

## CAIXABANK DESTINO 2050, FI

Nº Registro CNMV: 4950

Informe Trimestral del Tercer 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](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/02/2016

### 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: Global

Perfil de Riesgo: 5 - Medio-alto

#### Descripción general

Política de inversión: La inversión es diversificada en activos de renta fija, renta variable, no estableciéndose a priori una distribución fija entre estos activos. A medida que transcurra el tiempo, se irá reduciendo progresivamente la exposición a activos de mayor riesgo e incrementando aquellos que se perciben como más conservadores, con el objetivo de ir reduciendo la volatilidad del Fondo hasta alcanzar una exposición máxima en renta variable del 30% en el horizonte temporal de 2050. No existe límite de exposición a riesgo divisa, emisores, mercados, incluidos emergentes, ni sectores.

#### 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                 | 0,00           | 0,00             | 0,00  | 0,90 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,31          | -0,06            | -0,12 | 0,15 |

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 |                   |                       |
| ESTÁNDAR | 2.017.531,4<br>4      | 1.922.111,9<br>7 | 1.544            | 1.452            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 600.00<br>Euros   | NO                    |
| PLUS     | 1.162.294,1<br>4      | 1.107.774,2<br>2 | 126              | 115              | EUR    | 0,00   | 0,00             | 50000.00<br>Euros | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR | EUR    | 17.662               | 14.090         | 11.334         | 6.768          |
| PLUS     | EUR    | 10.406               | 7.750          | 7.997          | 7.214          |

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

| CLASE    | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2020 | Diciembre 2019 | Diciembre 2018 |
|----------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| ESTÁNDAR | EUR    | 8,7545               | 7,8303         | 7,8647         | 6,5532         |
| PLUS     | EUR    | 8,9529               | 7,9841         | 7,9872         | 6,6289         |

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

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

| CLASE    | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|----------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|          |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|          |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|          |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| ESTÁNDAR | al fondo       | 0,40                    | 0,00         | 0,40  | 1,20         | 0,00         | 1,20  | patrimonio      | 0,04                    | 0,11      | Patrimonio      |
| PLUS     | al fondo       | 0,31                    | 0,00         | 0,31  | 0,92         | 0,00         | 0,92  | patrimonio      | 0,03                    | 0,09      | Patrimonio      |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual ESTÁNDAR .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               | 11,80          | 0,77            | 3,97   | 6,71   | 7,50   | -0,44 | 20,01 | -6,87 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,50            | 19-07-2021 | -1,61      | 29-01-2021 | -8,33          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,79             | 09-07-2021 | 1,71       | 01-03-2021 | 5,97           | 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  | 7,83           | 7,73            | 6,33   | 9,20   | 10,15  | 21,62 | 8,49  | 10,10 |         |
| Ibex-35  | 15,52          | 16,09           | 14,01  | 16,52  | 25,50  | 34,19 | 12,40 | 13,66 |         |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,02           | 0,02            | 0,02   | 0,02   | 0,15   | 0,43  | 0,25  | 0,65  |         |
| MSCI World Net TR + BofA ML Global Broad Market + HFRU HF Composite (2050) | 7,96           | 7,30            | 5,48   | 8,81   | 9,41   | 22,41 | 8,72  | 12,73 |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)                                   | 9,28           | 9,28            | 9,28   | 9,28   | 9,38   | 9,38  | 5,31  | 5,50  |         |

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

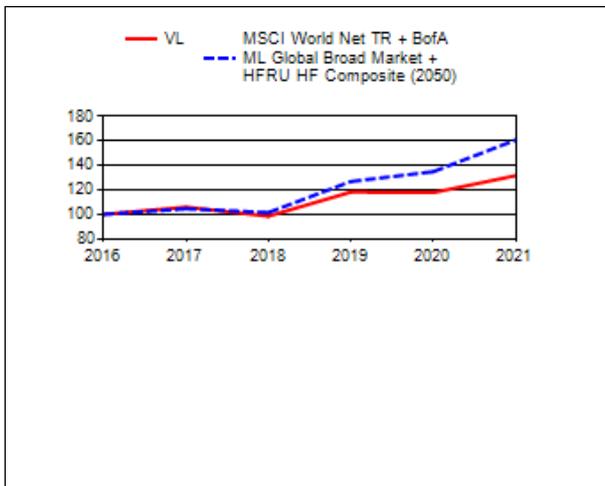
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,47           | 0,48            | 0,50   | 0,48   | 0,49   | 1,96  | 1,96 | 1,96 | 2,38 |

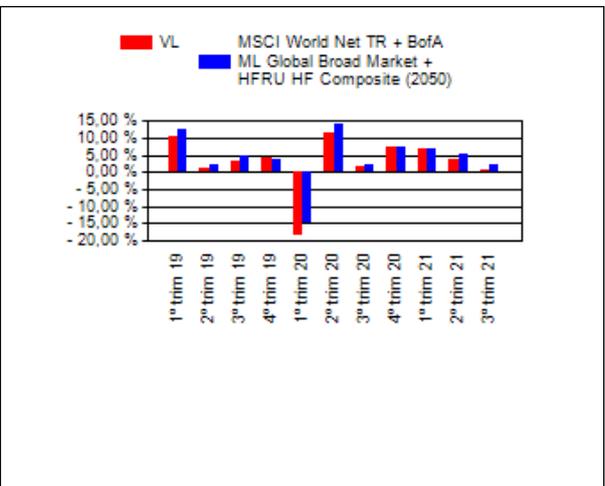
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 PLUS .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               | 12,13          | 0,87            | 4,07   | 6,82   | 7,61   | -0,04 | 20,49 | -6,50 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,50            | 19-07-2021 | -1,61      | 29-01-2021 | -8,33          | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,79             | 09-07-2021 | 1,71       | 01-03-2021 | 5,97           | 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 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>   |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo  | 7,83           | 7,73            | 6,33   | 9,20   | 10,15  | 21,62 | 8,49  | 10,10 |         |
| Ibex-35  | 15,52          | 16,09           | 14,01  | 16,52  | 25,50  | 34,19 | 12,40 | 13,66 |         |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,02           | 0,02            | 0,02   | 0,02   | 0,15   | 0,43  | 0,25  | 0,65  |         |
| MSCI World Net TR + BofA ML Global Broad Market + HFRU HF Composite (2050) | 7,96           | 7,30            | 5,48   | 8,81   | 9,41   | 22,41 | 8,72  | 12,73 |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii)                                   | 9,25           | 9,25            | 9,25   | 9,25   | 9,35   | 9,35  | 5,28  | 5,46  |         |

(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.

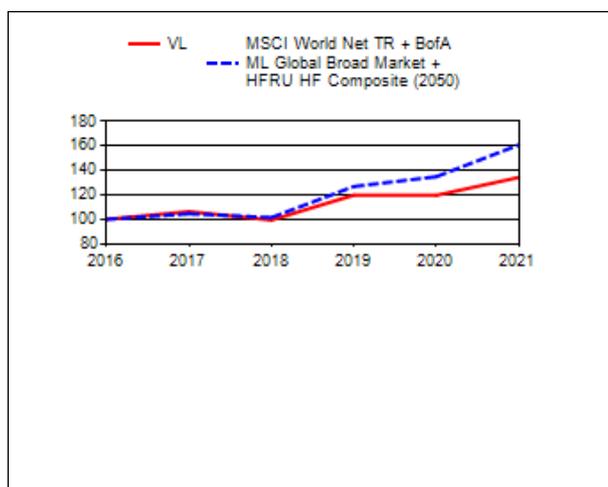
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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)     | 1,17           | 0,38            | 0,40   | 0,38   | 0,39   | 1,56  | 1,56 | 1,56 | 2,16 |

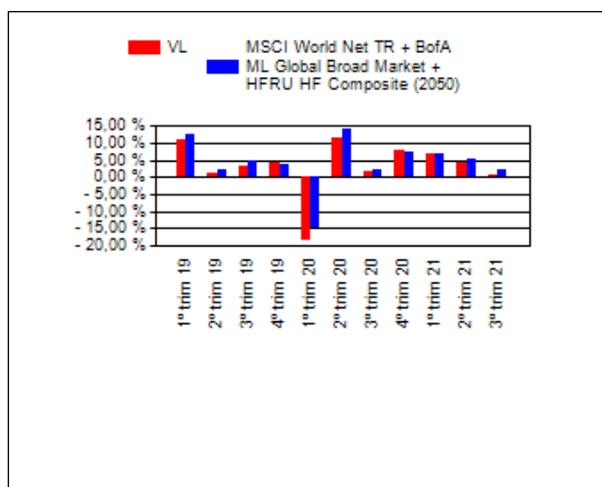
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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                                 | 12.790.664                              | 1.254.234         | -0,07                           |
| Renta Fija Internacional                        | 2.349.369                               | 495.182           | 0,89                            |
| Renta Fija Mixta Euro                           | 2.383.801                               | 66.074            | -0,28                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                  | 66.109                                  | 550               | 0,44                            |
| Renta Variable Mixta Euro                       | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional              | 1.876.706                               | 65.171            | -0,53                           |
| Renta Variable Euro                             | 512.414                                 | 192.662           | -0,04                           |
| Renta Variable Internacional                    | 13.557.035                              | 1.639.793         | 1,28                            |
| IIC de Gestión Pasiva                           | 2.470.750                               | 85.529            | -0,12                           |
| 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                                | 2.431.718                               | 304.458           | -0,10                           |
| Global  | 8.158.940                               | 241.003           | 0,17                            |
| 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                 | 3.979.185                               | 86.888            | -0,12                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 5.366.527                               | 364.460           | -0,14                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 376.838                                 | 5.025             | 0,62                            |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| <b>Total fondos</b>  | <b>56.320.056</b>                       | <b>4.801.029</b>  | <b>0,30</b>                     |

\*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                 | 23.735             | 84,56              | 22.344               | 84,22              |
| * Cartera interior                          | 750                | 2,67               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 22.986             | 81,89              | 22.344               | 84,22              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 4.053              | 14,44              | 4.046                | 15,25              |
| (+/-) RESTO                                 | 280                | 1,00               | 142                  | 0,54               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>28.068</b>      | <b>100,00 %</b>    | <b>26.532</b>        | <b>100,00 %</b>    |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 26.532                       | 23.548                         | 21.841                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 4,82                         | 7,89                           | 14,20                     | -32,89                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,75                         | 3,99                           | 10,68                     | -9,60                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,20                         | 4,46                           | 12,09                     | -70,56                                    |
| + Intereses                                      | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 668,19                                    |
| + Dividendos                                     | 0,32                         | 0,25                           | 0,70                      | 41,14                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 362,54                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,09                         | 0,16                           | 0,44                      | -40,37                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,21                        | 0,42                           | 0,44                      | -154,78                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,93                         | 3,66                           | 10,34                     | -72,19                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,08                         | -0,03                          | 0,17                      | -377,64                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,45                        | -0,48                          | -1,41                     | 4,32                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,37                        | -0,36                          | -1,10                     | 10,92                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,11                     | 10,97                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,03                          | -0,06                     | -52,12                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -56,83                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,04                        | -0,05                          | -0,15                     | -15,38                                    |

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,01                      | 56,64                                     |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC         | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                           | 0,00                         | 0,00                           | 0,01                      | 24,52                                     |
| + Otros ingresos                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 2.171.200,00                              |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b> | <b>28.068</b>                | <b>26.532</b>                  | <b>28.068</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

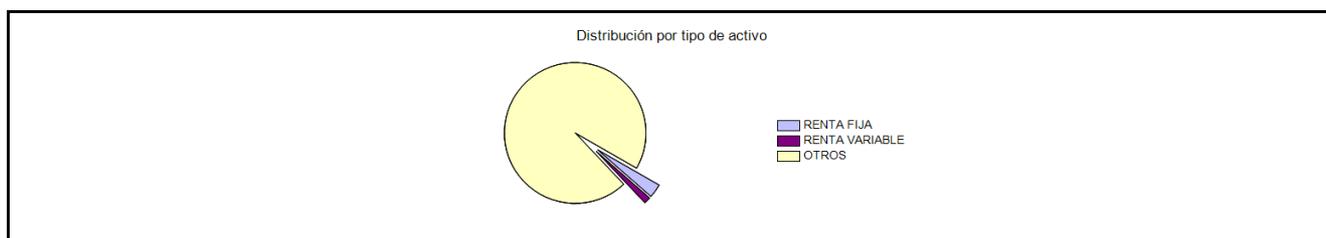
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 750              | 2,67  |                  |       |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 750              | 2,67  |                  |       |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 750              | 2,67  |                  |       |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 357              | 1,27  | 333              | 1,26  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 357              | 1,27  | 333              | 1,26  |
| TOTAL IIC                              | 22.631           | 80,63 | 22.018           | 82,98 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 22.989           | 81,90 | 22.351           | 84,24 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 23.738           | 84,57 | 22.351           | 84,24 |

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                            |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                           | 0                            |                          |
| Total subyacente renta fija     |                           | 0                            |                          |
| F ST600 EUROPE                  | FUTURO F ST600 EUROPE 50  | 668                          | Inversión                |
| F S&P500 MM                     | FUTURO F S&P500 MM 5      | 943                          | Inversión                |
| F MINI MSCI EME                 | FUTURO F MINI MSCI EME 50 | 1.036                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                           | 2647                         |                          |
| Total subyacente tipo de cambio |                           | 0                            |                          |
| ISHARES S&P 500                 | OTROS IIC US46 42872000   | 2.320                        | Inversión                |
| PICTET-MULTI AS                 | OTROS IIC LU094 1349192   | 614                          | Inversión                |
| ISHR DEVELP D                   | OTROS IIC IE00B DRK7P73   | 387                          | Inversión                |
| ISHARES S&P500                  | OTROS IIC IE00B 5BMR087   | 2.502                        | Inversión                |
| ISHARES BC                      | OTROS IIC IE00B 4WXJJ64   | 731                          | Inversión                |

| Subyacente                | Instrumento                | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| ISHARES MK IBOX           | OTROS IIC IE00B<br>4PY7Y77 | 463                          | Inversión                |
| ISHARES BARCLAY           | OTROS IIC IE00B<br>3F81R35 | 1.112                        | Inversión                |
| ISHARES MSCI EU           | OTROS IIC IE00B<br>1YZSC51 | 3.473                        | Inversión                |
| Total otros subyacentes   |                            | 11603                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b> |                            | 14250                        |                          |

#### 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

|              |
|--------------|
| No aplicable |
|--------------|

#### 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

|   |
|---|
| <p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 37.786,33 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.198.758,00 €. La media de las operaciones de adquisición del</p> |
|---|

período respecto al patrimonio medio representa un 0,17 %.

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 164,70 €. 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Podemos dividir el tercer trimestre en dos fases. Hasta principios de septiembre, tanto la economía como el mercado descansaba en las dinámicas del trimestre anterior, fortaleza en la recuperación económica, que gradualmente recupera niveles de actividad previos a la pandemia, sólidos resultados empresariales y un contundente soporte de la política monetaria y fiscal. Estos factores, permitían a los mercados globales evitar la inestabilidad ante la ola de la variante Delta o de la regulación China sobre el sector educativo o tecnológico. En las últimas semanas de septiembre, datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro, una inflación más persistente y una crisis específica en China alrededor de la compañía Evergrande generaban una mayor incertidumbre en el mercado.

En el trimestre el Banco Central Europeo (BCE) anunció una reducción en el ritmo de compra de activos en el mercado, subrayando en paralelo que no iniciaba así el fin de su programa de expansión cuantitativa. Asimismo, establecía una nueva definición de su objetivo monetario que permite una reacción más laxa ante subidas de la inflación. Por otro lado, la Reserva Federal, después de un tono expansivo en agosto, en septiembre endurecía el mensaje anunciando un potencial fin para su programa de compra de activos, que anunciaría en noviembre y probablemente se ejecutaría a mediados del 2022. Desvinculaba de este movimiento el alza de su tipo de interés de referencia oficial.

Los mercados de renta fija soberana terminaron relativamente planos en el trimestre, con un inicio positivo hasta septiembre, para revertir después ante un tono menos laxo de los bancos centrales (especialmente por parte de la Reserva Federal), una mayor presión inflacionista (en la Eurozona la inflación alcanzaba el 3,2% en agosto, máximos desde el 2012) y una expectativa de que la pandemia, con el porcentaje de población vacunado o infectado, no vaya a generar un mayor impacto económico. En Europa, el rendimiento del bono alemán a diez años retrocedía un punto básico hasta -0,19%, mientras el americano terminaba un punto básico más arriba, hasta 1,49%. España conseguía cerrar con un mejor comportamiento relativo a los principales mercados. Destaca el mal comportamiento del Reino Unido con un impacto por un anuncio anticipado del endurecimiento monetario, con subidas de tipos esperadas antes de final de año, un crecimiento desacelerando y una inflación por encima de lo esperado. Por otro lado, en la Eurozona los bonos corporativos de alta calidad crediticia terminaban con ligeras ganancias en el mes, superando a los bonos soberanos, y los de baja calidad crediticia cerraban con ganancias algo superiores.

La renta variable, en los mercados desarrollados, ha tenido un comportamiento plano en el trimestre, cediendo en septiembre las ganancias conseguidas con anterioridad. La sólida presentación de resultados del segundo trimestre, la resiliencia a la variante Delta que facilitó en cierto grado el turismo, junto con el apoyo monetario, permitían al mercado europeo y americano alcanzar máximos históricos. Sin embargo, los miedos al crecimiento en EEUU y la inflación, con los cuellos de botella, y la subida de los precios de la energía, lo hacían retroceder en septiembre. En EEUU, sectorialmente destacaba el sector financiero y en Europa el energético y el tecnológico (muy relacionado con semiconductores). Se quedaba rezagado el sector industrial en EEUU y el consumo discrecional en Europa, muy afectado por el impacto del mercado chino y el riesgo de que una mayor redistribución de la riqueza pueda perjudicar la demanda. Japón, pese a un débil inicio del trimestre, debido al impacto de los resultados corporativos - especialmente negativo en el sector de autos

que se veía perjudicado por la falta de abastecimiento de semiconductores -, termina como el mercado con mayor revalorización en el período, gracias a una mejora en el ritmo de vacunación y a una mayor claridad política.

La renta variable emergente ha caído con fuerza en el trimestre debido al impacto del mercado chino (con señales de desaceleración, regulación de algunos sectores y la crisis de la compañía Evergrande), de los cuellos de botella en las cadenas de suministro y preocupaciones con el precio de la energía en algunos mercados. En positivo destaca India, favorecida por el sentimiento del inversor al levantarse las restricciones a la movilidad y su buen ritmo de vacunación, y las economías que exportan energía.

En el terreno de las divisas el cambio de tono de la Reserva Federal provocaba una apreciación del dólar americano frente a las principales divisas. El Euro, con una política monetaria divergente, perdía terreno contra la divisa americana. Por otro lado, el Yen japonés también se apreciaba contra el Euro. Por último, es destacable el comportamiento plano del Renminbi chino, en un entorno de volatilidad por cuestiones políticas en su economía.

En cuanto a las materias primas, volvían a cerrar un trimestre positivo, fundamentalmente debido al comportamiento del precio de la energía, provocado por el incremento de la demanda mayorista en el mercado del gas. El retorno a la normalidad, levantamiento de las restricciones sociales de la pandemia, también incrementaba la demanda de crudo. En los metales industriales destaca el comportamiento del aluminio frente al cobre. Los metales preciosos caían, con un especial impacto negativo de la plata y un comportamiento ligeramente negativo del oro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo de referencia se compra y vende Renta Variable, Renta Fija e Inversiones Alternativas atendiendo a las suscripciones y reembolsos de partícipes y a los movimientos relativos de los diferentes mercados con el objetivo de mantener la distribución de activos establecida en el año acorde a su política de inversión.

c) Índice de referencia.

MSCI World Index Net Total Return (NDDUWI Index) para renta variable, BofA Merrill Lynch Global Broad Market (GBMI Index) para renta fija y HFRU Hedge Fund Composite (HFRUHFC Index) para la parte invertida en IIC de gestión alternativa. La gestión toma como referencia la rentabilidad de los tres índices únicamente a efectos informativos o comparativos.

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un 5,77% (Estándar) y 5,83% (Plus) y el número de partícipes ha variado en un 6,34% (Estándar), y 9,57% (Plus). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,48% y 0,38% para las clases Estándar y Plus de los cuales los gastos indirectos son 0,03% y 0,03% respectivamente. La rentabilidad del fondo ha sido del 0,77% y 0,87% en la clase Estándar y Plus, inferior a la del índice de referencia de 2,06%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la rentabilidad media de la vocación inversora a la que pertenece el fondo, de 0,17%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo de referencia se compra y vende Renta Variable, Renta Fija e Inversiones Alternativas atendiendo a las suscripciones y reembolsos de partícipes y a los movimientos significativos de los diferentes mercados con el objetivo de mantener la distribución de activos establecida en el año acorde a su política de inversión. En Renta Variable, se rebalancean las posiciones en Europa mediante la compra-venta de los ETFs Ishares MSCI Europe y DB Xtrackers MSCI Europe así como de futuros del Stoxx 600; en Estados Unidos, mediante los ETFs Ishares Core S&P 500 e Ishares Core S&P 500 Ucit así como de futuros del S&P 500; en Japón, mediante el ETF Nomura Topix; y en Emergentes, con el ETF Ishares Core Emerging Markets. En Renta Fija, la posición en gobiernos europeos se rebalancea con el ETF Ishares Barclays Euro Treasury Bond; en crédito europeo, usamos el ETF Ishares Core Euro Corporate Bond; en High Yield americano, el ETF Ishares USD High Yield Corporate Bonds; y en renta fija emergente, con el ETF Ishares JP Morgan USD Emerging Markets Bond. Para Inversiones Alternativas, las operaciones se instrumentan a través de los fondos Pictet Multiasset Global Opportunities y Blackrock Developement. Por último, el posicionamiento de las materias primas se instrumenta a través del Ishares S&P GSCI Commodity Indexed Trust.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 49,72%.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 80,63% del fondo, destacando entre ellas Blackrock para la construcción de la cartera en las principales áreas geográficas, Nomura Asset Management para la construcción de la cartera de Japón y Pictet y Blackrock para las Inversiones Alternativas. La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,31%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 7,83% y 7,83% para las clases estándar y plus ha sido inferior a la de su índice de referencia 7,96% y superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El cuarto trimestre presenta todavía dudas sobre el potencial impacto del Covid en la economía, que esperamos sea significativamente menor y que permita afianzar la recuperación económica con firmeza, especialmente en Europa. Los elevados niveles de ahorro, crecimiento del empleo y de los sueldos deberán apuntalar la fuerza del consumo, permitiendo compensar el impacto de la subida del precio de la energía. La reapertura debe permitir la rotación del consumo hacia el sector servicios, liberando gradualmente los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Los bancos centrales han señalado correctamente sus próximos pasos y la política fiscal ya está diseñada y en fase de implementación, con escasa capacidad de sorpresas. En este entorno, Europa debería alcanzar su máximo nivel de crecimiento en este trimestre, mientras los niveles de empleo se acercan al nivel pre-pandemia. Los mercados desarrollados mantendrán ritmos de crecimientos muy superiores a sus medias históricas.

El todavía latente riesgo de la pandemia, los riesgos de una aceleración muy vertiginosa provocando inflación, la tensión política alrededor del techo de deuda en EEUU, la potencial intensificación de la desaceleración en el crecimiento en este país y la mayor incertidumbre generada por la desaceleración en China suponen los principales riesgos para nuestro escenario para el cuarto trimestre del año.

En nuestro escenario central, mantenemos una visión ligeramente positiva sobre los activos de riesgo con preferencia por la renta variable del mercado europeo y japonés, favorecidos por el ciclo económico global frente al americano, y una posición neutral en los mercados emergentes. En renta fija, con duraciones cercanas a la neutralidad, con cautela sobre los plazos largos en Europa y los cortos en EEUU. Asimismo, somos selectivos en el crédito que, desde una posición de neutralidad, gestionamos de manera táctica.

En cuanto a la relación euro-dólar, pese a la abundancia de crecimiento, la divergencia en política monetaria entre la Eurozona y EEUU, nos llevan a considerar que esta relación se mantendrá en un rango a lo largo del trimestre, sin una tendencia definida.

La estrategia del fondo seguirá encaminada a mantener la diversificación entre Renta Variable, Renta Fija e Inversiones Alternativas con el objetivo de controlar la volatilidad de la cartera durante el año 2021.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor               | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0000012801 - REPO TESORO PUBLICO -625 2021-10-01 | EUR    | 750              | 2,67  |                  |       |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>       |        | 750              | 2,67  |                  |       |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                            |        | 750              | 2,67  |                  |       |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>      |        | 750              | 2,67  |                  |       |
| US46428R1077 - ACCIONES SHARES ETFS/US             | USD    | 357              | 1,27  | 333              | 1,26  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                           |        | 357              | 1,27  | 333              | 1,26  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                        |        | 357              | 1,27  | 333              | 1,26  |
| IE00B4PY7Y77 - ETF SHARES ETFS/IR                  | USD    | 467              | 1,66  | 454              | 1,71  |
| IE00BKM4GZ66 - ETF SHARES ETFS/IR                  | USD    | 2.403            | 8,56  | 2.519            | 9,50  |
| IE00B5BMR087 - ETF SHARES ETFS/IR                  | USD    | 3.823            | 13,62 | 3.677            | 13,86 |
| US4642872000 - ETF SHARES ETFS/US                  | USD    | 3.268            | 11,64 | 3.185            | 12,00 |
| US4642882819 - ETF SHARES ETFS/US                  | USD    | 527              | 1,88  | 510              | 1,92  |
| JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA                 | JPY    | 2.118            | 7,55  | 2.004            | 7,55  |
| LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS                   | EUR    | 2.742            | 9,77  | 2.723            | 10,26 |
| LU0941349192 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS/LU     | EUR    | 625              | 2,23  | 585              | 2,21  |
| IE00B4WXJJ64 - ETF SHARES ETFS/IR                  | EUR    | 740              | 2,64  | 692              | 2,61  |
| IE00B1YZSC51 - ETF SHARES ETFS/IR                  | EUR    | 4.272            | 15,22 | 4.111            | 15,49 |
| IE00B3F81R35 - ETF SHARES ETFS/IR                  | EUR    | 1.135            | 4,04  | 1.054            | 3,97  |
| IE00BDRK7P73 - PARTICIPACIONES BLACKROCK UK        | EUR    | 511              | 1,82  | 504              | 1,90  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                   |        | 22.631           | 80,63 | 22.018           | 82,98 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>      |        | 22.989           | 81,90 | 22.351           | 84,24 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>               |        | 23.738           | 84,57 | 22.351           | 84,24 |

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