

CAIXABANK OPORTUNIDAD, FI

Nº Registro CNMV: 2342

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Pº de la Castellana, 51 , 5ª pl. 28046-Madrid

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/04/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 - Medio-alto

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en renta variable entre un 50% y un 100%. El resto de la cartera se invierte en renta fija pública y privada de elevada calidad crediticia, sin una duración determinada.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,56	0,60	0,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	0,24	0,10	0,61

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLUS	10.889.422,26	12.824.449,64	2.119	2.405	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	12.654.766,21	14.105.417,23	15.191	16.770	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
PLUS	EUR	172.243	226.131	231.053	260.225
ESTÁNDAR	EUR	195.324	243.217	243.260	269.403

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
PLUS	EUR	15,8175	15,9287	13,7481	15,4002
ESTÁNDAR	EUR	15,4348	15,5706	13,4624	15,1065

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLUS	al fondo	0,89	0,00	0,89	1,78	0,00	1,78	patrimonio	0,09	0,18	Patrimonio
ESTÁND AR	al fondo	0,98	0,00	0,98	1,95	0,00	1,95	patrimonio	0,09	0,18	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-0,70	7,81	4,20	13,22	-21,92	15,86	-10,73	9,81	2,11

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	28-10-2020	-9,81	12-03-2020	-1,84	05-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,47	04-11-2020	7,38	24-03-2020	1,93	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,39	9,98	10,01	20,16	42,04	6,58	9,21	4,88	12,81
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81	12,40	13,66	12,82	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45	0,25	0,65	0,16	0,28
75% MSCI World Net TR + 20% EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 years + 5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO)	21,31	10,19	10,04	19,89	34,92	7,53	11,22	5,33	12,12
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,46	11,46	11,46	11,46	11,46	6,70	6,70	6,24	6,84

(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.

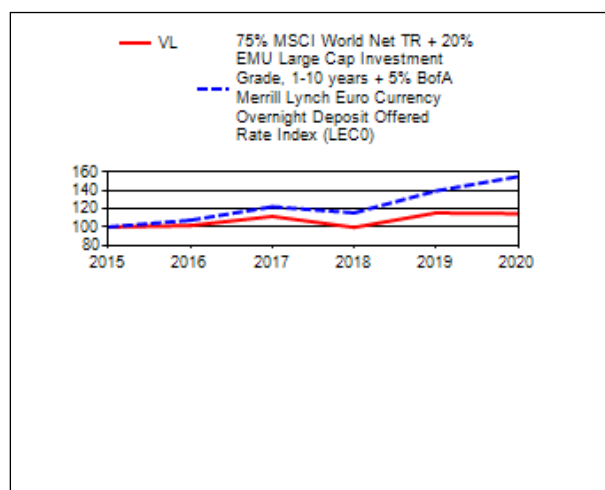
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	2,12	0,53	0,53	0,51	0,53	2,10	2,12	2,16	2,05

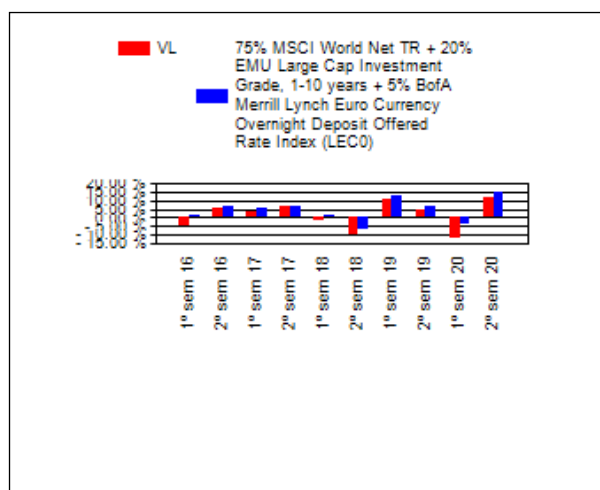
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 21/01/2011 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-0,87	7,76	4,15	13,17	-21,95	15,66	-10,88	9,61	1,91

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	28-10-2020	-9,81	12-03-2020	-1,84	05-02-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,47	04-11-2020	7,38	24-03-2020	1,93	04-01-2019

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,39	9,98	10,01	20,16	42,03	6,58	9,21	4,88	12,81
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81	12,40	13,66	12,82	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45	0,25	0,65	0,16	0,28
75% MSCI World Net TR + 20% EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 years + 5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0)	21,31	10,19	10,04	19,89	34,92	7,53	11,22	5,33	12,12
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,47	11,47	11,47	11,47	11,47	6,71	6,71	6,26	6,85

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

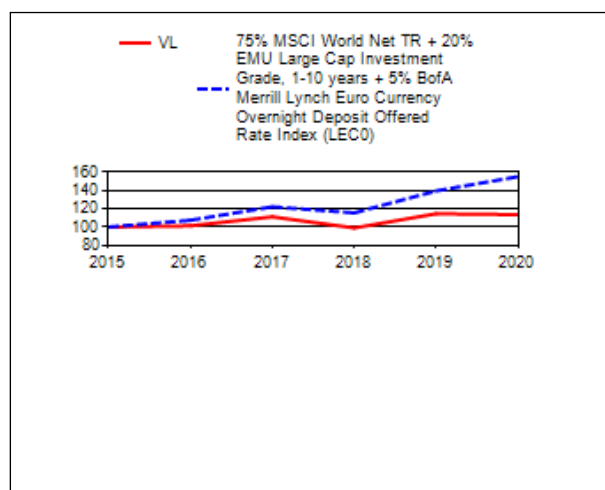
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	2,29	0,58	0,58	0,55	0,58	2,27	2,29	2,35	2,26

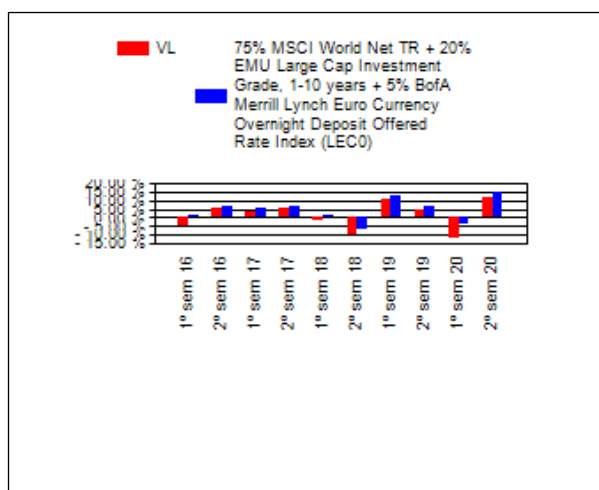
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 21/01/2011 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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 Semestral media**
Renta Fija Euro	11.842.158	1.066.619	2,00
Renta Fija Internacional	1.713.002	394.202	-3,16
Renta Fija Mixta Euro	2.645.937	80.096	3,10
Renta Fija Mixta Internacional	62.339	632	5,76
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.117.496	75.064	7,19
Renta Variable Euro	273.688	40.929	15,87
Renta Variable Internacional	10.154.039	1.423.829	12,03
IIC de Gestión Pasiva	3.355.056	117.736	2,03
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.725.347	286.075	3,67

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Global	5.961.991	175.976	13,26
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.098.217	98.022	0,07
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.559.417	328.590	0,22
IIC que Replica un Índice	309.141	5.197	13,40
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.169	318	-0,47
Total fondos	46.824.998	4.093.285	5,67

*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	282.116	76,75	299.903	80,07
* Cartera interior	83.202	22,64	117.765	31,44
* Cartera exterior	199.777	54,35	182.388	48,69
* Intereses de la cartera de inversión	-863	-0,23	-250	-0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	65.965	17,95	50.824	13,57
(+/-) RESTO	19.487	5,30	23.832	6,36
TOTAL PATRIMONIO	367.568	100,00 %	374.560	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	374.560	469.347	469.347	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,42	-9,68	-22,98	29,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,54	-14,10	-3,42	-187,17
(+) Rendimientos de gestión	12,61	-13,05	-1,30	-190,37
+ Intereses	-0,01	0,09	0,08	-112,64
+ Dividendos	0,17	0,22	0,39	-26,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,25	-0,03	0,21	-839,10
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,20	-1,79	-2,04	-89,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,25	-0,01	-0,25	2.548,43
± Resultado en derivados (realizadas o no)	9,86	-5,09	4,27	-281,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,54	-6,32	-3,11	-152,32
± Otros resultados	-0,75	-0,12	-0,85	488,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-1,06	-2,13	-5,19
- Comisión de gestión	-0,94	-0,93	-1,87	-5,27
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,18	-5,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	9,28

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,66
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,05	-13,61
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	8,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-39,82
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	588,42
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	367.568	374.560	367.568	

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

3. Inversiones financieras

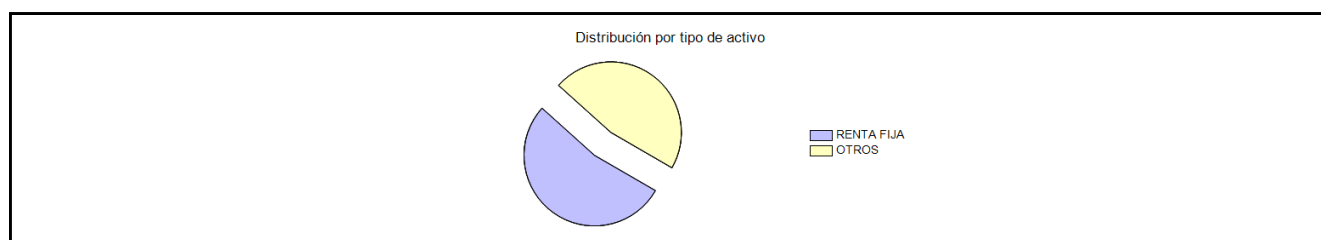
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.201	1,96	7.077	1,89
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	76.001	20,68	90.001	24,03
TOTAL RENTA FIJA	83.202	22,64	97.078	25,92
TOTAL RV COTIZADA			663	0,17
TOTAL RENTA VARIABLE			663	0,17
TOTAL DEPÓSITOS			20.024	5,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	83.202	22,64	117.765	31,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	67.642	18,43	66.084	17,75
TOTAL RENTA FIJA	67.642	18,43	66.084	17,75
TOTAL RV COTIZADA			15.649	4,19
TOTAL RENTA VARIABLE			15.649	4,19
TOTAL IIC	132.156	35,97	98.872	26,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	199.798	54,40	180.605	48,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	283.000	77,04	298.370	79,77

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	1.623	Inversión
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	1.169	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	1.062	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	7.391	Inversión
F US TR10T	FUTURO F US TR10T 100000 FISICA	10.410	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	24.811	Inversión
F E ESP	FUTURO F E ESP 100000 FISICA	1.630	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	1.891	Inversión
Total subyacente renta fija		49986	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	6.888	Inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	10.932	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	1.266	Inversión
F SWISS I	FUTURO F SWISS I 10	2.095	Inversión
F SPI 200	FUTURO F SPI 200 25	4.216	Inversión
F SP 60	FUTURO F SP 60 200	6.433	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	129.807	Inversión
F NASDAQM	FUTURO F NASDAQM 20	7.943	Inversión
Total subyacente renta variable		169580	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	2.003	Inversión
FUT EUR/NOK	FUTURO FUT EUR/NOK 125000 NOK	1.122	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	33.113	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	5.256	Inversión
FUT EUR/CAD CME	FUTURO FUT EUR/CAD CME 125000CAD	3.136	Inversión
FUT EUR/AUD CME	FUTURO FUT EUR/AUD CME 125000AUD	2.130	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	1.377	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	94.242	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		142379	
JPM EM EQ I2	OTROS IIC LU1770939988	3.024	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AL EUROPE EQ GR	OTROS IIC LU0256883504	2.155	Inversión
ABERDEEN GL-JAP	OTROS IIC LU0231474593	2.684	Inversión
ISHARES MSCI CA	OTROS IIC IE00B52SF786	2.114	Inversión
ISHARESCORPBN5	OTROS IIC IE00B4L60045	3.619	Inversión
ISHARES EUROBN5	OTROS IIC IE00B3B8Q275	4.647	Inversión
ISHARES MSCI EU	OTROS IIC IE00B1YZSC51	3.672	Inversión
Total otros subyacentes		21915	
TOTAL OBLIGACIONES		383860	

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

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, como Sociedad Gestora de dicho Fondo, comunica que el indicador numérico de riesgo del Fondo ha subido del 4 al 5, debido a un cambio en la volatilidad de su valor liquidativo durante los últimos 4 meses.

Dicha subida no se debe a una modificación de la política de inversión ni a un cambio del criterio de selección de los activos ni una estrategia de inversión distinta. De acuerdo con lo indicado en el documento "CESR's guidelines on the methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information Document", se va a proceder a modificar el respectivo DFI y folleto para recoger el nuevo nivel de riesgo a la mayor brevedad posible.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU se compromete a entregar el DFI junto con este Hecho Relevante a los nuevos partícipes en el momento de la suscripción de este Fondo.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Finlandia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 1.890,64 euros.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones

practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Suecia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 1.402,14 euros.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Noruega proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 5.076,33 euros.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Finlandia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 2.390,47 euros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 5.116.398,05 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 25.033.395,43 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 124.557,50 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 12.057.284.130,70 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 17,59 %.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 328,49 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre del ejercicio 2020 ha conseguido estar en línea con el carácter tan singular y extraordinario del primero. Sin duda, el Covid-19 ha seguido teniendo un papel destacado durante todo el período con un mayor impacto a la vuelta del verano, con nuevas modalidades de confinamiento, y los distintos anuncios de las vacunas en desarrollo, producción y distribución. Por otro lado, gran parte del protagonismo ha girado alrededor del proceso electoral en EEUU y su resultado. En materia fiscal, Europa consiguió dar un paso adelante al aprobarse el Fondo de Recuperación europeo, mientras en EEUU no se alcanzaban hasta final de año los acuerdos para extender con garantías la extensión del paquete fiscal. Los principales bancos centrales mantuvieron su fuerte apoyo a la economía y al correcto funcionamiento de los mercados, extendiendo y ampliando tanto los distintos programas de expansión cuantitativa como, en el caso de la FED, flexibilizando su objetivo de inflación. En este entorno, los datos económicos sorprendían al alza a lo largo del verano por la mayor resiliencia mostrada frente al entorno y se veían afectados tras las distintas medidas tomadas para frenar el ritmo de contagios del virus al final del cuarto trimestre, ralentizando el ritmo de la actividad y la frenando la creación de empleo. Los mercados financieros en su conjunto y en especial los activos de riesgo, han tenido un comportamiento volátil y muy positivo, al calor del desarrollo de las vacunas y del resultado electoral.

Aunque el Covid 19 ha estado presente en todo momento, la segunda ola de la pandemia impactó en Europa a la vuelta del verano y, con algo más de retraso, en EEUU donde también hubo una especial incidencia en los Estados del Sur durante el verano. Se han vuelto a ver tasas de contagio que comprometían la capacidad hospitalaria y llevaban a los distintos gobiernos a implementar nuevas modalidades de confinamiento para frenar la velocidad de la propagación. Aunque estos cierres han sido menos contundentes que los vividos en primavera, la actividad, especialmente en el sector servicios, se ha visto impactada. La resiliencia de la actividad industrial y fortaleza del consumo en bienes duraderos ha provocado una divergencia en el impacto económico de esta segunda ola, entre países dependientes del sector servicios y aquellos con mayor foco en la industria. Asia ha destacado por un mejor control de los contagios. Frente a la propagación del virus hay que destacar el desarrollo y los anuncios de las distintas vacunas por parte de Pfizer-BioNTech, Moderna y AstraZeneca-Oxford a lo largo de noviembre. La presentación de sus datos de fiabilidad y seguridad han generado la confianza necesaria en los mercados para ver una salida viable a la crisis del Covid19. Al final del trimestre, el foco avanzaba desde la capacidad de producción hacia la distribución y los retos de la vacunación efectiva de la población, además de su efectividad ante posibles nuevas cepas.

La lectura del resultado electoral fue positiva para el mercado. La victoria del demócrata Joe Biden permite descontar un gobierno con menor confrontación mediática y social, con expectativa de una mayor política fiscal, mientras la división del

Congreso (con el todavía incierto resultado en el Senado) rebaja los riesgos percibidos por el mercado en torno a subidas de impuestos y de mayor regulación en el sector tecnológico y de la salud.

En EEUU desde el 31 de julio se ha ido arrastrando y retrasando, la negociación para extender el programa de ayuda fiscal. Estas negociaciones se han ido dilatando hasta el cierre del año, donde se consiguió la esperada prórroga de la ayuda fiscal (programa CARES) con pagos directos a hogares, a desempleados y ayudas a empresas con impactos severos fruto de la pandemia.

En el entorno político europeo se ha conseguido impulsar con éxito el Fondo de Recuperación Europeo y el presupuesto para la Eurozona para los próximos siete años. El Fondo está dotado de 750.000 millones de euros y construido a través de emisión de deuda contra el presupuesto de la Eurozona. Este fondo se distribuirá en forma de créditos o subvenciones que persiguen inyectar inversión y capital en las economías de los países más afectados por la Covid para reactivarlos, con el fin de impulsar el crecimiento, la creación de empleo, la resiliencia económica, la cohesión social y la transición verde y digital. A cierre del ejercicio entró en la fase de aprobación del proyecto en los distintos parlamentos europeos. El presupuesto pone especial énfasis en el apoyo a la sostenibilidad y ambiciosos objetivos climáticos. Por último, terminábamos el año con un acuerdo que sentaba las bases para evitar un Brexit duro, sin acuerdo en la negociación.

En diciembre el Banco Central Europeo volvió a incrementar el tamaño de su programa de adquisiciones que alcanza ya los 1.850 millones de Euros y extendió hasta marzo del 2022 el horizonte para acometer estas compras, incidiendo que, en caso de no ser necesario, podría anticipar dicho final. El plan contribuye que, ante excepcionales expansiones de los presupuestos nacionales, los distintos países europeos no han visto encarecerse su acceso a la deuda. En agosto, la FED anunciaba un cambio sustancial en su objetivo de inflación. Éste pasaba de un 2% a una media del 2%, permitiendo por tanto períodos con una inflación superior a este nivel, por tanto, sin una consecuencia inmediata de rotar hacia una política monetaria restrictiva ante subidas de la inflación por encima de dicho nivel. A finales de año la FED se comprometía de manera explícita con su programa de compras de 80.000 millones al mes hasta que las condiciones mejoraran considerablemente. En conclusión, los bancos centrales desarrollados han mantenido políticas expansivas que han dado soporte a la economía y los mercados financieros.

El fuerte soporte de los bancos centrales y la mejora en la percepción del riesgo del entorno han marcado el buen comportamiento del mercado de renta fija. En Europa sus principales índices en euros terminaban con un comportamiento positivo a lo largo del semestre, con un desplazamiento a la baja de la curva alemana, una fuerte reducción de la prima de riesgo periférica y un buen comportamiento del crédito de elevada y baja calidad. La renta fija emergente siguió viéndose favorecida por la mejora de las condiciones financieras globales y también arrojó un resultado positivo. En los últimos compases del ejercicio, la confianza del mercado en un mayor crecimiento ha permitido un rebote de la curva de tipos. Este movimiento ha sido especialmente visible en la pendiente de la curva del tesoro americano.

En líneas generales, la renta variable ha tenido un buen resultado en el semestre. Su comportamiento atraviesa dos fases bien diferenciadas. Previo al resultado electoral se cotizó un entorno de tipos de interés y crecimientos bajos que favorecía a las compañías con un sesgo de crecimiento, frente a las de sesgo valor, y a aquellos sectores vinculados a la cuarta revolución industrial o beneficiadas por la política fiscal sobre los objetivos climáticos. Con el resultado electoral se cotizó confianza en un mayor impulso fiscal. Esta lectura, junto al anuncio de la vacuna provocaron contundentes subidas y una reversión sectorial de lo que había funcionado durante la pandemia. La confianza del mercado en un entorno de mayor crecimiento permitió a las compañías cíclicas superar a las de sesgo más defensivo que habían brillado a lo largo del año. El sesgo value consiguió su mejor resultado trimestral de los últimos diez años, superando al sesgo growth en el período. Asimismo, en el último trimestre, las compañías de pequeña capitalización subieron con fuerza y han terminado batiendo a las de mayor capitalización en el conjunto del año. En términos regionales este entorno de confianza en el final de la pandemia y perspectivas positivas de crecimiento global favoreció especialmente a los mercados emergentes que se vieron apoyados por la mejora de las condiciones financieras (soporte de Bancos Centrales y debilidad del dólar). Entre los emergentes, buen comportamiento de los mercados en Asia ex Japón ayudados por el mayor control de la pandemia y haber alcanzado niveles de exportaciones y actividad al nivel pre pandemia. Una buena transición política, la mejora de la demanda global, así como de Asia continental, y su continuado soporte fiscal y monetario, se ha visto reflejado en el mercado japonés con fuertes subidas. El mercado americano y europeo cierran por detrás el trimestre con rentabilidades similares, en sus respectivas divisas. Pese a un mal arranque a inicios del semestre, las divergencias sectoriales al descontar una mayor confianza en la salida de la crisis provocan un excepcional comportamiento del mercado español.

El dólar americano se depreciaba contra las principales divisas a lo largo del semestre, ante la mejora del entorno el factor

moneda refugio perdía intensidad y el diferencial de tipos tras la acción de la FED se ha reducido frente a divisas como el euro. Por su lado, la divisa europea se apreciaba, cotizando el menor riesgo de ruptura en la Eurozona y el cierre de la negociación del Brexit. Por su lado, la libra cotizaba con fuerza haber evitado un Brexit no negociado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La primera parte del semestre estuvo marcada por una reducción de los riesgos del fondo en la medida que se iban abriendo los confinamientos y la economía trataba de recuperar su pulso. Esta recuperación de los mercados vino acompañada con un fondo más conservador en términos de riesgo en renta fija y renta variable. En cuanto a la renta fija, la duración de la cartera se ha mantenido bastante estable pasando de una duración al final del 2Q del 1.01 años a una duración al final del año de 0.90 años. Muy cercana a posiciones neutrales durante todo el periodo. La cartera se ha complementado con posiciones de empujamiento en la curva americana que no han tenido aportación a la duración tanto en el tramo 2 años/10 años como en el tramo 5 años/30 años. Por el lado de la renta variable, el fondo ha mantenido una posición muy estable, aprovechando las subidas de los índices para ir reduciendo las sobreponderaciones en el fondo. El fondo pasa de un nivel de 73.30% al final del 2Q a un nivel cercano al 80% al finalizar el año con subida de niveles en el último trimestre tras las elecciones americanas y con la realidad de las vacunas contra el Covid-19.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase estándar se ha incrementado un 0.69% y el de la clase plus se ha reducido un 4.62%. El número de participes se ha reducido en un 9.42% en la clase estándar y en un 11.89% en la clase plus. Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto para la clase estándar un 1.09% y los gastos indirectos un 0.06% y para la clase plus han supuesto 1.01% y 0.06% también respectivamente. La rentabilidad de la clase estándar en el periodo de referencia ha sido del 12.24% y del 12.33% la de la clase plus. La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la del índice de referencia (75% MSCI World Net TR + 20% EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 years + 5% BoFA LECO) que fue del 15.05%.

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

La rentabilidad de la clase estándar en el periodo de referencia ha sido del 12.24% y del 12.33% la de la clase plus. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (12.03%), la rentabilidad ha sido superior en el caso de las dos clases. La rentabilidad de todas las clases ha sido inferior a la del índice de referencia (75% MSCI World Net TR + 20% EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 years + 5% BoFA LECO) que fue del 15.05%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija mantenemos los niveles en la zona de 0,90, y durante el periodo no hemos realizado cambios relevantes en la estructura de las inversiones de renta fija. Lo más destacable es que mantenemos la posición de positivización de la curva americana con un resultado muy positivo y reducimos ligeramente la duración del fondo desde 1. Si se han realizado operaciones en emisores de renta fija privada. Por un lado, se ha acudido a muchas emisiones de bonos en mercado primario entendiendo que salen con un descuento interesante y nos diversifican la cartera además de aportarnos unos diferenciales en términos de tir interesantes. La posición que mantenemos en crédito es sobreponderada con respecto al índice de referencia. Respecto a las posiciones en países periféricos se han mantenido bastante estables, en Italia y España, al estar muy soportadas por las compras del BCE además de aportarnos una tir mayor.

En renta variable, durante el primer trimestre nos mantuvimos por debajo de la neutralidad con ventas en Europa y EE.UU. En la segunda mitad del semestre subimos la exposición a renta variable y cerramos el año en la zona del 80% tras las elecciones americanas y con las vacunas haciéndose realidad. Esta subida la hacemos con todas las áreas geográficas. Además, en Europa, incrementamos la posición en la ETF de inversión socialmente responsable hasta más de un 3% del patrimonio del fondo

En cuanto a las divisas, en el tercer trimestre se mantuvieron posiciones cortas en el dólar que se cerraron al final del trimestre y al final del año la posición de divisas es testimonial.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las de renta variable en todas las áreas geográficas. Destacan los vehículos indexados en EE.UU como el futuro del S&P 500 o la ETF de SPDR S&P 500. También la inversión en mercados Emergentes a través de la ETF de iShares MSCI Emerging Markets.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de apalancamiento ha sido del 91.21% para el fondo durante el período, utilizando derivados para una gestión más eficiente de la cartera.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 35.97% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc y Deutsche Asset Management.

La remuneración de la liquidez es del -0,04%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4..RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del trimestre de las dos clases es del 9,98. Esta es superior a la de la letra del tesoro a un año (0.43%) e inferior a la de su índice de referencia (75% MSCI World Net TR + 20% EMU Large Cap Investment Grade, 1-10 years + 5% BoFA LECO: 10.19%).

5..EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

CaixaBank AM ejerce los derechos inherentes a los valores que integran la cartera de las IIC gestionadas.

La IIC ha votado a favor en todos los puntos en las siguientes Juntas:

Banco Santander SA 02/04/2020

Reckitt Benckiser Group Plc

SAPSE

Total SA

Se ha votado en contra en los siguientes puntos de las siguientes Juntas:

Anheuser-BuschInBevSA/NV: B8.c, B8.d, B8.e, B8.f, B8.g, B8.h, B8.i, B8.j, B8.k, B9

Arcelor Mittal SA: IX

Carrefour SA: 8, 9

Enel SpA: 6.1, 10.1, A

LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE: 4, 5, 6, 7, 11, 12, 13, 14, 16, 17, 20

Prosus NV: 2, 5, 14

Repsol SA: 5

Telecom Italia SpA: 4, 5

Telefonica SA: 6, 7

UniCredit SpA: 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.

Los proveedores de análisis de Renta Fija y Renta Variable elegidos han aportado valor a la gestión:

En Renta Fija, el análisis externo ha ayudado a elaborar expectativas sobre la evolución de los tipos de interés, escenarios y probabilidades necesarias para decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

En cuanto a la selección de activos de renta fija (asset allocation en bonos), el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de activos emitidos por entidades públicas respecto a las privadas, la de activos con grado de inversión respecto a High Yield, la de activos senior respecto a subordinados y las preferencias por sectores y países.

A nivel micro, es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores externos de research. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Fija: Credit Sights, BofA Securities, JP Morgan, BNP Paribas y Barclays Bank, cuya remuneración conjunta supone el 63% de los gastos totales.

Por la parte de Renta Variable, respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país.

En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías también juega un papel relevante.

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas. Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado las diferentes acciones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, Goldman Sachs, JP Morgan y UBS. Siendo el 64% de los gastos totales.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2020 han ascendido a 103.441,40€ y los gastos previstos para el ejercicio 2021 se estima que serán de 120.658,30€

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

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un 2021 que consiga capitalizar la salida de la crisis sanitaria con unas economías fuertemente soportadas por la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Sin embargo, en el primer semestre consideramos que la pandemia todavía generará incertidumbre: los ritmos de vacunación junto a la mutación del virus mantendrán un entorno de confinamientos intermitentes que creemos pueden extenderse hasta la llegada del verano. Pese a la adaptación económica a los confinamientos, los datos económicos se seguirán resintiendo. No será hasta el segundo semestre, con ruido político previo, que los programas fiscales anunciados en Europa y previstos en EEUU puedan comenzar a ser una realidad con impacto económico positivo. Su tamaño, su potencial acción coincidente en el tiempo y la mejora en la productividad que la crisis ha traído, pueden generar un sólido ritmo de crecimiento global con un especial sesgo hacia los

múltiples sectores que favorecen la acción de control climático. Esta visión más positiva puede reflejarse en una subida de exposición a renta variable con preferencia en EE.UU, Emergentes y Japón y con una bajada de duración con posiciones cortas en el futuro sobre el bono americano a 10 años

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	536	0.15	532	0.14
ES00000123C7 - BONOS TESORO PUBLICO 5.9 2026-07-30	EUR	443	0.12	438	0.12
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	355	0.10	356	0.09
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	435	0.12	434	0.12
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	415	0.11	412	0.11
ES00000127G9 - BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	461	0.13	455	0.12
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	114	0.03	113	0.03
ES00000128H5 - BONOS TESORO PUBLICO 1.3 2026-10-31	EUR	110	0.03	108	0.03
ES00000128O1 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	509	0.14	509	0.14
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	112	0.03	110	0.03
ES00000128Q6 - BONOS TESORO PUBLICO 2.35 2033-07-30	EUR	127	0.03	122	0.03
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	337	0.09	329	0.09
ES0000012A97 - BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	511	0.14	511	0.14
ES0000012B39 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	225	0.06	220	0.06
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR	618	0.17	615	0.16
ES0000012B88 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-07-30	EUR	337	0.09	329	0.09
ES0000012E51 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2029-04-30	EUR	227	0.06	221	0.06
ES0000012F43 - BONOS TESORO PUBLICO .6 2029-10-31	EUR	212	0.06	205	0.05
ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	386	0.10	372	0.10
ES0000012G42 - BONOS TESORO PUBLICO 1.2 2040-10-31	EUR	499	0.14	462	0.12
ES0000101966 - BONOS MADRID .827 2027-07-30	EUR	140	0.04	137	0.04
XS2173111282 - BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR			88	0.02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.112	1.94	7.077	1.89
XS2173111282 - BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	89	0.02		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		89	0.02		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.201	1.96	7.077	1.89
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO .518 2021-01-04	EUR	76.001	20.68		
ES0000012F76 - REPO TESORO PUBLICO .47 2020-07-01	EUR			90.001	24.03
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		76.001	20.68	90.001	24.03
TOTAL RENTA FIJA		83.202	22.64	97.078	25.92
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			334	0.09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			298	0.08
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA	EUR			19	0.00
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR			12	0.00
TOTAL RV COTIZADA				663	0.17
TOTAL RENTA VARIABLE				663	0.17
- DEPOSITO SABADELL .2.3 2020-07-31	USD			20.024	5.35
TOTAL DEPÓSITOS				20.024	5.35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		83.202	22.64	117.765	31.44
AT0000A1FAP5 - BONOS AUSTRIA .1.2 2025-10-20	EUR	446	0.12	443	0.12
AT0000A1K9C8 - BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	218	0.06	217	0.06
AT0000A1ZGE4 - BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	111	0.03	327	0.09
AT0000A28KX7 - BONOS AUSTRIA .00001 2024-07-15	EUR	98	0.03	98	0.03
AT0000A2CQD2 - BONOS AUSTRIA .2030-02-20	EUR	104	0.03	102	0.03
BE0000291972 - BONOS BELGIUM .5.5 2028-03-28	EUR	153	0.04	151	0.04
BE0000324336 - BONOS BELGIUM .4.5 2026-03-28	EUR	275	0.07	273	0.07
BE0000332412 - BONOS BELGIUM .2.6 2024-06-22	EUR	122	0.03	122	0.03
BE0000337460 - BONOS BELGIUM .1 2026-06-22	EUR	441	0.12	438	0.12
BE0000339482 - BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	205	0.06	205	0.05
BE0000341504 - BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	109	0.03	108	0.03
BE0000345547 - BONOS BELGIUM .8 2028-06-22	EUR	223	0.06	219	0.06
DE0001030708 - BONOS DEUTSCHLAND .00001 2030-08-15	EUR	212	0.06		
DE0001102366 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2024-08-15	EUR	441	0.12	441	0.12
DE0001102382 - BONOS DEUTSCHLAND .1 2025-08-15	EUR	554	0.15	555	0.15
DE0001102390 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2026-02-15	EUR	428	0.12	430	0.11
DE0001102408 - BONOS DEUTSCHLAND .2026-08-15	EUR	834	0.23	833	0.22
DE0001102416 - BONOS DEUTSCHLAND .25 2027-02-15	EUR	213	0.06	213	0.06
DE0001102424 - BONOS DEUTSCHLAND .5 2027-08-15	EUR	217	0.06	217	0.06
DE0001102473 - BONOS DEUTSCHLAND .2029-08-15	EUR	212	0.06	210	0.06
DE0001102499 - BONOS DEUTSCHLAND .2030-02-15	EUR	1.271	0.35	1.261	0.34
DE0001134922 - BONOS DEUTSCHLAND .6.25 2024-01-04	EUR	1.013	0.28	1.012	0.27
DE0001135499 - BONOS DEUTSCHLAND .1.5 2022-09-04	EUR	542	0.15	543	0.14
DE0001141752 - BONOS DEUTSCHLAND .0 2022-04-08	EUR	102	0.03	102	0.03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001141802 - BONOS DEUTSCHLAND 00001 2024-10-18	EUR	517	0,14	516	0,14
FI4000062625 - BONOS FINLAND 1.5 2023-04-15	EUR	218	0,06	218	0,06
FI4000167317 - BONOS FINLAND 875 2025-09-15	EUR	219	0,06	217	0,06
FI4000219787 - BONOS FINLAND 00001 2023-09-15	EUR	207	0,06	206	0,06
FI4000278551 - BONOS FINLAND 5 2027-09-15	EUR	215	0,06	213	0,06
FR0010916924 - BONOS FRECH TREASURY 3.5 2026-04-25	EUR	772	0,21	768	0,21
FR0011317783 - BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	765	0,21	760	0,20
FR0011486067 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	1.216	0,33	1.218	0,33
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	594	0,16	595	0,16
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	808	0,22	808	0,22
FR0012517027 - BONOS FRECH TREASURY 5 2025-05-25	EUR	527	0,14	527	0,14
DE000NRW0JF6 - BONOS LAND NORDRHEIN- 125 2023-03-16	EUR	390	0,11	390	0,10
FR0012938116 - BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	550	0,15	548	0,15
FR0013200813 - BONOS FRECH TREASURY 25 2026-11-25	EUR	313	0,09	311	0,08
FR0013219177 - BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	403	0,11	404	0,11
FR0013250560 - BONOS FRECH TREASURY 1 2027-05-25	EUR	334	0,09	331	0,09
FR0013283686 - BONOS FRECH TREASURY 0001 2023-03-25	EUR	714	0,19	714	0,19
FR0013286192 - BONOS FRECH TREASURY 75 2028-05-25	EUR	1.212	0,33	1.739	0,46
FR0013451507 - BONOS FRECH TREASURY 2029-11-25	EUR	934	0,25	509	0,14
FR0013515806 - BONOS FRECH TREASURY 5 2040-05-25	EUR			206	0,06
FR0013131877 - BONOS FRECH TREASURY 5 2026-05-25	EUR	425	0,12	423	0,11
FR0013341682 - BONOS FRECH TREASURY 75 2026-11-25	EUR	444	0,12	437	0,12
IE00B4S3JD47 - BONOS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR	474	0,13	474	0,13
IE00B4TV0D44 - BONOS EIRE 5.4 2025-03-13	EUR	278	0,08	277	0,07
IE00BKFCV899 - BONOS EIRE 2 2030-10-18	EUR	263	0,07	255	0,07
IE00BV8C9418 - BONOS EIRE 1 2026-05-15	EUR	328	0,09	325	0,09
IT0001278511 - BONOS ITALY 5.25 2029-11-01	EUR	584	0,16	551	0,15
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	744	0,20	732	0,20
IT0005001547 - BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	470	0,13	461	0,12
IT0005024234 - BONOS ITALY 3.5 2030-03-01	EUR	385	0,10	363	0,10
IT0005045270 - BONOS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	562	0,15	550	0,15
IT0005086886 - BONOS ITALY 1.35 2022-04-15	EUR	835	0,23	832	0,22
IT0005090318 - BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	214	0,06	208	0,06
IT0005135840 - BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	316	0,09	314	0,08
IT0005170839 - BONOS ITALY 1.6 2026-06-01	EUR	538	0,15	519	0,14
IT0005210650 - BONOS ITALY 1.25 2026-12-01	EUR	527	0,14	506	0,14
IT0005240830 - BONOS ITALY 2.2 2027-06-01	EUR	682	0,19	652	0,17
IT0005274805 - BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	223	0,06	213	0,06
IT0005282527 - BONOS ITALY 1.45 2024-11-15	EUR	315	0,09	308	0,08
IT0005323032 - BONOS ITALY 2 2028-02-01	EUR	223	0,06	213	0,06
IT0005325946 - BONOS ITALY 95 2023-03-01	EUR	586	0,16	583	0,16
IT0005365165 - BONOS ITALY 3 2029-08-01	EUR	249	0,07	235	0,06
IT0005370306 - BONOS ITALY 2.1 2026-07-15	EUR	336	0,09		
IT0005383309 - BONOS ITALY 1.35 2030-04-01	EUR	108	0,03	101	0,03
IT0005410912 - BONOS ITALY 1.4 2025-05-26	EUR	225	0,06	216	0,06
IT0005413171 - BONOS ITALY 1.65 2030-12-01	EUR	555	0,15	310	0,08
SI0002103545 - BONOS REPUB ESLOVENIA 2.125 2025-07-28	EUR	139	0,04	138	0,04
SK4120010430 - BONOS REP ESLOVACA 1.375 2027-01-21	EUR	227	0,06	222	0,06
IT0005340929 - BONOS ITALY 2.8 2028-12-01	EUR	244	0,07	230	0,06
IT0005344335 - BONOS ITALY 2.45 2023-10-01	EUR	325	0,09	322	0,09
IT0005345183 - BONOS ITALY 2.5 2025-11-15	EUR	336	0,09	326	0,09
NL0010060257 - BONOS HOLLAND 2.25 2022-07-15	EUR	333	0,09	334	0,09
NL0010418810 - BONOS HOLLAND 1.75 2023-07-15	EUR	878	0,24	878	0,23
NL0011220108 - BONOS HOLLAND 25 2025-07-15	EUR	624	0,17	624	0,17
NL0011896857 - BONOS HOLLAND 00001 2022-01-15	EUR	304	0,08	304	0,08
NL0012171458 - BONOS HOLLAND 75 2027-07-15	EUR	220	0,06	219	0,06
NL0012818504 - BONOS HOLLAND 75 2028-07-15	EUR	222	0,06	220	0,06
NL0013332430 - BONOS HOLLAND 25 2029-07-15	EUR	215	0,06	212	0,06
LU1556942974 - BONOS GOB LUXEMBURGO 625 2027-02-01	EUR	107	0,03	107	0,03
PTOTEA0E0021 - BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	381	0,10	381	0,10
PTOTENOE0034 - BONOS PORTUGAL 9 2035-10-12	EUR	134	0,04		
PTOTESOE0013 - BONOS PORTUGAL 2.2 2022-10-17	EUR	218	0,06	218	0,06
PTOTEUOE0019 - BONOS PORTUGAL 4.125 2027-04-14	EUR	804	0,22	793	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		36.052	9,86	35.306	9,51
PTOTVH0E0007 - BONOS PORTUGAL 00000001 2021-02-12	EUR	144	0,04	144	0,04
IT0005348443 - BONOS ITALY 2.3 2021-10-15	EUR	627	0,17	629	0,17
PTOTVIOE0006 - BONOS PORTUGAL -50624176 2021-05-31	EUR	2.650	0,72	2.644	0,71
IT0005330961 - BONOS ITALY 05 2021-04-15	EUR	898	0,24	900	0,24
IT0005175598 - BONOS ITALY 45 2021-06-01	EUR	198	0,05	497	0,13
IT0005028003 - BONOS ITALY 2.15 2021-12-15	EUR	807	0,22	806	0,22
FR0013157096 - BONOS FRECH TREASURY 0 2021-05-25	EUR			1.520	0,41
AT0000A001X2 - BONOS AUSTRIA 3.5 2021-09-15	EUR	564	0,15	565	0,15
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.889	1,59	7.703	2,07
BE6243179650 - BONOS JANHEUSER SA/NV 2.875 2024-09-25	EUR	579	0,16	569	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A194DD9 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .875 2024-04-09	EUR	1.034	0,28	1.000	0,27
DE000A289DC9 - BONOS BASF .25 2027-06-05	EUR	102	0,03	101	0,03
DE000A289QR9 - BONOS DAIMLER AG .75 2030-09-10	EUR	111	0,03		
FR0013359197 - BONOS ORANGE SA .1 2025-09-12	EUR	531	0,14	520	0,14
FR0013365285 - BONOS ENGIE SA .875 2025-09-19	EUR	528	0,14	519	0,14
FR0013517190 - BONOS ENGIE SA .375 2027-06-11	EUR	204	0,06	200	0,05
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED .1 2027-10-08	EUR	101	0,03		
FR00140005J1 - BONOS BNP .375 2027-10-14	EUR	304	0,08		
FR0014000PF1 - BONOS VINCI .1 2028-11-27	EUR	301	0,08		
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE .125 2027-12-09	EUR	1.498	0,41		
FR0013312774 - BONOS AGENCE FRANCAIS .1 2028-01-31	EUR	109	0,03	107	0,03
FR0013053329 - BONOS SANEF .1.875 2026-03-16	EUR	542	0,15	520	0,14
FR0012766889 - BONOS AIR LIQUIDE FIN .1.25 2025-06-03	EUR	537	0,15	532	0,14
FR0011560077 - BONOS ORANGE SA .3.125 2024-01-09	EUR	807	0,22	800	0,21
EU000A283859 - BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	235	0,06		
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	190	0,05		
XS2177441990 - BONOS TELEFONICA SAU .1.201 2027-08-21	EUR	321	0,09	310	0,08
XS2177575177 - BONOS E.ON .375 2023-04-20	EUR	243	0,07	241	0,06
XS2178769076 - BONOS FRESENIUS MEDIC .1 2026-05-29	EUR	190	0,05	185	0,05
XS2180007549 - BONOS AT&T .1.6 2028-05-19	EUR	235	0,06	221	0,06
XS2182049291 - BONOS SIEMENS FINANCI .125 2022-06-05	EUR	101	0,03	100	0,03
XS2193666042 - BONOS DEUT BSHN .375 2029-06-23	EUR	126	0,03	121	0,03
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	361	0,10		
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	294	0,08		
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV .1.625 2030-05-05	EUR	113	0,03	105	0,03
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE .001 2024-11-12	EUR	224	0,06	222	0,06
XS2010445026 - BONOS BMW FINANCE NV .125 2022-07-13	EUR	257	0,07	255	0,07
XS2058729653 - BONOS BBVA .375 2024-10-02	EUR	708	0,19	681	0,18
XS1671760384 - BONOS PHILLIPS .5 2023-09-06	EUR	509	0,14	506	0,14
XS1052677892 - BONOS ANGLO AMERICAN .3.25 2023-04-03	EUR	555	0,15	542	0,14
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA .2.375 2024-06-19	EUR	1.115	0,30	1.101	0,29
XS1139315581 - BONOS TOTAL CAPITAL S .1.375 2025-03-19	EUR	651	0,18	640	0,17
XS1143163183 - BONOS IBM .1.25 2023-05-26	EUR	736	0,20	730	0,19
XS1148073205 - BONOS REPSOL ITL .2.25 2026-12-10	EUR	693	0,19	666	0,18
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP .1.75 2025-01-28	EUR	1.083	0,29	1.068	0,29
XS1176079843 - BONOS ENEL FINANCE NV .1.966 2025-01-27	EUR	552	0,15	546	0,15
XS1328173080 - BONOS CRH FUNDING BV .1.875 2024-01-09	EUR	541	0,15	534	0,14
XS1330434389 - BONOS HEINEKEN .1.5 2024-12-07	EUR	323	0,09	318	0,08
XS1330948818 - BONOS BSAN .1.375 2022-12-14	EUR	630	0,17	627	0,17
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	1.072	0,29	1.057	0,28
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV .1.125 2024-02-12	EUR	516	0,14	514	0,14
XS1554373164 - BONOS FRESENIUS FIN .875 2022-01-31	EUR	706	0,19	703	0,19
XS1575444622 - BONOS IBERDROLA FINAN .1 2025-03-07	EUR	529	0,14	522	0,14
XS1592168451 - BONOS BANKINTER .2.5 2021-04-06	EUR	203	0,06	199	0,05
PTEDPNOM0015 - BONOS ELECTRCPORTUGAL .1.625 2027-04-15	EUR	109	0,03	106	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.407	5,82	17.689	4,72
XS1040508167 - BONOS IMPERIAL TOBACC .2.25 2021-02-26	EUR			312	0,08
XS1644451434 - BONOS ICO .1.2 2021-07-30	EUR	131	0,04	131	0,04
XS1788584321 - BONOS BBVA .534 2021-03-09	EUR	403	0,11	395	0,11
XS1795253134 - BONOS CITIGROUP .53367857 2021-03-22	EUR	599	0,16	593	0,16
XS1811433983 - BONOS BANK OF AMERICA .511 2021-01-25	EUR	420	0,11	416	0,11
XS1862437909 - BONOS AT&T .261 2020-08-03	EUR			702	0,19
XS1878190757 - BONOS AMADEUS HOLDING .54 2021-03-18	EUR	500	0,14	491	0,13
XS1955024390 - BONOS COCACOLA .352 2020-09-08	EUR			122	0,03
XS1960675822 - BONOS METRONIC GL H .52017857 2021-03-07	EUR	230	0,06	229	0,06
XS2093769383 - BONOS SANT CONS FINAN .544 2021-03-17	EUR	1.005	0,27	998	0,27
FR0013321791 - BONOS SOCIETE GENERAL .52017857 2021-03-08	EUR	602	0,16	592	0,16
DE000A169G07 - BONOS DAIMLER AG .875 2021-01-12	EUR	405	0,11	405	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.293	1,16	5.386	1,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		67.642	18,43	66.084	17,75
TOTAL RENTA FIJA		67.642	18,43	66.084	17,75
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP			8	0,00
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP			689	0,18
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP			718	0,19
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP			223	0,06
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKIS	GBP			667	0,18
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR			656	0,18
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR			278	0,07
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR			458	0,12
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR			397	0,11
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR			382	0,10
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR			390	0,10
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR			1.072	0,29
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR			433	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR			398	0,11
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR			427	0,11
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR			447	0,12
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR			373	0,10
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR			631	0,17
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE	EUR			317	0,08
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR			287	0,08
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR			513	0,14
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR			348	0,09
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.	EUR			406	0,11
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR			336	0,09
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR			166	0,04
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR			412	0,11
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELECTRCPORTUGAL	EUR			322	0,09
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK			774	0,21
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF			376	0,10
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF			1.276	0,34
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF			994	0,27
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF			475	0,13
TOTAL RV COTIZADA				15.649	4,19
TOTAL RENTA VARIABLE				15.649	4,19
IE00BZ1CSN85 - PARTICIPACIONES LM GLOBAL FUNDS	USD	8.197	2,23	7.250	1,94
IE00B3B8PX14 - ETF ISHARES ETFs/IR	USD	1.769	0,48	1.778	0,47
LU0226954369 - PARTICIPACIONES ROBECO LUX	USD	6.048	1,65	5.211	1,39
LU1770939988 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	USD	4.553	1,24	3.537	0,94
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES BROWN PLC IRL	USD	1.755	0,48	1.593	0,43
US4642872349 - ETF ISHARES ETFs/US	USD	2.494	0,68	2.099	0,56
US78462F1030 - ETF SSGA FUNDS	USD	32.089	8,73	28.775	7,68
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	14.359	3,91	12.994	3,47
LU0011963674 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL	JPY			2.665	0,71
LU0328437438 - PARTICIPACIONES GS FUNDS SICAV	JPY	4.846	1,32	4.174	1,11
LU0231474593 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL	JPY	3.020	0,82		
LU0248049412 - PARTICIPACIONES JPMORGAN SICAVL	EUR			3.083	0,82
LU0256883504 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GI LUX	EUR	3.058	0,83	2.617	0,70
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	12.226	3,33		
LU0318940003 - PARTICIPACIONES FIL FUND	EUR	2.086	0,57	1.992	0,53
LU0914731780 - PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS/LU	EUR	4.220	1,15	3.741	1,00
LU0100598282 - PARTICIPACIONES INVES GT SI/LX	EUR			2.437	0,65
IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	4.692	1,28	4.676	1,25
IE00B4L5ZG21 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	2.369	0,64	2.291	0,61
IE00B4L60045 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	3.740	1,02	3.669	0,98
IE00B52SF786 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	2.548	0,69	2.283	0,61
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	11.728	3,19		
IE00B5377D42 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	2.328	0,63	2.005	0,54
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFs/IR	EUR	4.029	1,10		
TOTAL IIC		132.156	35,97	98.872	26,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		199.798	54,40	180.605	48,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		283.000	77,04	298.370	79,77

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:
 - Remuneración Fija: 12.181.281 euros
 - Remuneración Variable: 2.048.379 euros
- Número de beneficiarios:
 - Número total de empleados: 203
 - Número de beneficiarios: 180
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC
 - No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
 - Altos cargos:

- Número de personas: 8
- Remuneración Fija: 1.169.333 euros
- Remuneración Variable: 286.098 euros
- Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC
- Número de personas: 8
- Remuneración Fija: 1.076.153 euros
- Remuneración Variable: 338.266 euros

2) Contenido cualitativo:

La política de remuneración de CaixaBank Asset Management constituye un aspecto fundamental de su gobierno corporativo, dada la potencial influencia que las prácticas de remuneración pueden ejercer sobre el perfil de riesgo de la SGIIC y de las IIC que gestiona, así como sobre los potenciales conflictos de interés, todo ello de acuerdo con la normativa sectorial aplicable.

CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal.

En función de lo anterior, CaixaBank AM cuenta con una política de remuneración a sus empleados acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y la normativa aplicable a las IIC gestionadas. Dicha política es consistente con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las IIC que gestiona, de sus partícipes o accionistas, y del interés público, e incluye medidas para evitar los conflictos de interés.

La política de compensación total está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y la sostenibilidad de los resultados en el tiempo.

La proporción de la remuneración variable con respecto a la remuneración fija anual es, en general, relativamente reducida. La proporción del componente fijo de la remuneración permite la aplicación de una política flexible de remuneración variable, que incluye la posibilidad, en los casos previstos en la Política, de no abonar cantidad alguna de remuneración variable en un determinado ejercicio.

En caso de que los profesionales que realicen funciones de control tengan remuneración variable, sus objetivos no deben incluir retos de negocio a nivel individual, del área o de las IIC gestionadas, a fin de asegurar su independencia sobre las áreas que supervisan.

Se prohíbe a los profesionales de CaixaBank AM el uso de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de sus remuneraciones o de las obligaciones con ellas relacionadas, con la finalidad de menoscabar la alineación con el perfil de riesgo implícito en dicha estructura de remuneración.

La remuneración variable para los profesionales de CaixaBank AM está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y se basa en el mix de remuneración (proporcionalidad entre remuneración fija y variable, anteriormente descrita) y en la medición del desempeño. En ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable, se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos y cualitativos fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

El grupo de empleados que pertenecen al Área de Inversiones cuenta con un plan de remuneración variable específico, que incorpora una combinación de retos relacionados, por un lado, con los resultados de la empresa y por otro con los resultados de las IIC gestionadas, tanto a nivel individual, como de departamento y el área.

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su

responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable se realice a través de instrumentos financieros y que esté sujeta a diferimiento.

Durante el ejercicio 2020 no ha habido modificaciones en la política de remuneraciones. La revisión realizada durante dicho ejercicio, ha puesto de manifiesto que tanto su aplicación, como la determinación del Colectivo Identificado y el diseño de la política cumplen con los requerimientos regulatorios vigentes.

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

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 76.000.701,28€ que representan un 26,85% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

Tesoro Público.

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA.

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

España.

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.

