

## CAIXABANK EURO TOP IDEAS, FI

Nº Registro CNMV: 1138

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CECA      **Rating Depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

### Correo Electrónico

[fondos@bankia.com](mailto:fondos@bankia.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/08/1997

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6, en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Toma como referencia el índice EUROSTOXX 50 Index. Mas del 75% de la exposición total se invertirá en activos de renta variable europea, centrados en aquellas ideas que el equipo gestor considere con mayores expectativas de revalorización. Estos valores podrán pertenecer, indistintamente, a empresas de alta, media o baja capitalización, de cualquier sector económico. El resto estará invertido en activos de renta fija, tanto pública como privada con duración inferior a 1 año.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,02	0,04	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,08	-0,12	-0,04

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE UNIVERSAL	6.188.504,38	6.222.764,64	3.784	3.864	EUR	0,00	0,00	100.00	NO
CLASE CARTERA	3.837,33	5.759,78	11	20	EUR	0,00	0,00	0.00	NO
CLASE INTERNA	863,06	116.554,92	1	9	EUR	0,00	0,00	0.00	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	57.263	56.725	70.650	70.740
CLASE CARTERA	EUR	466	518	777	730
CLASE INTERNA	EUR	106	14.045	20.824	18.668

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE UNIVERSAL	EUR	9,2531	8,1418	8,6038	7,0174
CLASE CARTERA	EUR	121,4972	105,9498	110,6186	89,1474
CLASE INTERNA	EUR	122,4896	106,0590	109,6856	87,5597

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE UNIVERSAL	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,11	Patrimonio

CLASE INTERNA	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
------------------	----------	------	------	------	------	------	------	------------	------	------	------------

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE UNIVERSAL .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	13,65	-0,09	4,20	9,17	10,77	-5,37	22,61	-13,50	3,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,60	19-07-2021	-2,60	19-07-2021	-11,57	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,75	21-07-2021	2,40	08-03-2021	8,04	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,95	13,93	12,20	12,73	20,91	29,92	12,31	13,04	21,08
<b>Ibex-35</b>	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,67	25,83
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,05	0,06	0,03	0,06	0,05	0,21	0,11	0,15	0,10
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	17,01	17,01	17,01	17,01	17,01	17,01	9,60	6,02	9,60

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

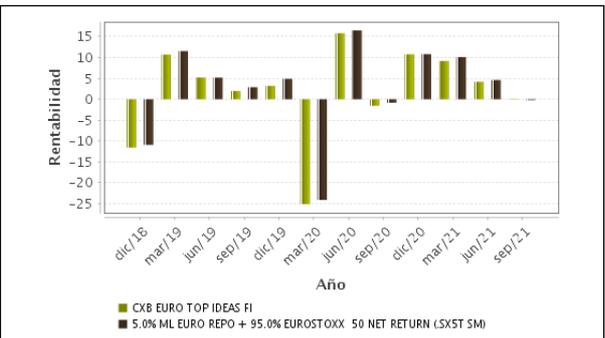
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,66	0,56	0,56	0,55	0,56	2,21	2,21	2,16	2,16

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,67	0,22	4,51	9,49	11,11	-4,22	24,09		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,59	19-07-2021	-2,59	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,75	21-07-2021	2,40	08-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,95	13,93	12,20	12,73	20,91	29,92	12,31		
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,06	0,03	0,06	0,05	0,21	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,90	16,90	16,90	16,90	16,90	16,90	5,91		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

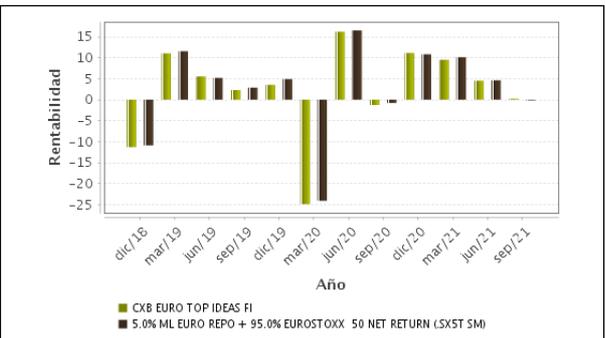
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,25	0,26	0,25	0,25	1,01	1,02	0,69	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE INTERNA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,49	0,46	4,76	9,75	11,37	-3,31	25,27		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,59	19-07-2021	-2,59	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,75	21-07-2021	2,41	08-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,95	13,93	12,20	12,73	20,91	29,92	12,31		
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,06	0,03	0,06	0,05	0,21	0,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	16,82	16,82	16,82	16,82	16,82	16,82	5,83		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

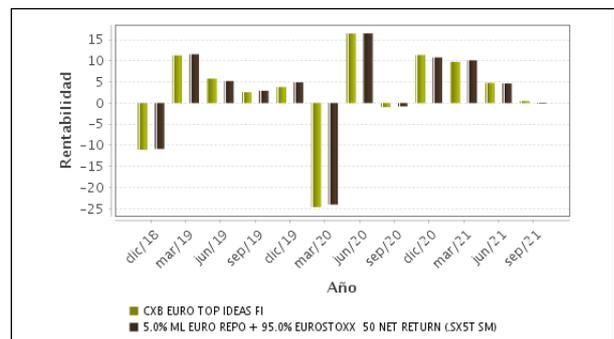
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,01	0,02	0,01	0,01	0,06	0,07	0,01	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.486.318	150.977	-0,02
Renta Fija Internacional	774.674	119.200	0,27
Renta Fija Mixta Euro	599.279	26.689	-0,34
Renta Fija Mixta Internacional	8.119.431	233.977	0,01
Renta Variable Mixta Euro	157.025	8.108	0,20
Renta Variable Mixta Internacional	1.888.354	57.201	-0,15
Renta Variable Euro	266.135	16.227	-0,79
Renta Variable Internacional	1.085.984	141.074	0,11
IIC de Gestión Pasiva	11.052	398	-0,05
Garantizado de Rendimiento Fijo	605.659	18.977	-0,05
Garantizado de Rendimiento Variable	1.330.599	56.780	-0,01
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	237.976	12.794	0,01
Global	4.974.780	234.526	0,19
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	798.698	23.362	-0,04
IIC que Replica un Índice	209.903	6.738	0,41
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Total fondos	22.545.865	1.107.029	0,03

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	51.716	89,42	66.768	92,04
* Cartera interior	3.370	5,83	5.240	7,22
* Cartera exterior	48.346	83,59	61.527	84,82
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.158	8,92	4.873	6,72
(+/-) RESTO	961	1,66	899	1,24
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>57.835</b>	<b>100,00 %</b>	<b>72.539</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	72.539	70.302	71.288	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-21,25	-1,08	-32,43	1.837,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,48	4,17	13,46	-1.005,26
(+) Rendimientos de gestión	0,95	4,71	14,98	-967,59
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	0,57
+ Dividendos	0,21	1,34	1,94	-84,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,98	3,22	12,84	-70,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	0,16	0,22	-241,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,01	-572,31
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,54	-1,52	-182,41
- Comisión de gestión	-0,42	-0,40	-1,21	2,22
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,09	2,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-25,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-69,28
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,09	-0,17	-92,13
(+) Ingresos	0,00		0,00	144,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	144,74
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>57.835</b>	<b>72.539</b>	<b>57.835</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

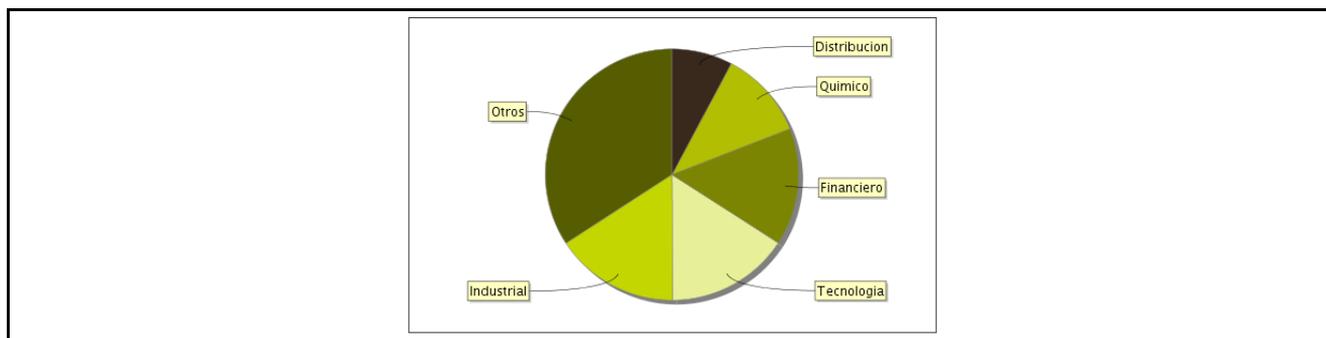
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.370	5,83	5.240	7,23
TOTAL RENTA VARIABLE	3.370	5,83	5.240	7,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.370	5,83	5.240	7,23
TOTAL RV COTIZADA	48.356	83,60	61.553	84,85
TOTAL RENTA VARIABLE	48.356	83,60	61.553	84,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	48.356	83,60	61.553	84,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.726	89,43	66.793	92,08

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	2.840	Inversión
Total subyacente renta variable		2840	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2840	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora	X	
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

G. 16/07/2021. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC.
---

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A., CECABANK, S.A., y de CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de CAIXABANK EURO TOP IDEAS, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1138), al objeto de sustituir a BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., como entidad Gestora, como consecuencia de la fusión por absorción de BANKIA FONDOS, SGIIC, S.A por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A., con extinción, mediante disolución sin liquidación, de la sociedad absorbida y transmisión en bloque de su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere, por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

G. 0.28% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados

El crecimiento del PIB durante el 2T21 en la Euro zona volvió a terreno positivo mientras que en EEUU se mantuvo sólido debido a la contribución de la demanda interna. La publicación de resultados del segundo trimestre ha sido más positiva de lo esperado, especialmente en Europa.

Se han sucedido las interrupciones de las cadenas de suministro globales que han contribuido al aumento de los costes dañando en algunas empresas los márgenes/producción. Si a esto unimos los precios de la energía disparados, se explica que continúe el repunte de la inflación que, tanto en la Euro zona (en septiembre 3,4% interanual) como en EEUU, ha sorprendido al alza y todo apunta a que se mantendrá en niveles altos en los próximos meses. La posibilidad de una quiebra descontrolada de la compañía Evergrande provocó ventas en la renta variable y desconfianza respecto a la

evolución de la economía China. Se empiezan a vislumbrar cambios en las políticas monetarias de los bancos centrales, muy pendientes de inflación y crecimiento.

Tras pasar la mayor parte del trimestre en un rango estrecho (1,20%-1,40%), la TIR del Tesoro a 10 años estadounidense rompió al alza los últimos días de septiembre, cerrando en 1,49%. El temor a que las presiones inflacionistas puedan ser más persistentes empujó también las TIRs del resto de segmentos, con una pequeña ampliación de los diferenciales de la deuda periférica y del HY. El 10 años alemán finalizó en -0,20% y su homólogo español en 0,46%. En renta variable, el trimestre ha lastrado ligeramente el resultado a 9 meses acumulado en Europa, con -0,40% del EuroStoxx50 y -0,28% del IBEX35, mientras que ha consolidado los niveles alcanzados en el SyP500, con una aportación del +0,23% trimestral.

El final de año vendrá marcado por la aprobación del Plan de Infraestructuras en octubre y el mega plan de estímulo fiscal de USA, el inicio del reparto de los primeros fondos europeos, así como la evolución de la política monetaria a ambos lados del Atlántico.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La evolución del fondo en el tercer trimestre del año ha sido plana, aunque algo mejor a la de su índice de referencia. El Euro Stoxx 50 finalizó el trimestre con una caída del -0,40%, mientras el fondo cayó un 0,09%.

Si el mes de julio la renta variable se movía fundamentalmente por los datos de incidencia de la pandemia, a medida que avanzaba la vacunación, el foco de interés pasó a ser la retirada de estímulos por parte de la FED y el repunte de la inflación. Entre finales de julio y todo el mes de agosto el mercado subió con fuerza apoyado en la publicación de los resultados del segundo trimestre, que en Europa fueron más positivos de lo esperado. En el mes de septiembre el mercado cambió de tendencia ante el riesgo de quiebra de la inmobiliaria china Evergrade y la fuerte subida de la inflación a nivel mundial.

#### c) Índice de referencia

Durante la primera parte del trimestre, el fondo ha tenido una inversión similar a la de su índice de referencia, aunque en el último mes nos hemos infraponderado ligeramente, ya que temíamos un repunte de la inflación, debido a los altos costes de la energía. Por otra parte, la interrupción en la cadena de suministros en algunas industrias, a causa de la falta de microchips, y la posible quiebra de la inmobiliaria china Evergrade, nos ha hecho estar también algo más cautos. Las ganancias con respecto al benchmark se han producido en los últimos días del mes cuando hemos reorganizado la cartera, rotando a valores más defensivos. Hemos bajado nuestra sobreponderación en el sector eléctrico ante la previsible subida de los tipos de interés, así como en el sector tecnológico. Con respecto al sector financiero hemos reducido nuestra posición en seguros, pero la hemos incrementado en bancos. Por último, con las caídas en la renta variable China hemos incrementado nuestra posición en el sector lujo.

Entre los valores que más han restado rentabilidad al fondo destacar la cervecera AB INBEV, LVMH, Air Liquide y ENEL mientras que en terreno positivo destacar ASML, Total y Schneider, y las entidades financieras BNP e ING.

#### d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

CLASE: CAIXABANK EURO TOP IDEAS, FI CLASE UNIVERSAL

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 0,64%, el número de participes en el periodo disminuyó en 80 y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,090%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,565% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,748% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,597%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,07% en el trimestre.

CLASE: CAIXABANK EURO TOP IDEAS, FI CLASE CARTERA

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 33,23%, el número de participes en el periodo disminuyó en 9 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,220%. Los gastos soportados por la clase fueron de 0,247% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,751% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,594%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,38% en el trimestre.

CLASE: CAIXABANK EURO TOP IDEAS, FI CLASE INTERNA

El patrimonio de la clase en el periodo decreció en un 99,26%, el número de participes en el periodo disminuyó en 8 y la rentabilidad en el trimestre fue de 0,460%. Los gastos soportados por la clase fueron de -0,039% en el trimestre. La rentabilidad diaria máxima alcanzada en el trimestre fue del 1,754% mientras que la renta mínima diaria fue de -2,591%. La clase obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de los índices asociados en 0,62% en el trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,698% en el periodo.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

Los fondos de la misma categoría gestionados por Caixabank Asset Management SGIC, S.A.U. tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,651% en el periodo.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En el trimestre hemos realizado más ventas que compras debido a que, en dicho periodo, se han producido fuertes salidas de patrimonio del fondo.

Con respecto a valores, realizamos ventas en el sector de Autos, deshaciendo la posición que teníamos en Renault, debido a los problemas de suministro de semiconductores que están afectado a la producción. Además, deshicimos la posición en Leonardo al ser un valor no invertible en base a criterios ESG. También bajamos la sobreponderación que teníamos en ASML, además de bajar el peso del sector eléctrico, vendiendo Engie, Electricite de France y parte de nuestra posición en Iberdrola, comprando valores defensivos como Pernord Ricard y financieros como BBVA. Por otra parte, con las caídas de los mercados asiáticos hemos adquirido acciones de Prosus y Stellantis.

### b) Operativa de préstamos de valores

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 3,92% en el periodo.

### d) Otra información sobre inversiones

El fondo se ha adherido al procedimiento de reclamación colectiva contra Daimler sin que a cierre del trimestre se haya recibido información adicional sobre la evolución de dicho proceso de reclamación.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad histórica de la clase PT. CAIXABANK EURO TOP IDEAS INTERNA, FI alcanzó 15.33%; La volatilidad histórica de la clase PT. CAIXABANK EURO TOP IDEAS CARTERA, FI alcanzó 15.33%; La volatilidad histórica de la clase PT. CAIXABANK EURO TOP IDEAS UNIVERSAL, FI alcanzó 15.33% en línea con los mercados en los que invierte. La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por el fondo en 2021 ascienden a 24.786,85 euros.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para el último trimestre del año estaremos pendientes de la evolución de los precios de la energía, y como estos afectarán a la inflación. No se espera que los precios del gas y del petróleo retrocedan hasta mediados del 2022. En cuanto a la interrupción en la cadena de suministros en algunas industrias por culpa de niveles de vacunación insuficiente en emergentes, pensamos que se irá corrigiendo en los meses venideros, aunque si podría afectar a los resultados empresariales de este año. La vacunación en los países emergentes se está incrementando con fuerza desde el mes de septiembre.

A nivel europeo, nos preocupa la formación de gobierno en Alemania que podría retrasarse hasta el primer trimestre de 2022 y que pensamos llevaría a la inacción política en Europa.

En Estados Unidos estaremos pendientes de la aprobación en octubre del plan de infraestructuras, así como de las negociaciones entre demócratas y republicanos sobre el mega plan de estímulo fiscal de EEUU.

En cuanto a China, estimamos que la inmobiliaria Evergrande entrará en concurso de acreedores en el mes de noviembre, pero creemos que el Gobierno Chino tomará las medidas para que no se provoque una crisis financiera en China y, por tanto, no se desencadene una crisis sistémica global. El crecimiento del PIB del gigante asiático seguirá desacelerándose este año, aunque en el 2022 pensamos que recuperará la senda del crecimiento.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	681	1,18	1.318	1,82
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	383	0,66	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	930	1,61	1.716	2,37
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	1.092	1,89	1.270	1,75
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA EN	EUR	283	0,49	492	0,68
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus IT Hold	EUR	0	0,00	445	0,61
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.370	5,83	5.240	7,23
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.370	5,83	5.240	7,23
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.370	5,83	5.240	7,23
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	95	0,16	538	0,74
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	452	0,78	566	0,78
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	642	1,11	560	0,77
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	1.241	2,15	1.370	1,89
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	264	0,46	244	0,34
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	2.203	3,81	2.533	3,49
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	1.290	2,23	1.302	1,79
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	1.406	2,43	2.012	2,77
DE0008404005 - ACCIONES Allianz SE	EUR	1.531	2,65	2.058	2,84
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	2.099	3,63	2.461	3,39
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	354	0,61	354	0,49
FR0000120693 - ACCIONES Pernod- Ricard	EUR	493	0,85	374	0,52
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	690	1,19	1.225	1,69
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.588	4,47	3.128	4,31
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide SA	EUR	1.712	2,96	3.168	4,37
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	2.794	4,83	3.604	4,97
FR0000120321 - ACCIONES Loreal	EUR	645	1,12	679	0,94
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	301	0,52	493	0,68
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi	EUR	2.187	3,78	2.690	3,71
DE0005557508 - ACCIONES Deuts. Telekom	EUR	1.286	2,22	1.570	2,16
FR0000121485 - ACCIONES Kering	EUR	234	0,40	280	0,39
PTEDP0AM0009 - ACCIONES Energ. Portugal	EUR	204	0,35	201	0,28
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	931	1,61	1.148	1,58
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	472	0,82	893	1,23
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	357	0,62	412	0,57
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Ruec	EUR	484	0,84	618	0,85
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	1.228	2,12	1.646	2,27
IT0003128367 - ACCIONES Enel SpA	EUR	974	1,68	1.611	2,22
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	462	0,80	440	0,61
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding NV	EUR	5.101	8,82	5.987	8,25
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	613	1,06	811	1,12
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post	EUR	1.041	1,80	1.096	1,51
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	908	1,57	1.792	2,47
DE0005810055 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	103	0,18	108	0,15
FR0010220475 - ACCIONES Alstom SA	EUR	131	0,23	298	0,41
NL0000235190 - ACCIONES Airbus Group NV	EUR	1.482	2,56	1.635	2,25
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	1.303	2,25	1.588	2,19
FR0000121972 - ACCIONES Schneider Elect	EUR	1.553	2,69	1.605	2,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121667 - ACCIONES Essilor Intern.	EUR	1.099	1,90	1.547	2,13
DK0010244508 - ACCIONES AP Moeller-Maer	DKK	369	0,64	480	0,66
IT0000072618 - ACCIONES Intesa Sanpaolo	EUR	1.125	1,94	1.330	1,83
FR0000184798 - ACCIONES Orpea	EUR	252	0,44	268	0,37
DK0060094928 - ACCIONES Orsted A/S	DKK	272	0,47	282	0,39
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde PLC	EUR	1.498	2,59	1.424	1,96
DE000SHL1006 - ACCIONES Siemens Healthi	EUR	618	1,07	568	0,78
NL0012969182 - ACCIONES Adyen N.V.	EUR	592	1,02	309	0,43
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	276	0,48	0	0,00
NL00150001Q9 - ACCIONES STEALLANTIS NV	EUR	198	0,34	0	0,00
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	201	0,35	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	0	0,00	145	0,20
IT0005239360 - ACCIONES Unicredit SpA	EUR	0	0,00	149	0,21
FR0000131906 - ACCIONES Renault SA	EUR	0	0,00	468	0,65
FR0010242511 - ACCIONES Elec de France	EUR	0	0,00	213	0,29
FR0010208488 - ACCIONES Engie	EUR	0	0,00	664	0,92
IT0003856405 - ACCIONES Finmeccanica Sp	EUR	0	0,00	417	0,57
DE000A2YN900 - ACCIONES Teamviewer AG	EUR	0	0,00	186	0,26
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>48.356</b>	<b>83,60</b>	<b>61.553</b>	<b>84,85</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>48.356</b>	<b>83,60</b>	<b>61.553</b>	<b>84,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>48.356</b>	<b>83,60</b>	<b>61.553</b>	<b>84,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>51.726</b>	<b>89,43</b>	<b>66.793</b>	<b>92,08</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

N/A