
BONOS KREDITANSALT .5 2026-09-28	EUR	8.164	0,59		
BONOS AT&T .2.35 2029-09-05	EUR			2.328	0,15
BONOS INGGROEPI .2.5 2030-11-15	EUR	2.773	0,20	2.855	0,18
BONOS RESEAU FERRE .875 2029-01-22	EUR			2.191	0,14
BONOS ICO .2 2024-01-31	EUR	3.050	0,22	3.065	0,19
BONOS BANK OF AMERICA .1.381 2021-05-10	EUR			4.386	0,28
BONOS FCA BANK SPA IR .625 2022-11-24	EUR	1.524	0,11	1.523	0,10
BONOS BANK OF AMERICA .1.379 2025-02-07	EUR			1.000	0,06
BONOS TELEFONICA NL .2.502 2022-05-05	EUR	3.005	0,22	1.022	0,06
BONOS AT&T .2.875 2021-05-01	EUR			2.422	0,15
BONOS SIEMENS FINANC .5 2026-02-20	EUR			8.088	0,51
BONOS DOW CHEMICAL .5 2027-03-15	EUR			3.032	0,19
BONOS GM FINL CO .85 2026-02-26	EUR			5.350	0,34
BONOS BSAN .1.125 2027-06-23	EUR	6.266	0,45		
BONOS EXXON MOBIL .142 2024-06-26	EUR			5.053	0,32
BONOS GENERAL .2.429 2031-07-14	EUR	3.885	0,28		
BONOS SODEXHO .5 2024-01-17	EUR			1.275	0,08
BONOS KFW .00001 2028-09-15	EUR	3.332	0,24	3.400	0,21
BONOS MUECHENER R .1.25 2041-05-25	EUR	2.338	0,17	2.395	0,15
BONOS KREDITANSALT .25 2025-06-30	EUR	10.300	0,75		
BONOS AT&T .3.15 2036-09-04	EUR			1.270	0,08
BONOS GRAND CITY PROP .1.5 2027-02-22	EUR			3.211	0,20
BONOS PEPSICO INC .875 2039-10-19	EUR			4.505	0,28
BONOS INT DEV ASSO .001 2026-10-19	EUR	7.112	0,51	7.187	0,45
BONOS RABOBANK .25 2026-10-30	EUR	6.574	0,48	6.633	0,42
BONOS E.ON .25 2026-10-24	EUR			7.126	0,45
BONOS BMW FINANCE NV .00001 2023-03-24	EUR	0	0,00	4.014	0,25

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	7.226	0,52	2.451	0,15
CÉDULAS HIPOTECARIAS FED. CAISSES DE 05 2027-11-26	EUR	0	0,00	5.376	0,34
BONOS DEUT BSHN .75 2035-07-16	EUR			1.835	0,12
BONOS EUROPEAN INVEST .05 2030-01-16	EUR			6.270	0,40
BONOS INTL BANK .0001 2027-01-15	EUR	0	0,00	7.706	0,49
BONOS E.ON .375 2027-09-29	EUR	2.530	0,18	2.571	0,16
BONOS UNICREDIT SPA .1.2 2022-01-20	EUR	8.443	0,61	8.402	0,53
BONOS ENI .625 2030-01-23	EUR			5.177	0,33
BONOS ICO .00001 2026-04-30	EUR	1.380	0,10	1.391	0,09
BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	2.253	0,16	2.312	0,15
BONOS COCA-COLA EURO .2 2028-12-02	EUR			1.806	0,11
BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR			1.764	0,11
BONOS TELEFONICA NL .2.376 2022-05-12	EUR	5.481	0,40		
BONOS ORSTED AS .1.5 2022-02-18	EUR	598	0,04		
BONOS IBER INTL .1.825 2022-02-09	EUR	7.044	0,51		
BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	1.380	0,10		
BONOS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	2.303	0,17		
BONOS CAIXABANK .1.25 2022-06-20	EUR	3.222	0,23		
BONOS BANK OF IRELAND .375 2022-05-10	EUR	1.709	0,12		
BONOS AXA .1.375 2041-10-07	EUR	2.425	0,18		
BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	2.188	0,16		
BONOS NORDBANKEN AB .5 2031-03-19	EUR	1.721	0,12		
BONOS E.ON .6 2032-10-01	EUR	2.618	0,19		
BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	12.337	0,89		
BONOS ENI .375 2028-06-14	EUR	5.016	0,36		
BONOS CAIXABANK .75 2028-05-26	EUR	7.146	0,52		
BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	2.202	0,16		
BONOS ENEL FINANCE NV .2027-06-17	EUR	7.394	0,54		
BONOS BSAN .625 2022-06-24	EUR	5.297	0,38		
BONOS CAIXABANK .3.5 2021-02-15	EUR			14.698	0,93
BONOS MORGANSTANLEY .1.875 2023-03-30	EUR	6.354	0,46	6.381	0,40
BONOS CITIGROUP .1.75 2025-01-28	EUR	2.495	0,18	2.512	0,16
BONOS GOLDMAN SACHS .2 2023-07-27	EUR	4.978	0,36	5.003	0,32
BONOS BANK OF AMERICA .1.625 2022-09-14	EUR	10.590	0,77	10.631	0,67
BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	8.573	0,62	8.606	0,54
BONOS KREDITANSALT .05 2024-05-30	EUR	6.620	0,48		
BONOS CITIGROUP .75 2023-10-26	EUR	7.029	0,51	7.079	0,45
BONOS BNP PARIBAS S.A .2.25 2027-01-11	EUR			5.523	0,35
BONOS CREDIT AGRICULTURE .1.875 2026-12-20	EUR			4.105	0,26
BONOS FRESENIUS AG-PF .1.625 2027-10-08	EUR			1.739	0,11
BONOS EUROPEAN INVEST .2028-05-15	EUR	9.149	0,66		
BONOS NED WATERSCHAPS .2023-04-14	EUR	904	0,07		
BONOS CRH FUNDING BV .1.625 2030-05-05	EUR			707	0,04
BONOS NESTLE FINANCE .001 2024-11-12	EUR			2.805	0,18
BONOS TELEFONICA SAU .1.201 2027-08-21	EUR			4.175	0,26
BONOS E.ON .375 2023-04-20	EUR			4.254	0,27
BONOS AT&T .1.6 2028-05-19	EUR			4.687	0,30
BONOS ELECTRCP PORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	1.867	0,14		
BONOS ELECTRCP PORTUGAL .1.625 2027-04-15	EUR	5.759	0,42	984	0,06
BONOS BANQUE FED CRED .3 2024-05-21	EUR			22	0,00
BONOS ICO .6 2027-07-12	EUR			1.259	0,08
BONOS IBM .2.875 2025-11-07	EUR			11.946	0,76
BONOS BANQUE FED CRED .3 2023-11-28	EUR			2.707	0,17
BONOS ERSTE GR BK AKT .1.25 2028-05-17	EUR	12.211	0,88		
BONOS UBS GROUP AG .3 2022-01-29	EUR	2.007	0,15	2.015	0,13
BONOS VONOVIA SE .5 2029-09-14	EUR			4.090	0,26
BONOS VONOVIA SE .1.25 2023-04-06	EUR	0	0,00	1.108	0,07
BONOS KFW .00001 2026-09-30	EUR			5.196	0,33
BONOS EFSF .00001 2025-10-15	EUR			4.120	0,26
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	11.241	0,81	2.343	0,15
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	22.034	1,60	1.905	0,12
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2035-07-04	EUR	2.153	0,16	2.313	0,15
BONOS EUROPEAN COMMUN .0001 2028-06-02	EUR	9.577	0,69		
BONOS EUROPEAN COMMUN .2026-03-04	EUR	2.802	0,20		
BONOS EUROPEAN COMMUN .2029-07-04	EUR	7.370	0,53		
BONOS TYOTTOMYYSVAKUUI .2023-06-16	EUR	0	0,00	1.522	0,10
BONOS LA POSTE .4.375 2023-06-26	EUR			1.498	0,09
BONOS ENGIE SA .3.25 2022-02-28	EUR	2.468	0,18		
CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOCI .01 2026-11-08	EUR	0	0,00	6.157	0,39
CÉDULAS HIPOTECARIAS CM-CIC COVERED .125 2030-01-28	EUR	0	0,00	7.778	0,49
BONOS UNEDIC .2030-03-05	EUR			3.586	0,23
BONOS ENGIE SA .1.75 2028-03-27	EUR	3.664	0,27		
BONOS GROUPE AUCHAN .2.875 2026-01-29	EUR			3.337	0,21
BONOS ENGIE SA .375 2027-06-11	EUR			2.146	0,14
BONOS CADES .2028-02-25	EUR	3.229	0,23		
BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	1.096	0,08	1.108	0,07
BONOS SOCIETE DU GRAN .00001 2030-11-25	EUR	4.500	0,33		
BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	1.002	0,07	1.012	0,06
BONOS UNEDIC .2028-11-25	EUR	7.838	0,57		
BONOS UNEDIC .2030-11-19	EUR	6.423	0,47		
BONOS VINCI .2028-11-27	EUR	6.718	0,49	2.307	0,15
BONOS ENGIE SA .1.5 2021-11-30	EUR	6.833	0,49	815	0,05
BONOS CADES .2026-02-25	EUR	10.669	0,77	4.094	0,26



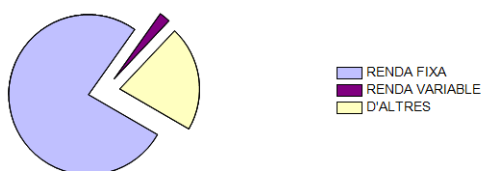
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	2.850	0,21	2.897	0,18
BONOS CADES .00001 2031-05-25	EUR	3.543	0,26		
BONOS UNEDIC .1 2034-05-25	EUR	2.605	0,19		
BONOS SOCIETE GENERAL .1.125 2021-06-30	EUR	2.601	0,19		
BONOS ELECTRICITE DE .2.625 2022-06-01	EUR	6.043	0,44		
BONOS AGENCE FRANCAIS .01 2028-11-25	EUR	12.320	0,89		
BONOS CADES .2026-11-25	EUR	10.645	0,77		
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>415.135</b>	<b>30,06</b>	<b>355.619</b>	<b>22,46</b>
BONOS SANTANDER USA .4.45 2021-12-03	USD			1.037	0,07
BONOS TOYOTA MOT CRED .1.8 2021-10-07	USD			4.969	0,31
BONOS CREDIT AGRICOL .22413 2021-01-11	USD			4.153	0,26
BONOS ABBVIE INC .2.15 2021-11-19	USD			1.919	0,12
BONOS BARC BK PLC .6.625 2022-03-30	EUR	1.078	0,08		
BONOS AMERICA MOVIL .3 2021-07-12	EUR			7.211	0,46
BONOS UNICREDIT SPA .3.25 2021-01-14	EUR			2.096	0,13
BONOS TELFONICA DE FI .2.375 2021-02-10	EUR			5.199	0,33
BONOS DAIMLERCHRYSLER .25 2021-08-09	EUR	10.052	0,73	10.073	0,64
BONOS SIEMENS FINAN .125 2022-06-05	EUR	2.819	0,20	2.820	0,18
BONOS BBVA .625 2022-01-17	EUR	3.909	0,28	3.930	0,25
BONOS TOTAL FINA .3.875 2022-05-18	EUR	1.017	0,07		
BONOS GOLDMAN SACHS .546 2021-09-09	EUR	4.012	0,29	4.018	0,25
BONOS BNP .544 2021-09-22	EUR	4.977	0,36	5.020	0,32
BONOS INTESA SANPAOLO .537 2021-07-19	EUR	2.142	0,16	2.142	0,14
BONOS BANK OF AMERICA .536 2021-08-04	EUR	10.103	0,73	10.108	0,64
BONOS MORGANSTANLEY .532 2021-08-09	EUR	905	0,07	907	0,06
BONOS GOLDMAN SACHS .537 2021-07-21	EUR	5.016	0,36	5.016	0,32
BONOS SANT CONS FINAN .542 2021-09-17	EUR	8.031	0,58	8.036	0,51
BONOS INTESA SANP B L .538 2021-09-26	EUR	4.998	0,36	5.008	0,32
BONOS COLGATE-PALMOL .00001 2021-11-12	EUR	2.011	0,15	2.011	0,13
BONOS AHOLD .53367857 2021-03-19	EUR			1.997	0,13
BONOS SANTANDER BANK .75 2021-09-20	EUR	1.013	0,07	1.014	0,06
BONOS AMADEUS HOLDING .53421212 2021-09-20	EUR	2.005	0,15	1.998	0,13
BONOS ICO .1 2021-07-30	EUR	4.912	0,36	4.929	0,31
BONOS GOLDMAN SACHS .478 2021-09-27	EUR	3.484	0,25	3.498	0,22
BONOS SOCIETE GENERAL .527 2021-02-22	EUR			3.448	0,22
BONOS BNP .542 2021-09-07	EUR	4.729	0,34	4.716	0,30
BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR			5.012	0,32
BONOS NATWEST MARKETS .2021-06-18	EUR	0	0,00	2.007	0,13
BONOS SANTANDER CB AS .875 2022-01-21	EUR	805	0,06	809	0,05
BONOS LEASEPLAN CORP .511 2021-01-25	EUR			1.983	0,13
BONOS GLAXOS CAPITAL .00001 2021-09-23	EUR	5.022	0,36	5.024	0,32
BONOS CASSA DEPOSITI .543 2021-09-20	EUR	13.025	0,94	13.028	0,82
BONOS INTESA SANPAOLO .52775824 2021-02-28	EUR			1.209	0,08
<b>Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any</b>		<b>96.065</b>	<b>6,95</b>	<b>136.346</b>	<b>8,66</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>842.374</b>	<b>60,97</b>	<b>955.648</b>	<b>60,46</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>842.374</b>	<b>60,97</b>	<b>955.648</b>	<b>60,46</b>
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR			741	0,05
ACCIONES FRESENIUS AG-PF	EUR			143	0,01
ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR			130	0,01
ACCIONES INFINEON TECH	EUR	295	0,02	273	0,02
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	1.661	0,12	1.275	0,08
ACCIONES SIEMENS	EUR	1.784	0,13	1.569	0,10
ACCIONES ALLIANZ	EUR	723	0,05	690	0,04
ACCIONES BAYER	EUR	801	0,06	753	0,05
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	369	0,03	253	0,02
ACCIONES AHOLD	EUR			689	0,04
ACCIONES INGGROEP	EUR			826	0,05
ACCIONES PROSUS NV	EUR			1.248	0,08
ACCIONES LINDE PLC	EUR	730	0,05		
ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	932	0,07	307	0,02
ACCIONES ENEL	EUR	1.514	0,11	1.600	0,10
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	816	0,06		
ACCIONES ENGIE SA	EUR	684	0,05	742	0,05
ACCIONES CRH	EUR	1.700	0,12	692	0,04
ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	836	0,06	730	0,05
ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	720	0,05	654	0,04
ACCIONES CARREFOUR	EUR	1.030	0,07	871	0,06
ACCIONES TOTAL FINA	EUR	1.526	0,11	288	0,02
ACCIONES LOREAL	EUR			791	0,05
ACCIONES SANOFI	EUR	1.732	0,13	1.542	0,10
ACCIONES AXA	EUR	487	0,04	444	0,03
ACCIONES DANONE	EUR			92	0,01
ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	1.172	0,08	906	0,06
ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	839	0,06	566	0,04
ACCIONES VINCI	EUR	1.080	0,08		
ACCIONES VIVENDI	EUR	1.028	0,07	957	0,06
ACCIONES BNP	EUR	1.057	0,08	177	0,01
ACCIONES RENAULT	EUR			1.084	0,07
ACCIONES ORANGE SA	EUR			338	0,02
ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	458	0,03	169	0,01
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.655	0,12		
ACCIONES ELECTRC PORTUGAL	EUR	1.274	0,09	861	0,05
<b>TOTAL RV COTITZADA</b>		<b>26.904</b>	<b>1,94</b>	<b>22.402</b>	<b>1,44</b>

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>		<b>26.904</b>	<b>1,94</b>	<b>22.402</b>	<b>1,44</b>
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	7.546	0,55	2.622	0,17
ETF BARCLAYS DE	EUR	6.614	0,48		
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	7.866	0,57	15.643	0,99
ETF STATE ST ETFS I	EUR	21.888	1,58	8.045	0,51
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	96.023	6,95	124.982	7,90
ETF STATE ST ETFS I	EUR	8.691	0,63		
PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	16.779	1,21	26.740	1,69
ETF DB X-TRACKERS	EUR			21.886	1,38
ETF XTRACKERS/LUXEM	EUR	86.210	6,24	139.658	8,83
PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS/LU	EUR	22.919	1,66	31.280	1,98
PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	9.930	0,72	24.913	1,58
ETF LYXOR ETFS/FRAN	EUR			4.492	0,28
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>284.465</b>	<b>20,59</b>	<b>400.260</b>	<b>25,31</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>1.153.743</b>	<b>83,50</b>	<b>1.378.311</b>	<b>87,21</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>1.347.797</b>	<b>97,56</b>	<b>1.538.799</b>	<b>97,36</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



### 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	
Total altres subjacents	0	
<b>TOTAL DRETS</b>	<b>0</b>	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	7.095 Inversió
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	32.627 Inversió
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	9.409 Inversió
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	24.008 Inversió
B REPSM 060729	CONTADO B REPSM 060729 FISICA	8.917 Inversió
B RABO 1026	CONTADO B RABO 1026 FISICA	6.579 Inversió
B BANQUEFED0827	CONTADO B BANQUEFED0827 FISICA	1.094 Inversió
Total subjacent renda fixa	89.730	
Total subjacent renda variable	0	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	1.123 Inversió
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	5.253 Inversió
Total subjacent tipus de canvi	6.375	
DEUT FLOAT IC E	OTROS IIC LU1534073041	9.923 Inversió
ISHARES IBOXX	OTROS IIC IE00B66F4759	93.303 Inversió
ISHARES EUROBDN	OTROS IIC IE00B3B8Q275	7.866 Inversió
CLASE 90493	OTROS IIC ES0137794022	1.938 Inversió
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAXX34 JPM FISICA	60.000 Inversió
Total altres subjacents	173.029	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>	<b>269.134</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

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividends) a l'estranger. Amb aquesta finalitat s'ha disposat de la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions. A conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Finlàndia torni les retencions fetes en aquest fons, que han ascendit a un total de 8.594,73 euros.



## 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 dipositarí 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 dipositarí 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 dipositarí, 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 dipositarí, 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.2) L'import total de les vendes en el període és 39.530.459,41 €. 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 27.010.525,29 €. 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 6.057.552.413,99 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 2,28 %.
- 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 dipositarí, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 391,87 €. 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 DELS FONS.

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

El balanç del primer semestre del 2021 ha estat positiu per als actius de risc. Per fer-ho han concorregut l'evolució de la vacunació en les economies occidentals principals —superat un mal començament a l'eurozona—, una bona temporada de resultats corporatius, una expansió política monetària i un decidit impuls fiscal, amb especial èmfasi aquest semestre en els EUA. Al mateix temps, al juny una elevada dada d'inflació als EUA i la previsió d'un sòlid creixement al país han posat el focus en la Reserva Federal i el seu potencial anunci d'una retirada gradual del seu programa d'expansió quantitativa.

A mesura que s'ha consolidat la població vacunada i han caigut les hospitalitzacions, els governs han aixecat les restriccions a la mobilitat, que encara s'han allargat en diversos graus, de manera heterogènia, entre els països. L'eurozona ha tingut un mal començament de la campanya de vacunació en el primer trimestre i acaba el semestre enrere pel que fa a població vacunada. La tercera onada del virus en el primer trimestre i el protagonisme de la seva variant delta en el segon han provocat incertesa sobre la reobertura econòmica, que ha seguit un curs heterogeni segons les regions econòmiques, les quals, malgrat això, mantenen indicadors avançats que indiquen un fort creixement global.

Els aspectes descrits han incidit en el creixement europeu en el primer trimestre. L'activitat ha rebotat amb fermesa en el segon trimestre (el PMI s'ha situat en el seu nivell més alt des de juny de 2006) i s'han començat a assignar els fons Next Generation de la Comissió Europea. De la mateixa manera, la lentitud del ritme de vacunació al Japó, fins a la fi de maig, ha fet que allargui l'estat d'emergència pràcticament tot el semestre i freni la recuperació econòmica, també afectada pels colls d'ampolla en els subministraments (amb un especial impacte dels semiconductors en la indústria de l'automòbil).

D'altra banda, les regions econòmiques amb menys impacte de les restriccions han mostrat un sòlid ritme: el creixement americà del primer trimestre ha estat 6,4 % (trimestre per trimestre anualitzat), amb fortalesa en el consum. L'activitat industrial ha mantingut una tendència alcista en el semestre i el PMI recull lectures d'una economia en expansió. La combinació de l'efecte base en els preus de les matèries primeres, la tornada d'impostos que s'havien retirat en la crisi, la liquiditat i l'estalvi obtingut, l'acceleració de l'activitat i els colls d'ampolla ocasionats en l'abrupta reobertura han exercit pressió en els preus, la qual s'ha entrevist en les dades de l'IIPC americà, que al maig va reflectir l'increment més elevat des del 1992. Al juny la Reserva Federal no ha anunciat cap canvi sobre la seva política monetària actual però sí que ha indicat, per mitjà de les seves projeccions, que els tipus d'interès podran pujar el 2023 i alimentar una potencial sortida gradual del programa d'expansió quantitativa per al començament del 2022.

El pla d'estímul fiscal als EUA —al juny s'ha afegit un pla d'infraestructures una mica menys ambiciós que l'anunciat a l'abril— i la visibilitat de la tornada a la normalitat han servit de catalitzador per al sòlid comportament de la renda variable, basat en la reobertura i l'expectativa d'un inèdit creixement de la seva economia aquest segle. Aquest moviment s'ha traslladat a la corba de tipus, que descompta el creixement amb un pendent més pronunciat de corba i afavoreix una rotació en els baixos de la renda variable amb els sectors més cíclics, menys baix de qualitat i baix valor per prendre relleu als defensius, els de més qualitat i de creixement. Aquesta rotació ha estat particularment volàtil al llarg del semestre i s'ha neutralitzat parcialment després de l'anunci de la Reserva Federal en el tancament del semestre, que ha provocat un aplanament de la corba de tipus. Pel que fa a nivells, el principal indicador americà ha arribat a màxims històrics en el tancament de juny amb tots els sectors en positiu. Aquest comportament ha tingut un reflex semblant a l'eurozona pel que fa a nivells i rotació de baixos, amb guanys en el semestre gràcies a uns bons resultats corporatius, la millora progressiva en els ritmes de vacunació i la baixada de la incidència en el segon trimestre dels contagis per COVID, fet que ha permès una reobertura heterogènia de les economies. En el segon trimestre han destacat sectors defensius, com ara consum bàsic i immobiliari, que han quedat enrere en l'any. Els mercats emergents han tingut més mal comportament respecte de les principals economies occidentals, en un semestre amb episodis de volatilitat. La dada d'inflació de maig als EUA ha provocat incertesa i un possible enduriment de les condicions financeres, amb impacte a la regió. El bon comportament de les matèries primeres ha contribuït a un resultat heterogeni. En el segon trimestre destaca el bon comportament del mercat brasiler. El mercat japonès i xinès han quedat enrere, el primer a causa de la incertesa en la vacunació i les dades econòmiques febles, mentre que el segon ha mantingut una política menys expansiva, conflictes geopolítics amb l'Administració americana i decisions polítiques sobre el sector tecnològic que han provocat volatilitat i incertesa en el mercat.

La renda fixa ha tingut un semestre especialment volàtil. La corba americana ha guanyat pendent en el semestre i reflecteix el creixement econòmic més gran que s'esperava. El darrer trimestre, però, ha retallat parcialment aquest comportament. El bo a 10 anys americà va començar l'any en 0,93 %, va caure d'1,74 % a la fi del primer trimestre a 1,47 % en el tancament del semestre. El retrocés ha coincidit amb la publicació d'una inflació que supera les expectatives i els objectius del mercat, i passa a descomptar una potencial actuació del seu banc central. La projecció en la reunió de juny de possibles pujades de tipus abans del que esperava el mercat ha provocat un aplanament amb pujades del tipus a dos anys i caigudes del bo llarg. Els bons europeus també han tingut un mal comportament en el semestre, tenint en compte la progressiva millora de les expectatives econòmiques, i destaca la millora del comportament de la prima de risc italiana. Els bons corporatius retrocedeixen en el període per l'impacte del tipus base, atès que els diferencials crediticis han tancat amb un lleuger estrenyiment. L'atracció pel risc ha afavorit els bons corporatius de més mala qualitat creditícia afavorits per la millora del to de l'economia.

Les matèries primeres han registrat una forta revaloració, especialment per la millora dels preus de l'energia, amb el suport de l'optimisme sobre el creixement global per al 2021. Així mateix, la reobertura econòmica ha permès un bon comportament dels metalls industrials. Els metalls preciosos han tingut un resultat pla en el semestre, gràcies a una millora substancial en el segon trimestre, que han compensat les caigudes del començament de l'any.

El diferencial en el creixement econòmic i l'expectativa d'un enduriment previ a l'àrea americana a l'eurozona han portat l'euro a perdre nivells respecte del dòlar americà. El dòlar ha guanyat posicions respecte de les principals divises globals, i el iuan renminbi ha tingut un comportament pla.

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

Hem mantingut posicions entre infraponderades i neutrals en durada, amb preferència pels terminis curts respecte dels llargs tant a Europa com als Estats Units. Som positius en crèdit europeu elegible per a les compres del Banc Central Europeu. Mantenim posicions sobreponderades tant en crèdit com en perifèria, encara que les hem anades reduint. Estem infraponderats en alt rendiment.

Pel que fa a la renda variable, comencem el període amb una exposició sobreponderada de 18,4 %, que hem reduït gradualment fins a 15,5 % a la fi de gener a causa dels retards en la distribució dels vaccins i de l'increment de volatilitat pel tancament de curts dels fons d'inversió lliure, per posteriorment incrementar l'exposició durant el febrer i el març per la millora de les perspectives macroeconòmiques i el suport de la política monetària dels bancs centrals i del pla d'estímul fiscal als Estats Units. Així acabem el primer trimestre amb una exposició sobreponderada de 19,1 %. Durant el segon trimestre prenem una posició més prudent davant la creixent preocupació dels mercats per la inflació i per la sostenibilitat del creixement. Així a l'abril abaixem l'exposició a borsa fins al 15 % i al juny l'hem reduïda fins a quedar-nos infraponderats amb una exposició del 14 %. S'ha anat prenent posició en dòlar fins a 1,5 % del patrimoni dels fons.

#### 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.

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons les classes -15,37 % (Premium), -12,96 % (Plus) i -11,95 % (Estàndar) i el nombre de participis ha variat -12,12 % (Premium), -12,43 % (Plus) i -11,72 % (Estàndar). Les despeses del fons han estat 0,40 %, 0,48 % i 0,58 % en les classes Premium, Plus i Estàndar, les despeses indirectes de les quals són 0,05 %. La rendibilitat del fons ha estat 1,69 %, 1,61 % i 1,51 % en la classe Premium, Plus i Estàndar, inferior a la de l'índex de referència, 2,03 %.

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

La rendibilitat ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que ha estat 1,49 %, i inferior a la rendibilitat mitjana de la gestora, 4,9 %.

### 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

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

En renda fixa comencem l'any infraponderats en durada, la neutralitzem a la fi de gener per posteriorment tornar-la a reduir davant les bones dades macro i l'aprovació de l'estímul fiscal als Estats Units. Per terminis, mantenim la sobreponderació en la part intermèdia de la corba i la infraponderació en la llarga. En corba americana mantenim les posicions curtes en el 10 i en el 30 anys i afegim posicions curtes en el 5 anys. Hem desfet les posicions que manteníem en bons corporatius en dòlars. Hem reduït la sobreponderació en crèdit grau d'inversió europeu i ens hem infraponderat en cèdules hipotecàries per incrementar la posició en bons de quasigovernos europeus. S'incrementa la posició en bons verds, socials i sostenibles tant en primari com en secundari. Comencem el període un xic infraponderats en crèdit d'alt rendiment. Durant el primer trimestre hem reduït aquesta infraponderació per tornar a incrementar-la al final del període. Quant a perifèria, continuem llargs per mitjà d'Espanya, Itàlia i Portugal. Mantenim la infraponderació

en core.

En renda variable gestionem activament el nivell d'exposició. Iniciem el període amb nivells d'aproximadament de 18,4 %, que hem reduït gradualment fins a 15,5 %, per posteriorment tornar a incrementar-los fins a 19,1 % i tornar a reduir-los fins a 14 % davant el temor d'una possible correcció. Quant a actius, s'han anat venent els futurs de l'Eurostoxx, s'ha reduït el pes en ETF i fons i s'ha incrementat en la cartera de valors. S'ha fet rotació lleugerament de la posició des de creixement cap a valor tant en la cartera de valors com venent l'ETF de creixement de l'eurozona (Lyxor MSCI EMU Growth) i comprant un ETF de bancs de l'eurozona (iShares DJ Eurostoxx Banks). A més, s'incrementa el pes en les estratègies de dividend per mitjà de l'ETF SPDR Eur Dividend Aristocrats i de sostenibilitat per mitjà de l'ETF iShares DJ Sustainability. Destaca el bon comportament d'aquesta última, que puja més de 15 % en el semestre. Quant a valors, encara que es mantenen posicions molt petites, destaca el bon comportament de Saint-Gobain i d'ASML, amb pujades superiors a 45 % en el semestre i el dolent d'EDP i Engie, amb caigudes del 9 % i del 14 %, respectivament.

En general no hem mantingut posicions actives en divises durant el període, tot i que cap al final hem anat prenent posició en dòlar fins al 1,5 % del patrimoni.

**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 comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de balanquejament del període ha estat 21,46 %.

**d) Més informació sobre inversions.**

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,09 %.

Amb data de referència (30/6/2021) el fons manté una cartera d'actius de renda fixa amb una vida mitjana de 4,66 anys i amb una TIR mitjana bruta (això sense descomptar les despeses i comissions imputables al fons d'inversió) a preus de mercat de -0,08 %. 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.

Al final del període, el tant per cent invertit en altres institucions d'inversió col·lectiva és el 20,75 % del fons, entre les quals destaquen BlackRock i DWS.

**3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.**

N/A

**4. RISC ASSUMIT PEL FONS.**

La volatilitat, 2,19 %, 2,20 % i 2,20 % en les classes Premium, Plus i Estàndar ha estat superior a la del seu índex de referència, 1,99 %, i superior a la de la lletra del tresor.

**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 PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

**10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.**

En el segon semestre de l'exercici, esperem que cristal·litzarà la implementació efectiva dels plans fiscals i que els països de l'eurozona rebran els fons assignats. Així mateix, sabrem els detalls dels plans de bancs centrals per anar implementant una retirada gradual de les mesures monetàries extraordinàries. Pel que fa a la COVID, caldria arribar a cotes d'immunització col·lectiva. La incidència de les variants i l'eficàcia que hi han tingut els vaccins és un risc d'alentiment per a la plena reobertura econòmica i una incertesa que pot frenar l'avenç esperat en el nostre escenari central.

En el nostre escenari central mantenim una expectativa de sòlid creixement econòmic. Alhora esperem que el cicle transitarà des de l'explosiva fase de recuperació cap a la de creixement. En aquest pas, els indicadors d'activitat es començaran a estabilitzar. Esperem que això passarà als EUA durant l'estiu, mentre que a Europa no passarà fins al quart trimestre. L'economia xinesa va més avançada en el cicle i ja aplica mesures de restricció econòmica.

Suposem que el punt d'inflexió en la política monetària americana ja ha arribat i els missatges al llarg del semestre indicaran un camí cap a la normalització lent i progressiu. El Banc Central Europeu caminarà en la mateixa direcció, tot i que a una certa distància. D'altra banda, les polítiques fiscals i les reformes que porta associades començaran a tenir un impacte directe en l'economia.

El principal repte en el mercat és la falta de confiança que es consolidi un escenari de creixement amb un adequat nivell de pujada dels preus (reflació). En el nostre escenari central, el ritme d'expansió econòmica haurà d'aportar visibilitat i confiança en un entorn reflacionista. Mentre aquestes evidències no arribin mantindrem un entorn d'indefinició en els mercats, amb alternances molt ràpides i intenses en el lideratge sectorial i d'estils en la renda variable i una pressió d'aplanament de la corba de tipus. Esperem, però, que a mesura que avanci el semestre, amb la publicació de sòlids creixements i presentacions de resultats corporatius, puguem recuperar el patró viscut en el primer trimestre, en què les corbes de tipus guanyen pendent i tendències més definides tant en els nivells de renda variable com en els seus baixos.

## 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)

Apartat 11: Informació sobre les operacions de finançament de valors, reutilització de les garanties i permutes financeres 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 80.001.902,23 €, que representa 5,93 % 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.