

CAIXABANK ITER, FI

Nº Registro CNMV: 4182

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL

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.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: 27/11/2009

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 Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo es invertir en cada momento en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando al máximo la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. El fondo podrá invertir de forma directa, entre un 5% y un 25% como máximo en renta variable y mantendrá una duración media entre 0 y 5 años. El fondo invertirá como máximo un 10% en activos con calificación crediticia baja (rating BB+ o inferior). El fondo podrá invertir en todos los mercados mundiales, sin restricciones en cuanto a la inversión en mercados emergentes.

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	0,07	0,25	0,07	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,09	-0,05	-0,09	0,39

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		
EXTRA	62.582.309,97	70.657.349,03	2.749	3.011	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
PLATINUM	14.657.224,08	16.694.289,68	76	86	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
CARTERA	6.566.648,17	7.574.698,71	751	1.929	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
EXTRA	EUR	453.725	508.631	725.711	1.147.718
PLATINUM	EUR	106.313	120.170	188.940	354.030
CARTERA	EUR	39.690	45.420	107.496	1.963.512

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
EXTRA	EUR	7,2501	7,1986	7,1750	6,9680
PLATINUM	EUR	7,2533	7,1983	7,1603	6,9400
CARTERA	EUR	6,0441	5,9963	5,9569	5,7663

(*)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				
EXTRA	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,72	0,72	2,02	0,91	2,68	0,33	2,97	-5,13	1,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	29-01-2021	-0,33	29-01-2021	-2,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,39	01-03-2021	0,39	01-03-2021	1,51	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,19	2,19	2,06	2,07	4,74	5,34	2,05	3,27	3,24
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
15% MSCI All Countries World Net Total Return Index (NDUEACWF) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap	2,19	2,19	1,99	1,91	4,26	4,66	1,93	2,49	3,84
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	1,73	1,73	1,44

(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.

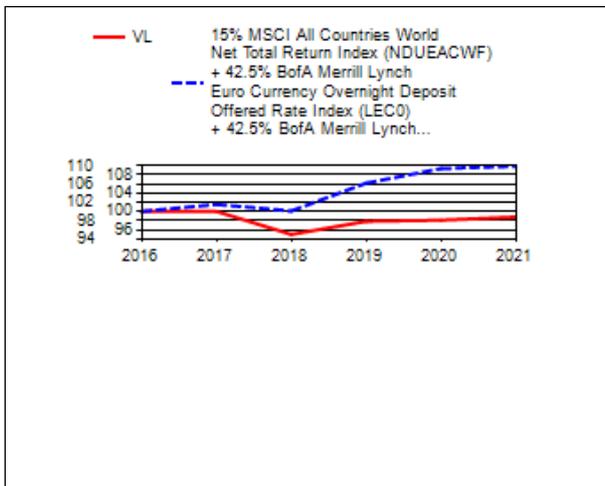
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,21	0,21	0,22	0,22	0,21	0,85	0,86	0,85	0,82

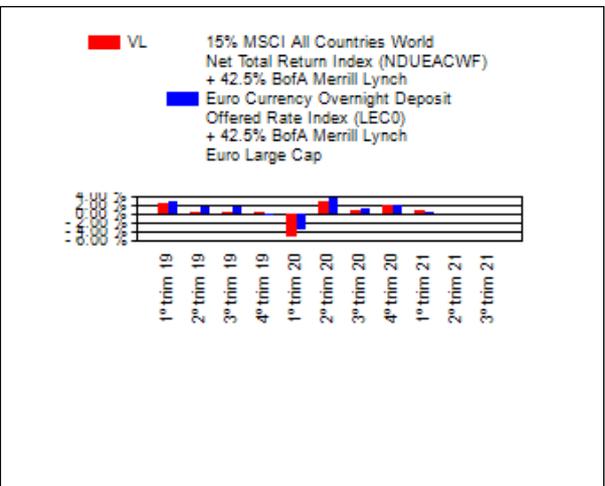
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	0,76	0,76	2,07	0,96	2,73	0,53	3,17	-4,93	1,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	29-01-2021	-0,33	29-01-2021	-2,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,39	01-03-2021	0,39	01-03-2021	1,51	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,20	2,20	2,06	2,07	4,74	5,35	2,05	3,27	3,24
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
15% MSCI All Countries World Net Total Return Index (NDUEACWF) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap	2,19	2,19	1,99	1,91	4,26	4,66	1,93	2,49	3,84
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	1,71	1,71	1,42

(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.

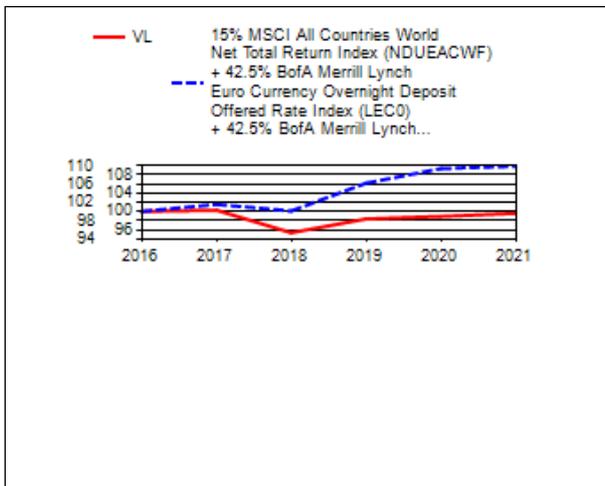
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,17	0,17	0,17	0,65	0,66	0,65	0,62

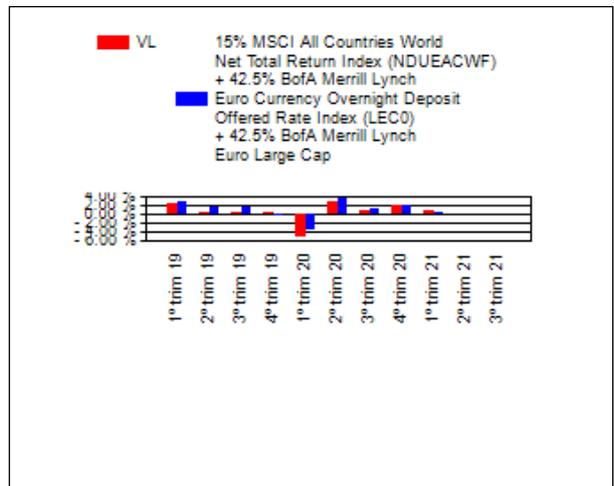
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,80	0,80	2,10	0,99	2,76	0,66	3,31	-4,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	29-01-2021	-0,33	29-01-2021	-2,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,39	01-03-2021	0,39	01-03-2021	1,52	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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,19	2,19	2,06	2,07	4,74	5,34	2,05	3,27	
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	
15% MSCI All Countries World Net Total Return Index (NDUEACWF) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap	2,19	2,19	1,99	1,91	4,26	4,66	1,93	2,49	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,77	2,77	2,83	2,89	2,95	2,83	1,71	1,72	

(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.

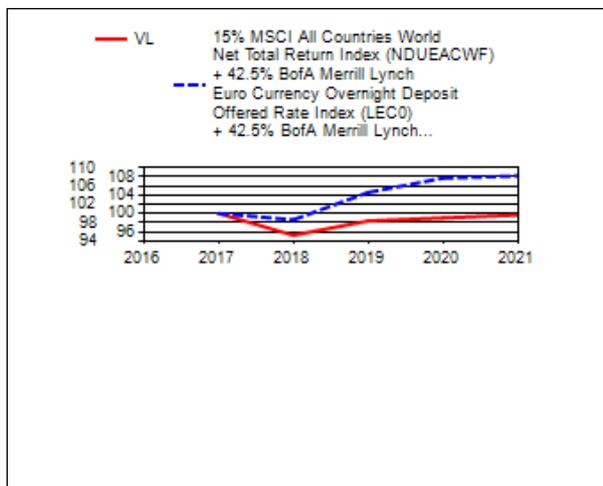
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,13	0,13	0,14	0,13	0,52	0,53	0,52	

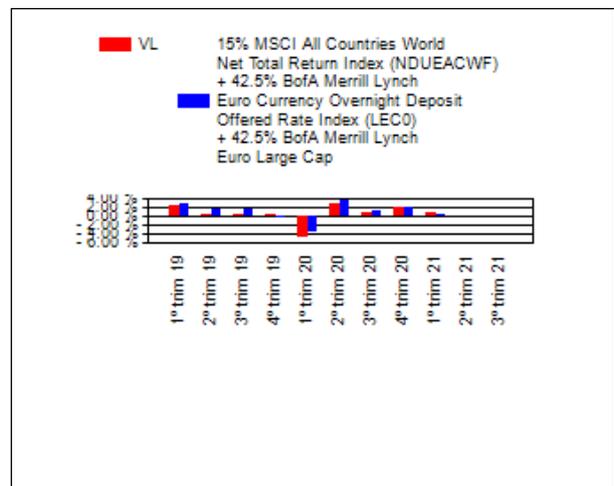
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renta Fija Internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	2.313.651	71.254	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	75.743	630	-0,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renta Variable Euro	304.979	73.168	9,04
Renta Variable Internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de Gestión Pasiva	3.047.284	106.914	2,11
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	1.995.491	289.718	0,48
Global	7.147.961	207.021	5,43
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	4.264.760	94.196	-0,14
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que Replica un Índice	343.409	4.919	7,12
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.825	296	-0,29
Total fondos	49.581.181	4.315.307	2,68

*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	530.306	88,42	603.344	89,49
* Cartera interior	60.023	10,01	65.776	9,76
* Cartera exterior	474.818	79,17	541.672	80,34
* Intereses de la cartera de inversión	-4.536	-0,76	-4.104	-0,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	63.875	10,65	63.744	9,45
(+/-) RESTO	5.547	0,92	7.134	1,06
TOTAL PATRIMONIO	599.728	100,00 %	674.221	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)	674.221	749.522	674.221	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,33	-12,57	-12,33	-11,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,74	2,02	0,74	-172,32
(+) Rendimientos de gestión	0,93	2,18	0,93	-61,74
+ Intereses	0,04	0,47	0,04	-92,19
+ Dividendos	0,00	0,01	0,00	-75,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	-0,24	-0,14	-48,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,51	1,51	0,51	-69,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,40	0,61	0,40	-40,49
± Otros resultados	0,11	-0,17	0,11	-159,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,19	-0,19	-10,64
- Comisión de gestión	-0,17	-0,17	-0,17	-11,70
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-11,75
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-8,48
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,40
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	849,06

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-99,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,03	0,00	-99,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	599.728	674.221	599.728	

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	31.727	5,30	31.803	4,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	14.000	2,33	20.000	2,97
TOTAL RENTA FIJA	45.727	7,63	51.804	7,69
TOTAL IIC	14.297	2,38	13.973	2,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	60.023	10,01	65.776	9,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	418.292	69,78	485.873	72,07
TOTAL RENTA FIJA	418.292	69,78	485.873	72,07
TOTAL IIC	56.014	9,34	55.478	8,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	474.306	79,12	541.351	80,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	534.329	89,13	607.127	90,05

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
FUT SCHATZ 2Y	PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISI CA	161.840	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISI CA	151.335	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISI CA	161.840	Inversión
Total subyacente renta fija		475015	
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	17.520	Inversión
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	13.720	Inversión
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	15.500	Inversión
Total subyacente renta variable		475015	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		521755	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	39.680	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	2.228	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	14.658	Inversión
F SHORT EUROBT	FUTURO F SHORT EUROBT 100000 FISICA	11.976	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	1.624	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	7.228	Inversión
Total subyacente renta fija		77394	
NIKKEI	FUTURO NIKKEI 1000	12.339	Inversión
FUT MSCIA	FUTURO FUT MSCIA 100	3.126	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	3.093	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	41.710	Inversión
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	6.768	Inversión
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	16.320	Inversión
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	12.740	Inversión
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	14.000	Inversión
Total subyacente renta variable		110096	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	1.759	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	11.882	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	6.271	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	1.756	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	23.021	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		44688	
ISHARES MSCI EU	OTROS IIC IE00B1YZSC51	6.977	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CLASE 90458	OTROS IIC ES01 14165006	12.466	Inversión
Total otros subyacentes		19443	
TOTAL OBLIGACIONES		251621	

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

<p>Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, ha acordado modificar, con efectos desde el 29 de marzo de 2021, inclusive, la comisión de gestión de la clase Cartera, quedando establecida como se detalla a continuación:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Comisión de gestión: bajará del 0,45% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,365% anual sobre el patrimonio del Fondo.

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.2) El importe total de las ventas en el período es 8.265.993,25 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 737.750.745,47 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,28 %.

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 228,97 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

El fondo ha realizado una parte importante de las ventas de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se recogió en el Informe Semestral del primer semestre de 2019. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

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

En el arranque del ejercicio, la combinación del inicio del despliegue de las vacunas y el decidido impulso fiscal, con especial énfasis en EE.UU., financiado por una política monetaria firmemente expansiva, ha impulsado las expectativas de crecimiento y dado soporte al crecimiento de los mercados financieros de mayor riesgo.

La tercera ola del virus del Covid-19 ha estado presente a lo largo del trimestre. Los niveles de contagio llevaron a distintos países a establecer distintos niveles de restricciones a la movilidad. Mientras la actividad industrial se recuperaba con fuerza, los servicios sufrían las restricciones y también la falta de visibilidad de un ritmo de vacunación eficiente en determinadas regiones, como en Europa o en algunos países emergentes. Fruto de ello el crecimiento europeo se estancaba mientras en áreas con un menor impacto por las restricciones mantenía su vigor. Pese a ello, las expectativas de crecimiento se mantienen fuertes a nivel global, tal y como han venido reflejando los distintos indicadores adelantados, como los PMI. Acompañando esta perspectiva, el entorno reflejaba presión en los precios y una mayor expectativa de inflación fundamentada en el crecimiento esperado, en efectos base y en aspectos extraordinarios como la recomposición de los índices de medición o subidas de los impuestos indirectos. Estas expectativas de inflación provocaban volatilidad al final del trimestre en los mercados financieros que temen que las medidas de estímulo pudieran llegar a canalizarse en mayor medida hacia una presión alcista en los precios, esterilizando el crecimiento y alterando la política monetaria.

El catalizador de la aprobación del plan de estímulo fiscal en EEUU y la expectativa de la vuelta a la normalidad impulsó a los mercados de renta variable. Este crecimiento, su traslado a la recuperación de la curva de tipos y de las expectativas de inflación, impulsaban una rotación de sesgos, con los sectores más cíclicos, de menor sesgo calidad y el sesgo valor tomando el relevo a los defensivos, a los de más calidad y de crecimiento, que tan bien se han comportado en el pasado. De esta manera, sectores castigados el pasado ejercicio como consumo discrecional, financiero, recursos básicos y energía han destacado en el trimestre. Por otro lado, a nivel global, las pequeñas y medianas compañías acumulaban un mejor comportamiento que las compañías de mayor capitalización. Los resultados empresariales batieron expectativas y dieron visibilidad a una robusta recuperación de los beneficios. El Eurostoxx 50 alcanzaba cotas de 10,32% y el índice S&P, en divisa local, registraba un 5,77%. Los mercados desarrollados cerraban el trimestre con ganancias significativamente superiores a los mercados emergentes, con una rentabilidad de 1,95%. Estos últimos, se han visto

afectados por la lentitud de los programas de vacunación, en algunos países un incremento de los contagios que acarrearán nuevas restricciones a la actividad, la fortaleza del dólar y subida de la rentabilidad del bono americano. Los países con mayor exposición a recursos básicos tuvieron un mejor comportamiento, mientras que la falta de confianza en la política monetaria en Turquía generaba una fuerte debilidad en sus activos. El mercado chino ha ido de más a menos, afectado por el conflicto geopolítico con EEUU, por las señales de normalización monetaria y el ruido regulatorio alrededor de distintos sectores como el sector tecnológico.

En renta fija, la curva de tipos amplió sus rentabilidades a los distintos plazos y ganó pendiente descontando la mayor expectativa de crecimiento ya comentada y del anclaje de los tipos a corto plazo debido a la política monetaria expansiva. Como consecuencia, la renta fija soberana de EEUU y el área Euro en menor medida (dada la debilidad de la marcha del programa de vacunación) registraban retrocesos en valoración en el trimestre. En términos de periferia la incertidumbre política en Italia aminoraba la subida de rentabilidades mientras España recogía un significativo movimiento alcista de la rentabilidad de sus bonos.

El crédito acumulaba un mejor resultado que los gobiernos con un mejor comportamiento de los tramos de peor calidad, menos afectados por el desplazamiento del tipo base. Los programas de compra de activos por parte de los bancos centrales han seguido muy presentes en el mercado de renta fija.

Fruto del crecimiento diferencial esperado entre ambas zonas económicas y la incertidumbre de la evolución de las vacunas en los países del euro, el Dólar se apreció contra la divisa comunitaria. Por otro lado, el yen se debilitaba permitiendo un mejor tono de sus activos.

El mercado de materias primas ha tenido un muy buen comportamiento en el trimestre, empujado por el mismo optimismo de la recuperación económica, incluso a pesar de un entorno de apreciación del dólar. Las materias primas vinculadas a la energía han tenido un especial buen comportamiento fruto de la recuperación de la demanda del crudo y la intervención sobre la oferta. Los metales industriales se vieron favorecidos por la fortaleza esperada del ciclo económico. En contraste, los metales preciosos, como el oro y la plata, registraron descensos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo la estrategia del fondo, principalmente, ha consistido en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 84% y el 79%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con una duración del fondo entre 1 y 2 años.

En cuanto a renta variable, hemos realizado una gestión activa entre el 16% y el 21% durante el periodo, comenzamos el trimestre en la zona del 18,2% que redujimos paulatinamente hasta el 16,7% a finales de enero debido a los retrasos en la distribución de las vacunas y al incremento de volatilidad por el cierre de cortos de los hedge funds, para posteriormente incrementar la exposición durante febrero y marzo por las mejores perspectivas macroeconómicas y el soporte de la política monetaria de los Bancos Centrales y del plan de estímulo fiscal en Estados Unidos. Terminamos el periodo con una exposición sobreponderada del 20,3%. No hay posiciones significativas en divisas.

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 extra ha disminuido en un 10,79% y el número de participes ha disminuido en un 8,7% en el período. La clase platinum presenta una disminución del patrimonio del 11,53% y del número de participes del 11,63%. La clase cartera ha disminuido su patrimonio en un 12,62% y el número de participes ha disminuido en un 61,07% en el período.

Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0,20% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0,01% para la clase extra mientras que para la clase platinum han sido del 0,15% y del 0,01% respectivamente y para la clase cartera los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0,12% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0,01%

La rentabilidad de la clase extra durante el período ha sido del 0,72%, de la clase platinum del 0,76% y para la clase cartera en el periodo la rentabilidad ha sido del 0,80%. La rentabilidad de todas las clases es superior a la de su índice de referencia (15% MSCI All Countries World Net Total Return Index (NDUEACWF) + 42,5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) + 42,5% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap: 0,44%).

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

La rentabilidad se sitúa ligeramente por debajo de los fondos gestionados por la gestora con la misma vocación inversora que es del 0,91% y por debajo de la rentabilidad media de la gestora (2,68%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija mantenemos una cartera centrada en vencimientos entre 1 y 3 años. El nivel de duración se ha ido reduciendo hacia los 1,3 años, además se mantienen estrategias de cobertura con opciones sobre el Schatz para cubrirnos de posibles subidas de las rentabilidades en el plazo de vencimiento medio de la cartera. Hemos abierto posiciones cortas en el 5 años americano. Seguimos siendo positivos y nos mantenemos sobreponderados en crédito europeo elegible para las compras del BCE. Se acude a primarios de bonos verdes y de bonos sostenibles así como a emisiones del nuevo programa SURE de la Unión Europea. Hemos reducido la posición en crédito americano con la duración cubierta con el 10 años americano. Mantenemos la sobreponderación en periferia con Italia y España.

En renta variable gestionamos activamente el nivel de exposición, iniciando el periodo con niveles de aproximadamente del 18,2% que redujimos paulatinamente hasta el 16,7% para posteriormente volver a incrementarlos hasta el 20,3%. Para ello hemos incrementado el peso en Europa reduciendo posiciones indiciadas y dando más peso a posiciones sectoriales, así en enero compramos sector salud, en febrero materiales y energía y en marzo bancos, dando así mayor sesgo value a la cartera. Mantenemos la cobertura parcial en Europa con Put Spreads sobre el Eurostoxx 50. En Estados Unidos hemos dado también cierto sesgo value a la posición reduciendo futuros del S&P y tomando posición en una ETF del MSCI USA Value. Mantemos la sobreponderación en Europa, Japón y Estados Unidos y reducimos peso en emergentes asiáticos para tomar posición en Australia.

En cuanto a las divisas, mantenemos posiciones mayoritariamente cubiertas.

Durante el periodo las inversiones que más han contribuido a la rentabilidad son las de Renta Variable que aportan un +1,04%, la renta fija en cambio resta un 0,12% y la divisa no afecta. Destaca el buen comportamiento de las posiciones en Renta Variable europea, así las ETFs indiciadas al MSCI Europa han subido un 8,44%. Sectorialmente, destaca el buen comportamiento de la ETF de recursos básicos que sube un 7,65% desde que se incluyó en cartera en febrero, mientras que la del sector salud cae un 2,31% desde su compra a finales de enero. Buen comportamiento de la bolsa japonesa tanto de los futuros del Nikkei como de los del Topix que suben un 7,08% y un 9,22% respectivamente. Los emergentes en cambio se quedan rezagados con subidas cercanas al 3%. Buen comportamiento de la bolsa americana con los futuros del S&P subiendo un 6,12% en el periodo. Funciona bien la posición de value americana que bate al S&P en un 0,53% desde su inclusión a principios de marzo. Las caídas en Renta Fija se deben fundamentalmente al repunte de las tires de los bonos de forma generalizada en todos los tramos de las curvas europea y americana. La apreciación de dólar y libra y la depreciación del yen no afectan prácticamente a la cartera por encontrarse la mayor parte de las posiciones cubiertas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de apalancamiento ha sido del 43,56% 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 es del 11,72% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc y Deutsche Asset Management.

La remuneración de la liquidez es del 0,09%

A la fecha de referencia (31/03/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,75 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,2%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer

lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4..RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual de las clases platinum es del 2,2% y la de las clases extra y cartera es del 2,19%. Esta es superior a la de la letra del tesoro a un año (0,02%) y similar a la de su índice de referencia (15% MSCI All Countries World Net Total Return Index (NDUEACWF) + 42,5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) + 42,5% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap: 2,19%)

5..EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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.

N/A

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

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El siguiente trimestre será clave para marcar la salida de la crisis provocada por la pandemia. Dada la efectividad de las vacunas en el control de los contagios, el ritmo de vacunación cobra una especial relevancia. Tanto el Reino Unido como EE.UU. mantienen un ritmo eficiente de vacunación, mientras Europa como los países emergentes, en términos generales, han acumulado retrasos significativos. No obstante, observamos ya una aceleración del ritmo en el trimestre, mayor claridad de los distintos proyectos de política fiscal y a los bancos centrales manteniendo su compromiso de soporte monetario, que de manera conjunta garantizan un rebote del crecimiento global que, pese al retraso, esperamos que sea más fuerte que lo anticipado inicialmente.

En este entorno, esperamos un mejor comportamiento relativo de los activos de riesgo. El anclaje, producto de la política monetaria, de los tipos en los tramos cortos de la renta fija de mayor calidad junto a una mayor tensión en los tipos de largo plazo, por la lógica presión del crecimiento y expectativas de inflación, mantienen una pendiente positiva de la curva e impacto negativo en la valoración de los tramos largos. En Europa esperamos que esta presión en la valoración persista, a pesar de la contundente compra de activos por parte del BCE. En el universo de renta fija, mantenemos una preferencia por los activos de crédito con un menor impacto del tipo base en su valoración y soportados por la política expansiva de los bancos centrales.

El entorno es favorable para la renta variable que se mantiene ligeramente sobreponderada. El fuerte crecimiento esperado para el presente año se mantiene como viento de cola para el mercado que deberá ir contrastándose con la recuperación de la actividad de servicios, constatación de los planes fiscales y un crecimiento en los beneficios empresariales que deben suavizar la exigencia en las valoraciones. La recuperación cíclica, soportada con tipos de interés bajos en el tramo corto y la expectativa de crecimiento, con una pendiente positiva de la curva de tipos, mantiene la consolidación de expectativa de la rotación iniciada en los trimestres anteriores, desde los sesgos defensivos y de crecimiento hacia cíclicos y de valor. En términos geográficos, tanto por los sesgos como por el efecto multiplicador del crecimiento en EEUU sobre otras regiones, esperamos un mejor comportamiento relativo de mercados como el europeo, japonés o emergentes, frente a EE.UU.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	5.271	0,88	5.284	0,78
ES00000123X3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	8.251	1,38	8.271	1,23
ES0000012E85 - BONOS TESORO PUBLICO .25 2024-07-30	EUR	6.870	1,15	6.894	1,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.392	3,41	20.449	3,03
ES0000012C46 - BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-10-31	EUR	9.084	1,51	9.090	1,35
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.084	1,51	9.090	1,35
ES0213307046 - BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2021-03-15	EUR			1.329	0,20
ES0213307046 - BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2022-03-15	EUR	1.316	0,22		
ES0422714032 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1.25 2022-01-26	EUR	935	0,16	935	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.251	0,38	2.264	0,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		31.727	5,30	31.803	4,72
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO .52 2021-04-01	EUR	14.000	2,33	20.000	2,97
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		14.000	2,33	20.000	2,97
TOTAL RENTA FIJA		45.727	7,63	51.804	7,69
ES0114165006 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	14.297	2,38	13.973	2,07
TOTAL IIC		14.297	2,38	13.973	2,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		60.023	10,01	65.776	9,76
AT000A105W3 - BONOS AUSTRIA 1.75 2023-10-20	EUR	1.278	0,21		
BE0000339482 - BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	5.118	0,85		
FR0011486067 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	22.470	3,75	22.506	3,34
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	4.384	0,73		
IT0004848831 - BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	16.214	2,70	16.255	2,41
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	11.575	1,93	11.590	1,72
IT0005244782 - BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	6.138	1,02	6.155	0,91
IT0005274805 - BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	5.615	0,94	5.636	0,84
NL0010418810 - BONOS HOLLAND 1.75 2023-07-15	EUR	7.491	1,25	7.499	1,11
PTOTEAOE0021 - BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	1.962	0,33	1.966	0,29
PTOTEQOE0015 - BONOS PORTUGAL 5.65 2024-02-15	EUR	1.259	0,21	1.261	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		83.503	13,92	72.867	10,81
PTOTEYOE0007 - BONOS PORTUGAL 3.85 2021-04-15	EUR	5.784	0,96	5.791	0,86
IT0004966401 - BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR	8.715	1,45	34.954	5,18
IE00BJ38CQ36 - BONOS EIRE .8 2022-03-15	EUR	9.749	1,63	9.768	1,45
FR0010192997 - BONOS FRECH TREASURY 3.75 2021-04-25	EUR	12.995	2,17	29.218	4,33
FR0013311016 - BONOS FRECH TREASURY 0 2021-02-25	EUR			7.097	1,05
FR0013398583 - BONOS FRECH TREASURY .00001 2022-02-25	EUR	20.782	3,47	29.939	4,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		58.025	9,68	116.768	17,31
BE0002485606 - BONOS KBC 1.875 2027-03-11	EUR	1.357	0,23	1.360	0,20
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04	EUR	3.648	0,61	3.657	0,54
DE000A182V54 - BONOS VONOVIA SE .875 2022-06-10	EUR	4.325	0,72	4.327	0,64
DE000A190ND6 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .25 2022-05-11	EUR	1.210	0,20	1.211	0,18
DE000A1YCO29 - BONOS ALLIANZ .4.75 2021-10-24	EUR	3.905	0,65	3.853	0,57
DE000A28VQC4 - BONOS VONOVIA SE .1.625 2024-04-07	EUR	1.584	0,26	1.587	0,24
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	3.725	0,62	3.727	0,55
EU000A283859 - BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR			937	0,14
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	1.065	0,18	1.066	0,16
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	3.333	0,56	3.343	0,50
XS1382792197 - BONOS DT INT FIN .625 2023-04-03	EUR	6.351	1,06	6.361	0,94
XS1385395121 - BONOS EDP FINANCE BV 2.375 2023-03-23	EUR	854	0,14	855	0,13
XS1396253236 - CÉDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK .25 2023-04-8	EUR	2.570	0,43	2.572	0,38
XS1401331753 - BONOS CARREFOUR .75 2024-04-26	EUR	5.740	0,96	5.760	0,85
XS1412593185 - BONOS ENJ .75 2022-05-17	EUR	1.211	0,20	1.212	0,18
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGRI LON .75 2022-12-01	EUR	3.592	0,60	3.595	0,53
XS1456422135 - BONOS JPMORGAN CHASE .625 2024-01-25	EUR	2.146	0,36	2.145	0,32
XS1489184900 - BONOS GLENCORE FIN EU .875 2023-09-13	EUR	7.536	1,26	7.545	1,12
XS1531174388 - BONOS BARCLAYS .1.875 2023-12-08	EUR	4.653	0,78	4.654	0,69
XS1171541813 - BONOS IBER INTL .1.125 2023-01-27	EUR	7.161	1,19	7.170	1,06
XS1218287230 - BONOS CRED SUIS GP FU .1.25 2022-04-14	EUR	2.551	0,43	2.558	0,38
XS1328173080 - BONOS ICRH FUNDING BV .1.875 2024-01-09	EUR	4.765	0,79	4.775	0,71
XS1613140489 - BONOS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	2.446	0,41	2.446	0,36
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG A/S .5 2023-09-06	EUR	4.479	0,75	4.480	0,66
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS .2 2028-02-07	EUR			3.418	0,51
XS1784067529 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK .25 2023-02-28	EUR	2.571	0,43	2.573	0,38
XS1829217428 - BONOS E.ON FIN .75 2022-11-30	EUR	7.357	1,23	7.341	1,09
XS1843444081 - BONOS ALTRIA .1 2023-02-15	EUR	4.384	0,73	4.397	0,65
XS2010445026 - BONOS BMW FINANCE NV .125 2022-07-13	EUR	2.780	0,46	2.780	0,41
XS2047500769 - BONOS E.ON .1 2024-08-28	EUR	1.405	0,23	1.410	0,21
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR	4.515	0,75	4.513	0,67
XS2051397981 - BONOS GLENCORE FIN EU .625 2024-09-11	EUR	1.016	0,17	1.013	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2066706818 - BONOS ENEL FINANCE NV 001 2024-06-17	EUR			1.810	0,27
XS2154325562 - BONOS GRAND CITY PROP 1.7 2024-04-09	EUR			3.694	0,55
XS2244941063 - BONOS IBER INTL 1.874 2021-04-28	EUR	922	0,15	929	0,14
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 001 2026-07-16	EUR	1.363	0,23	1.372	0,20
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN 00001 2025-11-04	EUR	946	0,16	952	0,14
EU000A3KNYF7 - BONOS EUROPEAN COMMUN 2026-03-04	EUR	1.293	0,22		
FR0013509726 - BONOS BANQUE POP CAIS 625 2025-04-28	EUR	1.952	0,33	1.960	0,29
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE 4 2021-10-04	EUR	4.353	0,73	4.343	0,64
FR0013396512 - BONOS ORANGE SA 1.125 2024-07-15	EUR	6.387	1,07	6.401	0,95
FR0013245859 - BONOS ENGIE SA 875 2024-03-27	EUR	1.861	0,31	1.861	0,28
FR0013284247 - BONOS ENGIE SA 375 2023-02-28	EUR	4.041	0,67	4.047	0,60
FR0010952770 - BONOS ENGIE SA 3.5 2022-10-18	EUR	2.569	0,43	2.570	0,38
XS1928480166 - BONOS MEDIOBANCA SPA 1.75 2024-01-25	EUR	703	0,12	704	0,10
FR0011462571 - BONOS GROUPE AUCHAN 2.25 2023-04-06	EUR	1.897	0,32	1.898	0,28
XS0304458051 - BONOS VODAFONE 5.375 2022-06-06	EUR	0	0,00	3.878	0,58
XS0479869744 - BONOS VODAFONE 4.65 2022-01-20	EUR			4.091	0,61
XS0541787783 - BONOS TOTAL CAPITAL 3.125 2022-09-16	EUR	2.349	0,39	2.350	0,35
XS0826634874 - BONOS RABOBANK 4.125 2022-09-14	EUR	3.369	0,56	3.379	0,50
XS0842659426 - BONOS ENEL FINANCE NV 4.875 2023-04-17	EUR	4.919	0,82	4.933	0,73
XS0874864860 - BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	6.113	1,02	6.129	0,91
XS0882849507 - BONOS GOLDMAN SACHS 3.25 2023-02-01	EUR	7.206	1,20	7.215	1,07
XS0971213201 - BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	2.548	0,42	2.531	0,38
XS0986194883 - BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	5.128	0,86	5.136	0,76
XS1045553812 - BONOS BANQUE FED CRED 2.625 2024-03-18	EUR	4.818	0,80	4.825	0,72
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	5.059	0,84	5.058	0,75
XS1076018131 - BONOS AT&T 2.4 2024-03-15	EUR	5.861	0,98	6.051	0,90
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	4.054	0,68	4.059	0,60
XS1086835979 - BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR	2.271	0,38	2.273	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		186.215	31,08	203.087	30,12
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERAL 2.5 2021-09-16	EUR	3.317	0,55	3.320	0,49
XS1046827405 - BONOS BNP -.2315 2022-03-21	EUR	0	0,00	3.869	0,57
XS0990109240 - BONOS IBER INTL 3 2022-01-31	EUR	2.385	0,40	2.384	0,35
XS0975256685 - BONOS REPSOL ITL 3.625 2021-10-07	EUR	1.521	0,25	1.523	0,23
XS0608392550 - BONOS MUNICH 6 2021-05-26	EUR	3.785	0,63	3.784	0,56
XS0611398008 - BONOS BARC BK PLC 6.625 2022-03-30	EUR	3.767	0,63		
XS0412842857 - BONOS E.ON FIN 6.5 2021-08-10	EUR	3.512	0,59	3.516	0,52
PTCGH1OE0014 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXA GERAL 1 2022-01-27	EUR	929	0,15	929	0,14
FR0012602753 - BONOS ENGIE SA 5 2022-03-13	EUR	4.211	0,70	4.222	0,63
XS1936784831 - BONOS SANTANDER CB AS 875 2022-01-21	EUR	1.820	0,30	1.822	0,27
FR0011182641 - BONOS ELECTRICITE DE 3.875 2022-01-18	EUR	1.436	0,24	1.436	0,21
XS2125913603 - BONOS ABBVIE INC 5 2021-06-01	EUR	5.432	0,91	5.440	0,81
XS1910245593 - BONOS BMW FINANCE NV 2.5 2022-01-14	EUR	2.772	0,46	2.773	0,41
XS1377680381 - BONOS BRITISH TELECOM 625 2021-03-10	EUR	0	0,00	896	0,13
XS1204254715 - BONOS INN GROUP NV 1 2022-03-18	EUR	4.072	0,68	4.073	0,60
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL .27 2022-03-25	EUR	0	0,00	1.526	0,23
XS1548802914 - BONOS BANQUE FED CRED 375 2022-01-13	EUR	2.839	0,47	2.841	0,42
XS1554373164 - BONOS FRESENIUS FIN 875 2022-01-31	EUR	1.368	0,23	1.387	0,21
XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERAL .541 2021-04-01	EUR	6.587	1,10	6.585	0,98
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA .54 2021-05-04	EUR	3.027	0,50	3.028	0,45
XS1115479559 - BONOS CREDIT SUISSE L 1.375 2022-01-31	EUR	4.014	0,67	4.026	0,60
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE 4 2021-12-17	EUR	4.175	0,70	4.171	0,62
XS1111559768 - BONOS TOTAL CANADA 1.125 2022-03-18	EUR	5.502	0,92	5.504	0,82
EU000A1G0AB4 - BONOS EFSF 3.375 2021-07-05	EUR	13.071	2,18	13.078	1,94
EU000A1Z99G8 - BONOS EUROPEAN STABIL 2022-01-17	EUR	4.633	0,77	4.635	0,69
DE000A19B8D4 - BONOS VONOVIA SE .75 2022-01-25	EUR	2.561	0,43	2.561	0,38
BE6286238561 - BONOS KBC 1 2021-04-26	EUR	3.813	0,64	3.820	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		90.548	15,10	93.150	13,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		418.292	69,78	485.873	72,07
TOTAL RENTA FIJA		418.292	69,78	485.873	72,07
IE0032895942 - ETF ISHARES ETF S IR	USD	0	0,00	10.280	1,52
IE00BZ036H21 - ETF CONCEPT FUND	USD	6.815	1,14	8.649	1,28
IE00BD1F4M44 - ETF ISHARES ETF S IR	USD	6.410	1,07		
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	8.761	1,46	17.305	2,57
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETF S IR	EUR	7.573	1,26	8.107	1,20
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETF S IR	EUR	9.562	1,59	8.311	1,23
IE00B5377D42 - ETF ISHARES ETF S IR	EUR	3.128	0,52		
DE000A0F5UJ7 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	2.672	0,45		
DE000A0F5UK5 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	2.797	0,47		
DE000A0H08M3 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	2.817	0,47		
DE000A0Q4R02 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	2.811	0,47	2.826	0,42
DE000A0Q4R36 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	2.667	0,44		
TOTAL IIC		56.014	9,34	55.478	8,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		474.306	79,12	541.351	80,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		534.329	89,13	607.127	90,05

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

No aplicable

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

No aplicable
