

CAIXABANK ITER, FI

Nº Registro CNMV: 4182

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,80	1,58	2,73	0,84
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,08	-0,21	0,09

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	101.144.627,51	129.976.161,41	4.114	5.095	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
PLATINUM	26.387.048,10	34.645.741,68	136	173	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
CARTERA	18.045.558,42	344.669.629,17	2.538	117.372	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
EXTRA	EUR	725.711	1.147.718	2.225.997	3.397.436
PLATINUM	EUR	188.940	354.030	670.013	962.336
CARTERA	EUR	107.496	1.963.512	1.338.902	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
EXTRA	EUR	7,1750	6,9680	7,3444	7,3418
PLATINUM	EUR	7,1603	6,9400	7,3002	7,2831
CARTERA	EUR	5,9569	5,7663	6,0578	

(*)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	0,37	0,00	0,37	0,73	0,00	0,73	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,24	0,00	0,24	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	2,97	0,42	0,21	0,02	2,31	-5,13	0,04	1,13	5,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	02-10-2019	-0,46	07-02-2019	-0,96	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,21	11-10-2019	0,41	04-01-2019	0,70	15-02-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,05	1,65	1,89	1,89	2,64	3,27	1,91	3,24	2,81
Ibex-35	12,40	12,88	13,21	11,28	12,31	13,66	12,82	25,81	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	0,22	0,99	0,19	0,65	0,16	0,48	0,38
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	1,93	1,78	2,21	1,96	1,68	2,49	1,87	3,84	3,32
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,73	1,73	1,73	1,73	1,73	1,73	1,38	1,44	1,48

(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.

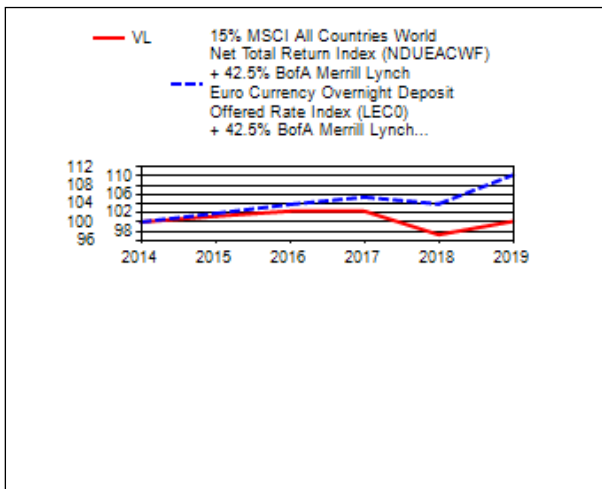
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,22	0,22	0,22	0,21	0,85	0,85	0,82	0,82

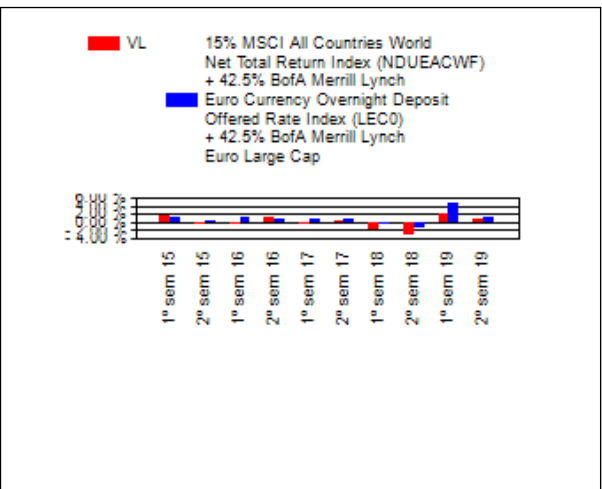
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	3,17	0,47	0,26	0,07	2,36	-4,93	0,23	1,33	5,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	02-10-2019	-0,46	07-02-2019	-0,96	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,21	11-10-2019	0,41	04-01-2019	0,70	15-02-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,05	1,65	1,89	1,89	2,64	3,27	1,91	3,24	2,81
Ibex-35	12,40	12,88	13,21	11,28	12,31	13,66	12,82	25,81	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	0,22	0,99	0,19	0,65	0,16	0,48	0,38
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	1,93	1,78	2,21	1,96	1,68	2,49	1,87	3,84	3,32
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71	1,71	1,71	1,71	1,71	1,36	1,42	1,34

(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.

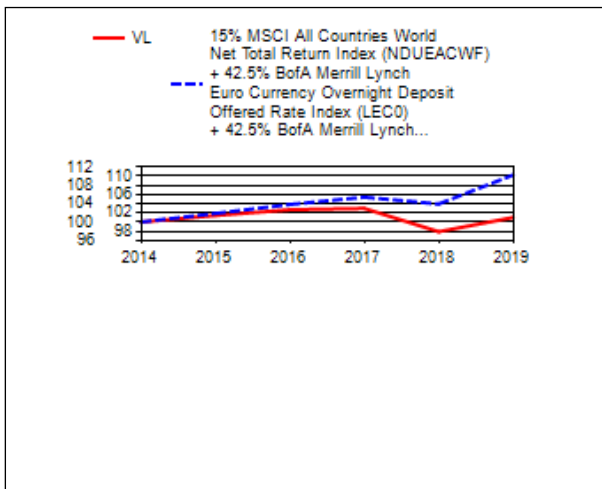
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,17	0,17	0,17	0,17	0,65	0,65	0,62	0,63

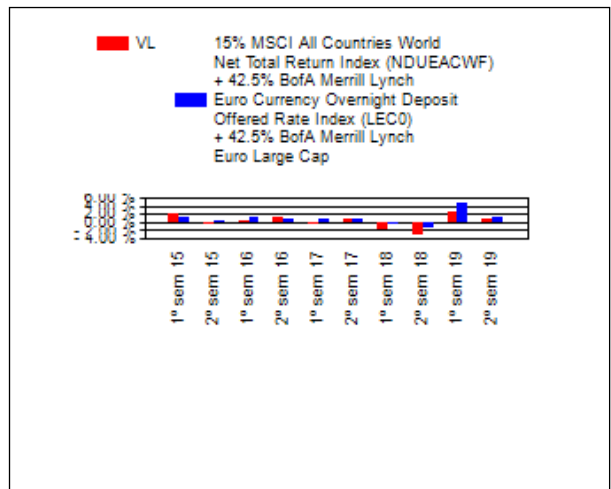
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,31	0,50	0,29	0,10	2,39	-4,81			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	02-10-2019	-0,46	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,21	11-10-2019	0,41	04-01-2019		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,05	1,65	1,89	1,89	2,64	3,27			
Ibex-35	12,40	12,88	13,21	11,28	12,31	13,66			
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,37	0,22	0,99	0,19	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	1,93	1,78	2,21	1,96	1,68	2,49			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,71	1,71	1,71	1,72	1,72	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 períodos con política de inversión homogénea.

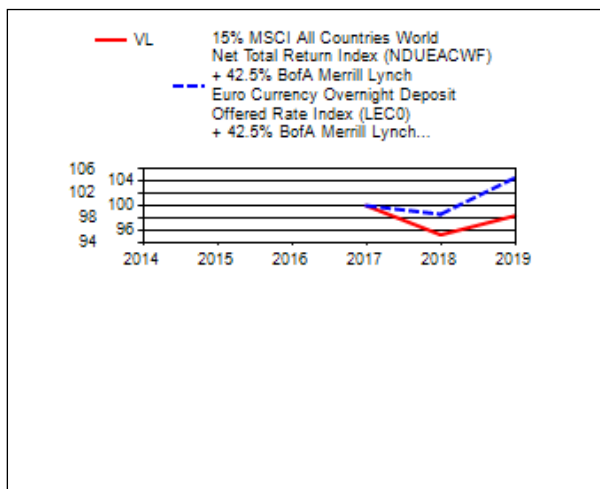
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,13	0,14	0,13	0,13	0,52	0,44		

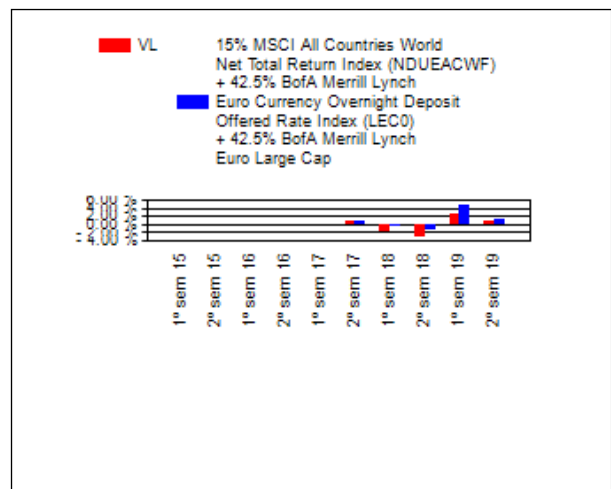
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	11.347.480	876.292	-0,07
Renta Fija Internacional	1.098.039	284.756	0,66
Renta Fija Mixta Euro	3.824.238	107.924	0,74
Renta Fija Mixta Internacional	32.149	348	0,90
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.692.694	89.124	1,75
Renta Variable Euro	454.898	44.952	5,55
Renta Variable Internacional	8.560.858	1.281.513	8,59
IIC de Gestión Pasiva(1)	4.083.471	142.038	0,88
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	1.555.403	272.991	0,55

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Global	5.442.143	144.526	5,91
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.331.982	188.817	-0,10
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.396.756	214.339	-0,46
IIC que Replica un Índice	321.296	5.082	6,56
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	45.141.406	3.652.702	2,68

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	919.170	89,93	3.036.417	94,59
* Cartera interior	146.412	14,32	450.944	14,05
* Cartera exterior	770.246	75,36	2.577.771	80,30
* Intereses de la cartera de inversión	2.511	0,25	7.702	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	82.375	8,06	150.723	4,70
(+/-) RESTO	20.604	2,02	22.846	0,71
TOTAL PATRIMONIO	1.022.148	100,00 %	3.209.986	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.209.986	3.465.260	3.465.260	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-175,40	-10,04	-109,85	551,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,01	2,46	4,13	-174,08
(+) Rendimientos de gestión	1,40	2,78	4,81	-81,31
+ Intereses	0,99	0,54	1,33	-31,38
+ Dividendos	0,16	0,33	0,56	-82,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,03	1,00	0,89	-138,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,14	0,83	1,29	-93,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,34	-1,36	-1,80	-109,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,74	1,42	2,47	-80,69
± Otros resultados	0,06	0,03	0,08	-32,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,33	-0,68	-56,21
- Comisión de gestión	-0,33	-0,27	-0,57	-54,55
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-41,30

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-66,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-68,19
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	-81,58
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,56
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.291.718,18
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.022.148	3.209.986	1.022.148	

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	37.537	3,67	366.654	11,42
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	95.001	9,29	15.001	0,47
TOTAL RENTA FIJA	132.538	12,96	381.654	11,89
TOTAL RV COTIZADA			37.068	1,15
TOTAL RENTA VARIABLE			37.068	1,15
TOTAL IIC	13.917	1,36	31.950	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	146.456	14,32	450.672	14,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	681.101	66,64	1.812.724	56,48
TOTAL RENTA FIJA	681.101	66,64	1.812.724	56,48
TOTAL RV COTIZADA			202.287	6,31
TOTAL RENTA VARIABLE			202.287	6,31
TOTAL IIC	88.242	8,64	559.971	17,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	769.343	75,28	2.574.981	80,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	915.799	89,60	3.025.654	94,29

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	338.195	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISI CA	350.738	Inversión
Total subyacente renta fija		688933	
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	85.000	Inversión
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES CALL	18.008	Inversión
Total subyacente renta variable		688933	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		791940	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	194.477	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	18.245	Inversión
Total subyacente renta fija		212723	
NIKKEI	FUTURO NIKKEI 1000	2.525	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	10.394	Inversión
F ST600 EUROPE	FUTURO F ST600 EUROPE 50	16.581	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	52.421	Inversión
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	13.392	Inversión
F IBEX 35	FUTURO F IBEX 35 10	5.644	Inversión
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	81.250	Inversión
Total subyacente renta variable		182208	
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	4.130	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	9.150	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	8.994	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	10.809	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		33083	
CLASE 90458	OTROS IIC ES01 14165006	12.466	Inversión
Total otros subyacentes		12466	
TOTAL OBLIGACIONES		440480	

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 39.059.705,42 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 122.605.267,84 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 15.739.000.753,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 6,82 %.</p> <p>g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.</p> <p>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 18.861.731,84 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>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.</p>
--

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.

Sobre un entorno económico que siguió desacelerándose en el segundo semestre, la volatilidad del mercado ha venido marcada por el contexto geo-político. Como consecuencia de éste, el período ha tenido dos ritmos muy distintos de comportamiento en los mercados, con un balance final claramente positivo para los activos de riesgo.

La evolución del conflicto comercial y sus negociaciones han sido el principal catalizador de los mercados financieros. El buen tono tras el inicio de acuerdo en el G20 fue cuestionado en agosto con nuevas amenazas arancelarias por parte de EEUU a China para, finalmente, reconducirse en el último cuatrimestre y anunciar un principio de acuerdo, sobre aspectos básicos que evitan la entrada de los nuevos aranceles anunciados por las dos partes. La lectura de este conflicto por parte del mercado se centra en el potencial daño a la confianza empresarial, que frena la inversión, perjudicando en especial al sector industrial, al lastre de la actividad comercial y, además, el impacto directo, al ser un gravamen para las compañías y los consumidores.

Otros dos elementos que han supuesto un especial foco de los mercados en el semestre, han sido el proceso del Brexit en el Reino Unido y, en menor medida, la tensión en Hong Kong. En cuanto al primero, la imposibilidad del primer ministro Boris Johnson para alcanzar un acuerdo sobre las condiciones del Brexit en su propio parlamento, desencadenó un proceso electoral que permitió una sólida mayoría en diciembre, rebajando la incertidumbre sobre el proceso y su hoja de ruta. En cuanto a las violentas protestas en Hong Kong, iniciadas como consecuencia del intento de promulgar la ley de extradición aunque con un origen mucho más profundo pesaron en verano sobre los mercados, especialmente los asiáticos, al poner en riesgo uno de los principales centros financieros y comerciales en Asia. Sin haberse resuelto de manera completa, la ausencia de la escalada de violencia ha permitido una vuelta a la normalidad en el funcionamiento de la ciudad y los mercados.

Por otro lado, la dinámica global, prácticamente coordinada y simultánea, de las distintas políticas monetarias expansivas, convencionales y no convencionales, de los Bancos Centrales - al calor de un débil crecimiento e inflación - así como un tono expansivo de las políticas fiscales, han sido un sólido soporte para los mercados.

En este contexto, el crecimiento global siguió desacelerándose en la segunda mitad del año dañado por el componente de inversiones y la actividad comercial frente a un sólido consumo. Esta realidad queda bien recogida en la tendencia de la inversión empresarial global y datos o encuestas, como el ISM manufacturero en EEUU que tocó mínimos desde 2009. Sin embargo, en el cuarto trimestre algunos indicadores han evidenciado un potencial suelo, como el crecimiento europeo del tercer trimestre que repitió el bajo ritmo del trimestre anterior o la mejora de algunos indicadores adelantados, como los PMI manufactureros en Europa y EEUU que han rebotado desde los mínimos de septiembre. Por otro lado, los datos de empleo se mantuvieron sólidos, en EEUU, Japón, Alemania y Reino Unido, marcan mínimos no vistos en varias generaciones. Por último, en los mercados desarrollados la inflación se mantiene dentro de los parámetros marcados por los Bancos Centrales.

En cuanto a los mercados financieros, la menor incertidumbre y las medidas extraordinarias de la Fed, el BCE y varios Bancos Centrales de distintos países emergentes, generaron un fuerte contraste entre el comportamiento de los dos primeros meses del semestre y los siguientes. Este punto de inflexión llevó a los mercados a cotizar con claridad la continuidad del ciclo económico.

La renta fija se ha visto especialmente soportada por el entorno descrito en términos de bajo crecimiento, baja inflación y acción de los Bancos Centrales. Los principales índices soberanos, con excepción del tramo más cortos del área Euro, y del crédito han obtenido un resultado positivo en el conjunto del período. Los bonos periféricos han tenido un comportamiento positivo en el período, especialmente significativo la buena tendencia de los bonos italianos, debido a las expectativas del estímulo del BCE y acuerdos en la coalición de su gobierno.

Los bonos de gobierno han sido un eficiente refugio a la tensión geo-política de los primeros meses. Sin embargo, la mayor confianza del mercado desde finales de agosto, provocó una subida de las rentabilidades y mayor pendiente de la curva, penalizando a los bonos soberanos. Esta mejora de las expectativas del entorno favoreció a los activos de mayor riesgo, especialmente al high yield europeo o a la renta fija emergente.

Asimismo, el conjunto del período ha sido positivo para los principales índices de renta variable, compensando también un

volátil período estival. El índice global sube en el semestre un 8% destacando el mercado japonés en positivo y el mercado inglés como rezagado. Europa registró un peor comportamiento que EEUU. Las protestas de Hong Kong, la guerra comercial y el equilibrio económico en China penalizaron a los mercados emergentes, especialmente durante los primeros meses, y pese al fuerte crecimiento posterior, han quedado rezagados frente al conjunto de los mercados desarrollados. La bolsa española volvió a tener peor rentabilidad en el período frente a los principales mercados europeos.

Sin embargo, en renta variable el cambio más destacable proviene de la fuerte rotación de sesgos en los mercados. La recuperación de la confianza a finales de agosto y el fuerte castigo relativo, en la deprimida valoración de los sectores más cíclicos y de sesgo valor frente a los sectores defensivos y de crecimiento, ha provocado una recuperación de los primeros frente a los segundos en el período. El balance de la presentación de resultados no conllevó grandes sorpresas, aunque siguió subrayando la desaceleración y dibujando un año sin apenas crecimiento de beneficios.

En cuanto a las divisas, es destacable la sólida apreciación de la libra inglesa frente al Euro, tras el severo castigo que la incertidumbre del Brexit le había provocado. La divisa de EEUU y el Yen japonés han servido de refugio al inicio del período para ceder el terreno ganado después y terminar el semestre con una ligera depreciación.

Por último, el mismo patrón encontramos en las materias primas. Las industriales y energéticas recuperando las caídas del inicio del período, para terminar, en líneas generales, con un comportamiento plano en el período. Por otro lado, el oro ha registrado un buen comportamiento gracias a su valor refugio.

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 en torno al 80%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con una duración que hemos incrementado hasta 1.96 años.

En cuanto a renta variable, esta se ha mantenido entre el 10% y el 20% durante el periodo, finalizando el periodo en un 16.40%.

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 21.44% y el número de participes ha disminuido en un 19.25% en el período. La clase platinum presenta una disminución del patrimonio del 23.28% y del número de participes del 21.39%. La clase cartera ha disminuido su patrimonio en un 94,72% y el número de participes ha disminuido en un 97.84% en el período.

Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0.41% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0.02% para la clase extra mientras que para la clase platinum han sido del 0.31% y del 0.02% respectivamente y para la clase cartera los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0.26% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0.02%

La rentabilidad de la clase extra durante el período ha sido del 0.63%, de la clase platinum del 0.73% y para la clase cartera en el periodo la rentabilidad ha sido del 0.79%

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

La rentabilidad de la clase extra durante el período ha sido del 0.63%, de la clase platinum del 0.73% y para la clase cartera en el periodo la rentabilidad ha sido del 0.79%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (0.74%), la rentabilidad ha sido inferior en el caso de las clases extra y platinum y superior en la clase cartera. La rentabilidad de todas las clases es inferior a la de su índice de referencia (MSCI Europe Large Cap Index en un 15%, Eonia Capitalization index 7 day en un 42,5% y BofA Merrill Lynch Euro Large Cap Index en un 42,5%: 1.46%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija cambiamos el modelo de la cartera y la centramos en vencimientos entre 1 y 3 años. Además eliminamos las posiciones cortas en deuda alemana e incrementamos la duración hasta 1.96. Incrementamos el porcentaje de gobiernos en detrimento del crédito. Incorporamos 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. Además, incrementamos la exposición a deuda americana con vencimiento 2 años. En deuda pública destaca la posición en gobierno periférico, tanto en España como en Italia.

En renta variable gestionamos activamente el nivel de exposición con una reducción al inicio del semestre hasta el 10% para incrementarla paulatinamente el resto del semestre hasta la zona del 20% y finalizar el período en un 16.40%. Seguimos reduciendo el sesgo europeo del fondo incrementando la exposición a EE.UU primero a través de una compra de Call sobre el S&P 500 y al vencimiento de esta a través de futuros sobre el mismo índice. Mantenemos la cobertura con un Put Spread sobre el Eurostoxx 50, cubriendo un 8% del patrimonio en delta 1

Aumentamos los niveles de exposición a divisa cerrando el trimestre en un 14%, destacando el incremento de exposición a Dólar.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de apalancamiento ha sido del 40.41% 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 10%, destacando entre ellas BlackRock Inc y con posiciones en Deutsche Asset Management

La vida media de la cartera de renta fija es de 1.89 años mientras que la TIR media es de -0.1%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4..RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual de las clases cartera, platinum y extra es del 1.65. Esta es superior a la de la letra del tesoro a un año (0.25%) e inferior a la de su índice de referencia (RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 1.78%).

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 ANÁLISIS.

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

Por la parte de Renta Variable respecto a las expectativas sobre la evolución de los diferentes mercados bursátiles, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir exposición a cada área geográfica y, dentro de esta, a cada país. En cuanto a la selección de sectores, el análisis externo ha completado el interno para definir la ponderación de las diferentes industrias y sectores en las inversiones en renta variable. A nivel de selección de compañías.

Por otra parte, en lo referente a la Renta Fija, ha ayudado sobre la evolución de los tipos de interés, el análisis externo ha ayudado a elaborar escenarios y asignar probabilidades a la hora de decidir la duración de las carteras y las preferencias en vencimientos.

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

Es muy relevante la aportación de valor de los equipos de análisis de nuestros proveedores, y representa un papel fundamental en la gestión de las IIC en el proceso de inversión de las mismas.

Los gestores de CaixaBank Asset Management han seleccionado emisores y emisiones apoyándose en las recomendaciones de dichos analistas.

Destacan como proveedores de Renta Variable en el gasto de análisis: Morgan Stanley, BofA Securities, Goldman Sachs JP Morgan y UBS. Siendo el 65% de los gastos totales.

Y la casa que más pesa a nivel de costes de análisis en Renta Fija es Credit Sights, que se lleva el 25% de los gastos totales de análisis.

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2019 han ascendido a 273.444,50 € y los gastos previstos para el ejercicio 2020 se estima que serán de 116.927,48 €

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

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al próximo ejercicio, vemos razonable un inicio de año que permita continuar las dinámicas actuales mientras se sigue cotizando el nuevo escenario geo-político que debe permitir una recuperación parcial de la confianza empresarial. Esperamos una leve mejora del entorno económico a lo largo del año. Es probable que el proceso electoral en EEUU incorpore volatilidad en la segunda mitad del ejercicio.

En este entorno, esperamos un ejercicio con bajas rentabilidades en la renta fija y un mejor comportamiento de los tramos de mayor riesgo. Mantenemos nuestra preferencia por el crédito europeo frente a los soberanos. En cuanto a la renta variable, la recuperación de los niveles en el 2019 no se ha visto acompañada de una mejora de los beneficios, provocando unas valoraciones elevadas. En este contexto, esperamos rentabilidades ajustadas y con gran presencia de los sesgos sectoriales. Mantenemos nuestra preferencia por los mercados emergentes y la zona Euro frente a EEUU y Japón.

El 30/09/2019 se modificó el Índice de Referencia a 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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR	13.445	1,32	37.345	1,16
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR			100.385	3,13
ES00000128O1 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	0	0,00	108.780	3,39
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO .35 2023-07-30	EUR			72.468	2,26
ES0000012C46 - BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-10-31	EUR	20.170	1,97		
ES0000101602 - BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR			17.458	0,54
ES0000101636 - BONOS MADRID 3.875 2022-09-01	EUR			8.435	0,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		33.616	3,29	344.871	10,74
ES0000101800 - BONOS MADRID -.229 2019-10-30	EUR			10.035	0,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				10.035	0,31
ES0313679K13 - BONOS BANKINTER .875 2024-03-05	EUR	2.989	0,29	8.840	0,28
ES0422714032 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1.25 2022-01-26	EUR	933	0,09	2.908	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.921	0,38	11.748	0,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.537	3,67	366.654	11,42
ES00000128O1 - REPO TESORO PUBLICO .48 2020-01-02	EUR	95.001	9,29	15.001	0,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		95.001	9,29	15.001	0,47
TOTAL RENTA FIJA		132.538	12,96	381.654	11,89
ES06735169E5 - DERECHOS REPSOL SA	EUR			311	0,01
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR			9.239	0,29
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR			9.428	0,29
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			8.777	0,27
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			9.313	0,29
TOTAL RV COTIZADA				37.068	1,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE				37.068	1,15
ES0114165006 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	13.917	1,36	31.950	1,00
TOTAL IIC		13.917	1,36	31.950	1,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		146.456	14,32	450.672	14,04
US912828F213 - BONOS US 2.125 2021-09-30	USD	34.680	3,39		
IE00BJ38CQ36 - BONOS EIRE 8 2022-03-15	EUR	11.830	1,16	33.132	1,03
IT0004966401 - BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR	50.505	4,94	62.353	1,94
IT0005001547 - BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	19.155	1,87	0	0,00
IT0005175598 - BONOS ITALY 4,5 2021-06-01	EUR	44.640	4,37	92.035	2,87
IT0005348443 - BONOS ITALY 2,3 2021-10-15	EUR	91.995	9,00	95.522	2,98
FR0010192997 - BONOS FRECH TREASURY 3.75 2021-04-25	EUR	35.574	3,48	99.444	3,10
FR0013219177 - BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013311016 - BONOS FRECH TREASURY 0 2021-02-25	EUR	43.157	4,22	120.517	3,75
FR0013398583 - BONOS FRECH TREASURY .00001 2022-02-25	EUR	36.446	3,57		
FR0013404969 - BONOS FRECH TREASURY 1.5 2050-05-25	EUR	0	0,00	0	0,00
PTOTESOE0013 - BONOS PORTUGAL 2,2 2022-10-17	EUR	8.078	0,79		
PTOTEYOE0007 - BONOS PORTUGAL 3,85 2021-04-15	EUR	7.117	0,70	19.718	0,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		383.177	37,49	522.721	16,28
FI4000106117 - BONOS FINLAND 3,75 2020-09-15	EUR	3.730	0,36	11.150	0,35
AT0000386115 - BONOS AUSTRIA 3,9 2020-07-15	EUR	4.090	0,40	11.430	0,36
IT0005358152 - LETRAS ITALY 2020-01-14	EUR			91.715	2,86
IT0005365454 - BONOS ITALY 2020-03-13	EUR			91.742	2,86
IT0005389561 - LETRAS ITALY 2020-11-13	EUR	22.745	2,23		
IT0005250946 - BONOS ITALY 3,5 2020-06-15	EUR	10.606	1,04	29.701	0,93
IT0003644769 - BONOS ITALY 4,5 2020-02-01	EUR			95.407	2,97
IT0004536949 - BONOS ITALY 4,25 2020-03-01	EUR			238.172	7,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		41.173	4,03	569.317	17,75
XS0273570241 - BONOS GE CAPITAL EURO 4,35 2021-11-03	EUR	3.040	0,30	9.105	0,28
XS0304458051 - BONOS VODAFONE 5,375 2022-06-06	EUR	2.738	0,27	6.451	0,20
XS0412842857 - BONOS RWE FIN 6,5 2021-08-10	EUR	3.518	0,34	10.295	0,32
XS0479869744 - BONOS VODAFONE 4,65 2022-01-20	EUR	4.099	0,40	5.982	0,19
XS0541453147 - BONOS ORANGE SA 3,375 2022-09-16	EUR	4.749	0,46	13.023	0,41
XS0541787783 - BONOS TOTAL CAPITAL 3,125 2022-09-16	EUR	2.350	0,23	2.077	0,06
XS0608392550 - BONOS MUNICH 6 2020-05-26	EUR	3.795	0,37	9.474	0,30
XS0619548216 - BONOS ABN AMRO BANK 6,375 2021-04-27	EUR			11.340	0,35
XS0840062979 - BONOS ERSTE GR BK AKT 7,125 2022-10-10	EUR			6.758	0,21
XS0842659426 - BONOS ENEL FINANCE NV 4,875 2023-04-17	EUR	2.049	0,20	6.113	0,19
XS0874864860 - BONOS TELEFONICA SAU 3,987 2023-01-23	EUR	3.592	0,35	9.995	0,31
XS0882849507 - BONOS GOLDMAN SACHS 3,25 2023-02-01	EUR	3.259	0,32	9.027	0,28
XS0883614231 - BONOS JPMORGAN CHASE 2,75 2023-02-01	EUR	2.279	0,22		
XS0914400246 - BONOS GASNT FENOSA FN 3,875 2022-04-11	EUR			7.920	0,25
XS0975256685 - BONOS REPSOL ITL 3,625 2021-10-07	EUR	1.521	0,15	4.461	0,14
XS0990109240 - BONOS IBER INTL 3 2022-01-31	EUR	2.379	0,23	6.833	0,21
XS0993145084 - BONOS AT&T 2,65 2021-12-17	EUR	3.258	0,32	6.186	0,19
XS1018032950 - BONOS INTESA SANPAOLO 3,5 2022-01-17	EUR	4.551	0,45	12.776	0,40
XS1040508167 - BONOS IMPERIAL TOBACC 2,25 2021-02-26	EUR	5.919	0,58	19.236	0,60
XS1046827405 - BONOS BNP 2,875 2020-03-20	EUR	3.883	0,38	11.371	0,35
XS1076018131 - BONOS AT&T 2,4 2024-03-15	EUR	3.442	0,34	10.184	0,32
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2,375 2024-06-19	EUR	1.559	0,15	4.576	0,14
XS1107731702 - BONOS BANK OF AMERICA 1,375 2021-09-10	EUR	0	0,00	9.759	0,30
XS1110449458 - BONOS JPMORGAN CHASE 1,375 2021-09-16	EUR	0	0,00	7.466	0,23
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERAL 2,5 2020-09-16	EUR	3.333	0,33	9.510	0,30
XS1111324700 - BONOS EDP FINANCE BV 2,625 2022-01-18	EUR	4.321	0,42	3.084	0,10
XS1111559768 - BONOS TOTAL CANADA 1,125 2022-03-18	EUR	5.494	0,54	15.141	0,47
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1,875 2023-03-30	EUR	1.059	0,10		
XS1115479559 - BONOS CREDIT SUISSE LI 1,375 2022-01-31	EUR	4.033	0,39	12.014	0,37
XS1115490523 - BONOS ORANGE SA 4 2020-10-01	EUR	3.097	0,30	9.984	0,31
XS1144086110 - BONOS AT&T 1,45 2022-06-01	EUR	2.724	0,27	8.697	0,27
XS1171541813 - BONOS IBER INTL 1,125 2023-01-27	EUR	5.104	0,50	9.277	0,29
XS1195201931 - BONOS TOTAL FINA 2,25 2020-02-26	EUR	4.469	0,44	12.381	0,39
XS1204254715 - BONOS INN GROUP NV 1 2022-03-18	EUR	4.068	0,40	11.185	0,35
XS1218287230 - BONOS CRED SUIS GP FU 1,25 2022-04-14	EUR	2.553	0,25	7.627	0,24
XS1309436753 - BONOS BHP BILLITON FI 4,75 2020-04-22	EUR	5.978	0,58	16.830	0,52
XS1324928750 - BONOS BAT INTL FINANCI 1 2022-05-23	EUR	3.897	0,38	11.653	0,36
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1,75 2024-03-11	EUR	3.340	0,33	10.043	0,31
XS1379182006 - BONOS HSBC 1,5 2022-03-15	EUR	6.458	0,63	15.433	0,48
XS1387174375 - BONOS HEIDELBERGER 2,25 2023-03-30	EUR	1.917	0,19	6.356	0,20
XS1394777665 - BONOS TELEFONICA SAU ,75 2022-04-13	EUR	4.086	0,40	11.167	0,35
XS1396253236 - CÉDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIG ,25 2023-04-18	EUR	2.553	0,25	7.613	0,24
XS1412593185 - BONOS ENI ,75 2022-05-17	EUR	1.208	0,12	3.589	0,11
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGRI LON ,75 2022-12-01	EUR	4.215	0,41	12.357	0,38
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV 1,125 2024-02-12	EUR	3.237	0,32	4.918	0,15
XS1548802914 - BONOS BANQUE FED CRED ,375 2022-01-13	EUR	2.831	0,28	8.206	0,26
XS1548914800 - BONOS BBVA ,625 2022-01-17	EUR	5.398	0,53	15.809	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1550951641 - BONOS SANT CONS FINAN ,875 2022-01-24	EUR	5.729	0,56	15.969	0,50
XS1554373164 - BONOS FRESENIUS FIN ,875 2022-01-31	EUR	1.385	0,14	4.214	0,13
BE0002485606 - BONOS KBC 1,875 2027-03-11	EUR	1.375	0,13	3.737	0,12
BE6286238561 - BONOS KBC 1 2021-04-26	EUR	3.832	0,37	11.293	0,35
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP SWITZ 2,125 2024-03-04	EUR	3.630	0,36	10.143	0,32
DE000A182V54 - BONOS VONOVIA SE ,875 2022-06-10	EUR	4.307	0,42	11.824	0,37
DE000A190ND6 - BONOS DAIMLERCHRYSLER ,25 2022-05-11	EUR	1.208	0,12	3.605	0,11
DE000A19BBD4 - BONOS VONOVIA SE ,75 2022-01-25	EUR	2.552	0,25	5.731	0,18
DE000A1YCQ29 - BONOS ALLIANZ 4,75 2020-10-24	EUR	3.843	0,38		
FR0010347989 - BONOS CADES 3,375 2021-10-25	EUR	10.964	1,07	26.208	0,82
FR0010952770 - BONOS ENGIE SA 3,5 2022-10-18	EUR	2.569	0,25	7.063	0,22
FR0011182641 - BONOS ELECTRICITE DE 3,875 2022-01-18	EUR	1.435	0,14	3.873	0,12
FR0012602753 - BONOS ENGIE SA ,5 2022-03-13	EUR	3.608	0,35	6.422	0,20
EU000A1G0AB4 - BONOS EFSF 3,375 2021-07-05	EUR	15.939	1,56	44.545	1,39
EU000A1Z99G8 - BONOS EUROPEAN STABIL 2022-01-17	EUR	5.599	0,55	37.196	1,16
FR0013396496 - BONOS ORANGE SA ,5 2022-01-15	EUR	3.068	0,30	8.634	0,27
FR0013230737 - BONOS IRCI BANQUE SA ,75 2022-01-12	EUR	4.537	0,44	12.866	0,40
XS1569896498 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NATIONWIDE BLDG ,5 2024-02-23	EUR	1.627	0,16	4.859	0,15
XS1613140489 - BONOS REPSOL ITL ,5 2022-05-23	EUR	2.437	0,24	4.176	0,13
XS1622630132 - BONOS ALLERGAN ,5 2021-06-01	EUR	5.476	0,54	16.270	0,51
XS1784067529 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK ,25 2023-02-28	EUR	2.555	0,25	7.610	0,24
XS1829217428 - BONOS RWE FIN ,75 2022-11-30	EUR	2.065	0,20	6.545	0,20
XS1910245593 - BONOS BMW FINANCE NV ,25 2022-01-14	EUR	2.772	0,27	8.249	0,26
XS1976945722 - BONOS ING BANK NV ,0001 2022-04-08	EUR	5.012	0,49	14.747	0,46
XS2010445026 - BONOS BMW FINANCE NV ,125 2022-07-13	EUR	2.775	0,27	8.269	0,26
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO ,2 2022-09-02	EUR	4.474	0,44		
PTCGH1OE0014 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXA GERAL 1 2022-01-27	EUR	927	0,09	2.684	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		253.056	24,76	710.013	22,12
XS0933604943 - BONOS REPSOL ITL 2,625 2020-05-28	EUR	3.695	0,36	10.673	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.695	0,36	10.673	0,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		681.101	66,64	1.812.724	56,48
TOTAL RENTA FIJA		681.101	66,64	1.812.724	56,48
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP			9.634	0,30
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP			8.379	0,26
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP			9.172	0,29
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR			10.272	0,32
IE0001827041 - ACCIONES ICRH	EUR			9.912	0,31
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR			9.416	0,29
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR			9.564	0,30
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR			9.079	0,28
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR			9.255	0,29
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR			9.206	0,29
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR			9.059	0,28
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR			10.544	0,33
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.	EUR			10.174	0,32
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR			10.166	0,32
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR			9.740	0,30
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR			10.495	0,33
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR			8.591	0,27
NL000009082 - ACCIONES KNP NA	EUR			9.126	0,28
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND	EUR			9.494	0,30
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF			10.345	0,32
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF			10.663	0,33
TOTAL RV COTIZADA				202.287	6,31
TOTAL RENTA VARIABLE				202.287	6,31
IE00B0M63177 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			7.225	0,23
IE00B2NPKV68 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			67.435	2,10
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			121.940	3,80
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	27.850	2,72		
LU1437017350 - ETF AMUNDI ETFS	USD			55.959	1,74
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY			12.045	0,38
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY			21.504	0,67
JP3027710007 - ETF ISHARES ETFS/JP	JPY			16.939	0,53
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	27.458	2,69		
IE00B4L5ZY03 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	6.200	0,61		
IE00B4L60045 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			125.797	3,92
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	26.734	2,62		
IE003523478 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			95.646	2,98
LU1650487413 - ETF LYXOR ASSET MAN	EUR			35.481	1,11
TOTAL IIC		88.242	8,64	559.971	17,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		769.343	75,28	2.574.981	80,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		915.799	89,60	3.025.654	94,29

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

1) Datos cuantitativos:

- Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal desglosada en:
 - Remuneración Fija: 11.698.138 €
 - Remuneración Variable: 1.905.570 €
- Número de beneficiarios:
 - Número total de empleados: 202
 - Número de beneficiarios de remuneración variable: 166
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC:
 - No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
 - Altos cargos:
 - o Número de personas: 8
 - o Remuneración Fija: 1.331.000 €
 - o Remuneración Variable: 404.689 €
 - Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC:
 - o Número de personas: 8
 - o Remuneración Fija: 1.066.145 €
 - o Remuneración Variable: 298.560 €

2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1) Datos globales:

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

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 95.001.070,91 € que representa un 10,37% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

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

Tesoro Público.

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA.

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

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

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

España.

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

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

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.