

## CAIXABANK EVOLUCION, FI

Nº Registro CNMV: 2505

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

**Gestora:** 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.      **Depositario:** CECABANK, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, 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: 23/11/2001

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. La exposición máxima a renta variable es del 30%. En cuanto a renta fija, la duración media de la cartera así como la exposición a activos de renta fija pública o privada se adaptará a las expectativas que se tengan de la evolución del mercado. Podrá invertir sin límite definido en otras IIC de carácter financiero.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,66	0,80	1,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	0,08	0,00	0,23

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLUS	47.981.600,95	59.202.888,80	10.479	12.603	EUR	0,00	0,00	50000.00 Euros	NO
ESTÁNDAR	46.643.421,97	53.922.218,41	52.690	59.827	EUR	0,00	0,00	600.00 Euros	NO
PREMIUM	5.959.412,10	7.306.880,48	363	425	EUR	0,00	0,00	300000.00 Euros	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
PLUS	EUR	768.593	1.128.329	1.468.504	2.819.870
ESTÁNDAR	EUR	715.724	965.214	1.257.722	2.178.591
PREMIUM	EUR	97.176	141.923	166.094	325.531

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
PLUS	EUR	16,0185	16,3323	15,7507	16,3937
ESTÁNDAR	EUR	15,3446	15,6765	15,1484	15,8107
PREMIUM	EUR	16,3063	16,6009	15,9857	16,6116

(\*)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				
PLUS	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,80	0,00	0,80	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
ESTÁNDAR	al fondo	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
PREMIUM	al fondo	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PLUS .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,92	2,61	0,56	4,63	-9,15	3,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	28-10-2020	-3,63	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,81	09-11-2020	1,80	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,36	3,26	3,11	6,24	12,45	1,75			
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81	12,40			
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45	0,25			
15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit	5,64	3,03	2,95	5,19	8,97	2,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,71	5,71	5,86	6,01	6,16	1,26			

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

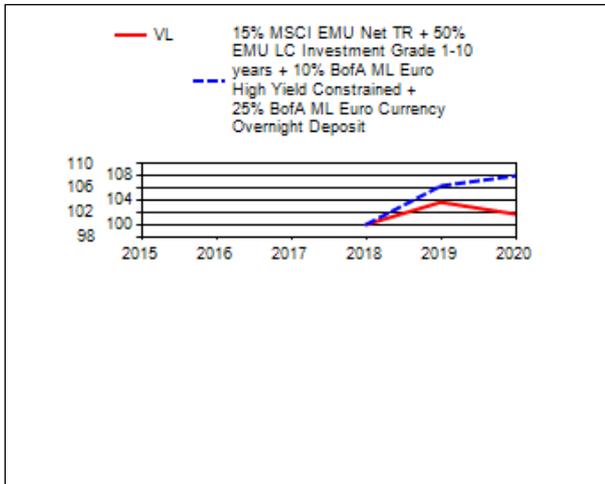
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,97	0,24	0,24	0,24	0,24	0,95	0,95	1,15	1,11

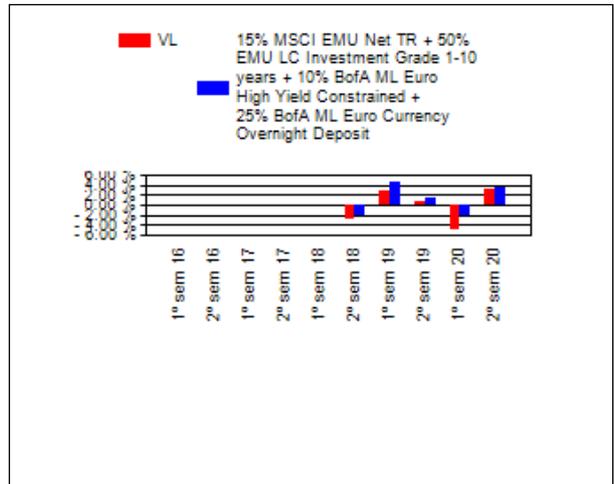
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23/03/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual ESTÁNDAR .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,12	2,55	0,51	4,58	-9,19	3,49			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	28-10-2020	-3,63	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,81	09-11-2020	1,80	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,36	3,26	3,11	6,24	12,45	1,75			
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81	12,40			
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45	0,25			
15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit	5,64	3,03	2,95	5,19	8,97	2,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,72	5,72	5,88	6,03	6,18	1,28			

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

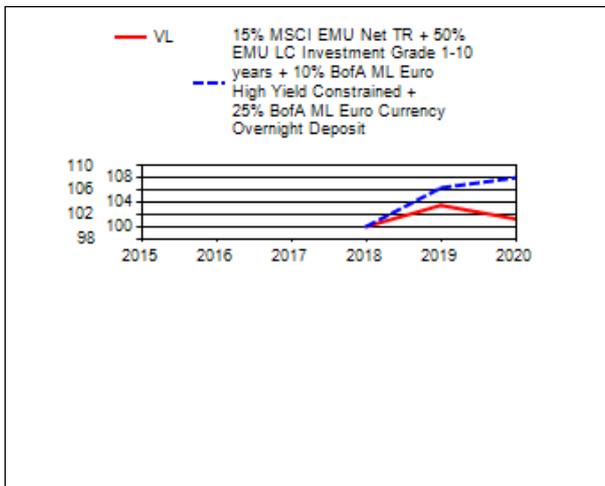
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,29	0,29	0,29	0,29	1,15	1,25	1,70	1,66

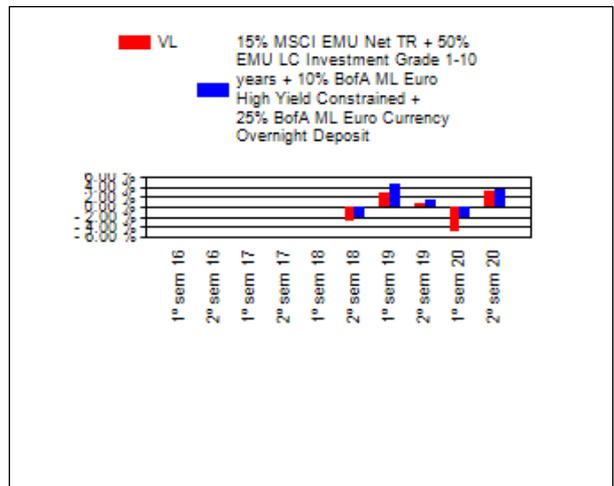
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23/03/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual PREMIUM .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,77	2,64	0,59	4,67	-9,12	3,85			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,57	28-10-2020	-3,63	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,81	09-11-2020	1,80	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,36	3,26	3,11	6,24	12,45	1,75			
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81	12,40			
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45	0,25			
15% MSCI EMU Net TR + 50% EMU LC Investment Grade 1-10 years + 10% BofA ML Euro High Yield Constrained + 25% BofA ML Euro Currency Overnight Deposit	5,64	3,03	2,95	5,19	8,97	2,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,69	5,69	5,85	6,00	6,15	1,25			

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

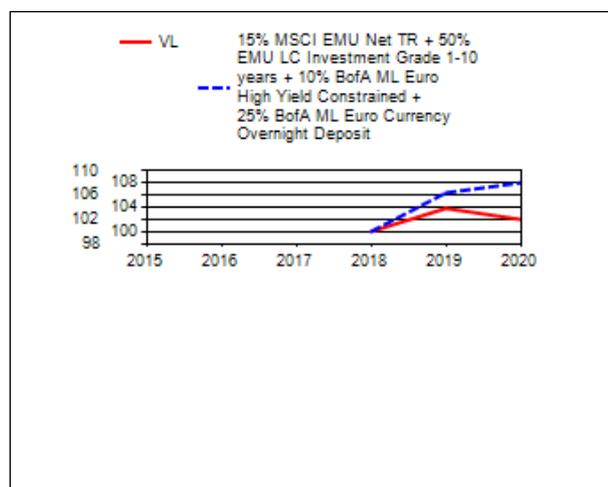
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,21	0,21	0,21	0,20	0,80	0,79	0,95	0,91

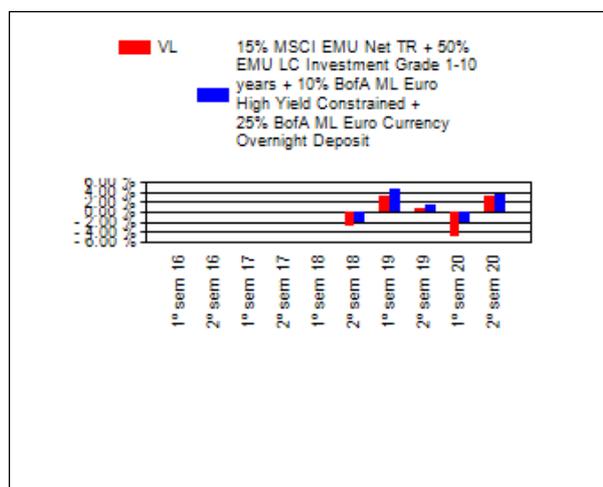
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23/03/2018 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento. "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.842.158	1.066.619	2,00
Renta Fija Internacional	1.713.002	394.202	-3,16
Renta Fija Mixta Euro	2.645.937	80.096	3,10
Renta Fija Mixta Internacional	62.339	632	5,76
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.117.496	75.064	7,19
Renta Variable Euro	273.688	40.929	15,87
Renta Variable Internacional	10.154.039	1.423.829	12,03
IIC de Gestión Pasiva	3.355.056	117.736	2,03
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.725.347	286.075	3,67

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

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.521.284	96,19	1.776.442	96,69
* Cartera interior	160.488	10,15	193.522	10,53
* Cartera exterior	1.375.503	86,97	1.596.118	86,87
* Intereses de la cartera de inversión	-14.706	-0,93	-13.198	-0,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	47.474	3,00	49.854	2,71
(+/-) RESTO	12.735	0,81	11.010	0,60
TOTAL PATRIMONIO	1.581.494	100,00 %	1.837.306	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)	1.837.306	2.235.466	2.235.466	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,87	-14,60	-32,25	6,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,04	-5,55	-3,10	297,27
(+) Rendimientos de gestión	3,52	-5,07	-2,13	-160,62
+ Intereses	0,22	0,21	0,43	-5,63
+ Dividendos	0,13	0,35	0,50	-66,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,74	-0,28	0,39	-329,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,11	-0,32	-0,24	-130,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,43	-2,52	-2,29	-114,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,94	-2,53	-0,90	-166,77
± Otros resultados	-0,05	0,02	-0,03	-383,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,48	-0,97	-11,54
- Comisión de gestión	-0,44	-0,44	-0,88	-11,41
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-11,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-6,75

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,16
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-69,39
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	469,44
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	9,95
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	2.171,92
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.581.494</b>	<b>1.837.306</b>	<b>1.581.494</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

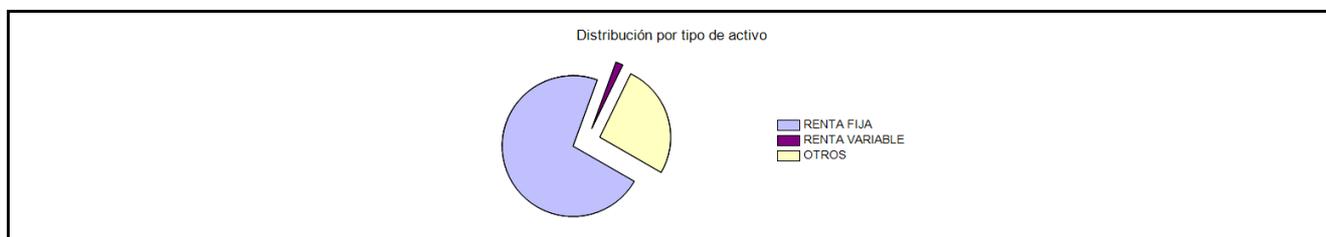
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	119.629	7,56	166.432	9,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	36.000	2,28	22.000	1,20
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>155.630</b>	<b>9,84</b>	<b>188.433</b>	<b>10,24</b>
TOTAL RV COTIZADA	2.755	0,18	3.155	0,16
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>2.755</b>	<b>0,18</b>	<b>3.155</b>	<b>0,16</b>
TOTAL IIC	2.103	0,13	1.935	0,11
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>160.488</b>	<b>10,15</b>	<b>193.522</b>	<b>10,51</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	955.648	60,46	1.157.364	62,95
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>955.648</b>	<b>60,46</b>	<b>1.157.364</b>	<b>62,95</b>
TOTAL RV COTIZADA	22.402	1,44	24.934	1,37
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>22.402</b>	<b>1,44</b>	<b>24.934</b>	<b>1,37</b>
TOTAL IIC	400.260	25,31	413.708	22,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.378.311</b>	<b>87,21</b>	<b>1.596.006</b>	<b>86,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.538.799</b>	<b>97,36</b>	<b>1.789.529</b>	<b>97,36</b>

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>		<b>0</b>	
FUT US ULTRA	FUTURO FUT US ULTRA 100000 FISICA	8.476	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	16.444	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	37.217	Inversión
F SHORT EUROBTTP	FUTURO F SHORT EUROBTTP 100000 FISICA	20.332	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	8.891	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	17.742	Inversión
Total subyacente renta fija		109102	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	31.295	Inversión
Total subyacente renta variable		31295	
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	8.123	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	62.827	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		70950	
LYXOR MSCI EMU	OTROS IIC LU159 8688189	3.665	Inversión
DEUT FLOAT IC E	OTROS IIC LU153 4073041	24.916	Inversión
X MSCI EMU	OTROS IIC LU084 6194776	128.666	Inversión
ISHARES IBOXX	OTROS IIC IE00B 66F4759	122.069	Inversión
ISHARES EUROBN	OTROS IIC IE00B 3B8Q275	15.422	Inversión
CLASE 90493	OTROS IIC ES01 37794022	1.938	Inversión
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAX34 JPM FISICA	60.000	Inversión
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAX34 BOA FISICA	10.000	Inversión
CDS ITRAXX 125	CDS CDS ITRAX34 BNP FISICA	20.000	Inversión
Total otros subyacentes		386676	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>598022</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Finlandia y la Hacienda Pública de Noruega procedan a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 71.349,82 euros y 24.073,20, respectivamente.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

d.2) El importe total de las ventas en el período es 26.734.301,39 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 8.496.160,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 3.495.994.722,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,10 %.

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

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

La lectura del resultado electoral fue positiva para el mercado. La victoria del demócrata Joe Biden permite descontar un gobierno con menor confrontación mediática y social, con expectativa de una mayor política fiscal, mientras la división del Congreso (con el todavía incierto resultado en el Senado) rebaja los riesgos percibidos por el mercado en torno a subidas de impuestos y de mayor regulación en el sector tecnológico y de la salud.

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

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

En diciembre el Banco Central Europeo volvió a incrementar el tamaño de su programa de adquisiciones que alcanza ya los 1.850 millones de Euros y extendió hasta marzo del 2022 el horizonte para acometer estas compras, incidiendo que,

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

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

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

El dólar americano se depreciaba contra las principales divisas a lo largo del semestre, ante la mejora del entorno el factor moneda refugio perdía intensidad y el diferencial de tipos tras la acción de la FED se ha reducido frente a divisas como el euro. Por su lado, la divisa europea se apreciaba, cotizando el menor riesgo de ruptura en la Eurozona y el cierre de la negociación del Brexit. Por su lado, la libra cotizaba con fuerza haber evitado un Brexit no negociado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido posiciones cercanas a la neutralidad en duración, con preferencia por los plazos cortos frente a los largos tanto en Europa como en Estados Unidos. Somos positivos en crédito europeo elegible para las compras del BCE donde hemos ido incrementando posición. Mantenemos posiciones sobreponderadas tanto en crédito como en periferia.

Por el lado de la renta variable, empezamos el periodo con una exposición 13.90% que se reduce durante el tercer trimestre ante el rebrote de los contagios y la implementación de nuevas medidas restrictivas hasta el 12.70% para posteriormente incrementar la exposición durante el cuarto trimestre tras las noticias positivas sobre la efectividad de las vacunas y al disiparse las incertidumbres de las elecciones americanas y del Brexit. Terminamos el periodo con una exposición sobreponderada del 18,4%. No hay posiciones significativas en divisas.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase estándar ha disminuido un 10,84%, el de la clase plus un 16,38% y el de la clase premium un 15,79%. El número de partícipes se ha reducido en un 11,93% en la clase estándar, en un 16,85% en la clase plus y un 14,59% en la clase premium. Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto para la clase estándar un 0,55% y los gastos indirectos un 0,04%, para la clase plus han supuesto 0,45% y 0,04% también respectivamente y para la clase premium han supuesto 0,37% y 0,04% respectivamente. La rentabilidad de la clase estándar en el periodo de referencia ha sido del 3,07%, del 3,18% la de la clase plus y del 3,25% para la clase premium. La rentabilidad del fondo ha sido inferior a la del índice de referencia (15% MSCI EMU Net TR + 50% BofA ML EMU Large Cap Investment Grade 1-10 years +10% Bofa euro HY y 25% BofA Euro Currency Overnigt) que fue del 3,57%.

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

La rentabilidad se sitúa en línea con la rentabilidad media de los fondos gestionados por la gestora con la misma vocación inversora que es del 3,10% y por debajo de la rentabilidad media de la gestora (5,67%).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Renta Fija la duración se mantiene relativamente estable, sobreponderando la parte intermedia de la curva e infraponderando los largos plazos. A finales del periodo hemos ido reduciendo dicho posicionamiento de empinamiento sobre todo en la parte del 30 años alemán. En curva americana mantenemos la apuesta de empinamiento tanto en el 2-10 como en el 5-30. Empezamos el periodo algo infraponderados en crédito, sobre todo HY, expresado con la posición de ISHARES EURO HY CORP BND, y de CDS ITRXX XOVER, mientras que por el lado del crédito IG empezamos neutrales. Durante el periodo hemos deshecho la posición en CDS ITRXX XOVER y hemos ido incrementando posición en crédito Investment Grade para terminar el periodo con una posición sobreponderada en crédito IG e infraponderada en crédito HY. Se acude a primarios de bonos verdes y de bonos sostenibles así como a emisiones del nuevo programa SURE de la Unión Europea. Se mantiene una pequeña posición en inflación global. Se mantiene la posición en cuasigobiernos europeos y en covered bonds. En cuanto a periferia, seguimos algo largos, pero no tanto como en periodos anteriores a través de España, Italia y Portugal.

En cuanto a la renta variable, se ha ido reduciendo el peso de la cartera de valores e incrementando el de ETFs, fondos y derivados. Se incrementa la posición en Inversión Socialmente Responsable tanto con fondos (incrementando la posición en Mirova Euro Sustainable) como con la incorporación de la EFT ishares DJ EUR Sustainability. Se mantiene la posición en el factor crecimiento con la ETF Lyxor MSCI EMU growth. Se incorpora la estrategia de dividendo a través de la ETF SPDR Eur Dividend Aristocrats, Destaca el buen comportamiento de la ETF xtrakers MSCI EMU (+13,9%) y de la Lyxor MSCI EMU Growth (+13,95%) frente a los futuros que replican al Eurostoxx (+11,24%). En cuanto a valores, aunque se mantienen posiciones muy pequeñas, destaca el buen comportamiento de Arcelor Mittal (+104,53%) y el malo de Telefónica (-18,77%).

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 bolsa, renta fija y divisa de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento en el periodo ha sido del 26,84%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone el 25.44% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas, fondos gestionados por BlackRock y DWS. La rentabilidad media de la liquidez en el periodo ha sido del -0.08%.

A la fecha de referencia (31/12/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,31

años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,23%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad durante el periodo de referencia de todas las clases (3,26%) ha sido superior a la del índice de referencia (3,03%) y a la de la letra del tesoro con vencimiento a un año (0,15%).

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA

Banco Santander SA 02/04/2020

Banco Santander SA 26/10/2020

Compagnie de Saint-Gobain SA

Danone SA

Fresenius Medical CareAG&Co.KGaA

Fresenius SE&Co.KGaA

Industria de Diseño Textil SA

ING Groep NV

L Oreal SA

Renault SA

SAPSE

ThyssenKrupp AG

Total SA

Unilever NV 30/04/2020

Unilever NV 21/09/2020

CaixaBank SA 02/12/2020

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

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

Arcelor Mittal SA: IX

Arcelor Mittal SA: IX

AXASA: A, B, C, D, E, F

Carrefour SA: 8, 9

Enel SpA: 6.1, 10.1, A

Erste Group Bank AG: 6.2, 7, 8

Intesa Sanpaolo SpA: A

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

Orange SA: A, B, C, D

Prosus NV: 2, 5, 14

Repsol SA: 5

Telecom Italia SpA: 4, 5

Telefonica SA: 6, 7

UniCredit SpA: A

La IIC se ha abstenido en los siguientes puntos de las siguientes Juntas:  
CaixaBank SA 21/05/2020: 6.2, 7

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Los gastos de análisis soportados por la IIC durante el ejercicio 2020 han ascendido a 276.092,05€ y los gastos previstos para el ejercicio 2021 se estima que serán de 244.599,40€

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos un 2021 que consiga capitalizar la salida de la crisis sanitaria con unas economías fuertemente soportadas por la acción coordinada de bancos centrales y gobiernos. Sin embargo, en el primer semestre consideramos que la pandemia todavía generará incertidumbre: los ritmos de vacunación junto a la mutación del virus mantendrán un entorno de confinamientos intermitentes que creemos pueden extenderse hasta la llegada del verano. Pese a la adaptación económica a los confinamientos, los datos económicos se seguirán resintiendo. No será hasta el segundo semestre, con

ruido político previo, que los programas fiscales anunciados en Europa y previstos en EEUU puedan comenzar a ser una realidad con impacto económico positivo. Su tamaño, su potencial acción coincidente en el tiempo y la mejora en la productividad que la crisis ha traído, pueden generar un sólido ritmo de crecimiento global con un especial sesgo hacia los múltiples sectores que favorecen la acción de control climático.

Entramos en el ejercicio con unos mercados financieros que miran con convicción hacia la carretera que marca la salida de la crisis, viéndose apenas afectados por el efecto de los confinamientos anunciados y esperados. Las vacunas, la política fiscal y monetaria dan fuerza al mercado que sin embargo cotizan a unas valores

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.65 2025-07-30	EUR	0	0,00	6.494	0,35
ES00000123U9 - BONOS TESORO PUBLICO 5.4 2023-01-31	EUR	37.549	2,37	37.522	2,04
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	15.174	0,96	15.064	0,82
ES00000127Z9 - BONOS TESORO PUBLICO 1.95 2026-04-30	EUR	11.490	0,73	22.654	1,23
ES0000012B62 - BONOS TESORO PUBLICO 35 2023-07-30	EUR	5.133	0,32	5.103	0,28
ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	2.097	0,13	2.020	0,11
ES0000012G34 - BONOS TESORO PUBLICO 1.25 2030-10-31	EUR	0	0,00	9.716	0,53
ES0000012G42 - BONOS TESORO PUBLICO 1.2 2040-10-31	EUR			9.240	0,50
ES0000101263 - BONOS MADRID 4.3 2026-09-15	EUR	2.672	0,17	2.636	0,14
ES0001352592 - BONOS GALICIA .084 2027-07-30	EUR	3.567	0,23		
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>77.682</b>	<b>4,91</b>	<b>110.451</b>	<b>6,00</b>
ES0001352535 - BONOS GALICIA 2.95 2021-04-10	EUR	150	0,01	150	0,01
ES0L02104161 - LETRAS TESORO PUBLICO 2021-04-16	EUR			10.041	0,55
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>150</b>	<b>0,01</b>	<b>10.191</b>	<b>0,56</b>
ES0200002006 - BONOS ADIF 1.875 2025-01-28	EUR	4.432	0,28	4.364	0,24
ES0200002022 - BONOS ADIF .8 2023-07-05	EUR	10.371	0,66	10.307	0,56
ES0200002048 - BONOS ADIF .95 2027-04-30	EUR	1.924	0,12	1.875	0,10
ES0213679HN2 - BONOS BANKINTER .875 2026-07-08	EUR			4.670	0,25
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	5.923	0,37	5.488	0,30
ES0413900566 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BSAN .25 2029-07-10	EUR	3.140	0,20	3.109	0,17
ES0468675030 - CÉDULAS HIPOTECARIAS LIBERBANK .25 2029-09-25	EUR	4.166	0,26	4.131	0,22
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>29.956</b>	<b>1,89</b>	<b>33.944</b>	<b>1,84</b>
ES0378641023 - BONOS FADE 3 5.9 2021-03-17	EUR	11.841	0,75	11.847	0,64
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>11.841</b>	<b>0,75</b>	<b>11.847</b>	<b>0,64</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>119.629</b>	<b>7,56</b>	<b>166.432</b>	<b>9,04</b>
ES0000012F76 - REPO TESORO PUBLICO .47 2020-07-01	EUR			22.000	1,20
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO .518 2021-01-04	EUR	36.000	2,28		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>36.000</b>	<b>2,28</b>	<b>22.000</b>	<b>1,20</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>155.630</b>	<b>9,84</b>	<b>188.433</b>	<b>10,24</b>
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA	EUR			28	0,00
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR			33	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	283	0,02	215	0,01
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR			450	0,02
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	478	0,03	433	0,02
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	116	0,01	105	0,01
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			505	0,03
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	35	0,00		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	629	0,04	790	0,04
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR	EUR	1.213	0,08	596	0,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.755</b>	<b>0,18</b>	<b>3.155</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.755</b>	<b>0,18</b>	<b>3.155</b>	<b>0,16</b>
ES0137794022 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	2.103	0,13	1.935	0,11
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.103</b>	<b>0,13</b>	<b>1.935</b>	<b>0,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>160.488</b>	<b>10,15</b>	<b>193.522</b>	<b>10,51</b>
US465410BG26 - BONOS ITALY 5.375 2033-06-15	USD	3.194	0,20	3.343	0,18
XS1085735899 - BONOS PORTUGAL 5.125 2024-10-15	USD	1.956	0,12	2.109	0,11
SI0002103966 - BONOS REPUB ESLOVENIA .275 2030-01-14	EUR	1.566	0,10	1.504	0,08
NL0014555419 - BONOS HOLLAND .0001 2030-07-15	EUR	17.845	1,13	33.749	1,84
LU2076841712 - BONOS GOB LUXEMBURGO .001 2026-11-13	EUR	5.188	0,33	5.156	0,28
PTOTEL0E0028 - BONOS PORTUGAL .475 2030-10-18	EUR	5.224	0,33	5.003	0,27
PTOTENO0034 - BONOS PORTUGAL .9 2035-10-12	EUR	5.369	0,34		
PTOTESOE0013 - BONOS PORTUGAL .2 2022-10-17	EUR	15.432	0,98	15.434	0,84
PTOTEUOE0019 - BONOS PORTUGAL .4.125 2027-04-14	EUR	9.109	0,58	8.984	0,49
AT0000A1K9C8 - BONOS AUSTRIA .75 2026-10-20	EUR	6.000	0,38	5.964	0,32
AT0000A28KX7 - BONOS AUSTRIA .00001 2024-07-15	EUR	8.366	0,53	8.329	0,45
AT0000A2CQD2 - BONOS AUSTRIA .2030-02-20	EUR	2.084	0,13	8.527	0,46
BE0000332412 - BONOS BELGIUM .2.6 2024-06-22	EUR	11.748	0,74	11.754	0,64
BE0000339482 - BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	15.409	0,97	30.820	1,68
BE0000347568 - BONOS BELGIUM .9 2029-06-22	EUR	4.521	0,29	8.872	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE631863552 - BONOS COM BELGIQUE 25 2030-01-23	EUR	5.184	0,33	5.081	0,28
DE0001030708 - BONOS DEUTSCHLAND 00001 2030-08-15	EUR	10.225	0,65		
DE0001102515 - BONOS DEUTSCHLAND 0001 2035-05-15	EUR	4.239	0,27	4.165	0,23
FI4000219787 - BONOS FINLAND 00001 2023-09-15	EUR	13.426	0,85	13.403	0,73
FI4000369467 - BONOS FINLAND 5 2029-09-15	EUR			2.042	0,11
FI4000391529 - BONOS FINLAND 00001 2024-09-15	EUR	10.373	0,66	10.311	0,56
FI4000441878 - BONOS FINLAND 2030-09-15	EUR	3.938	0,25		
FR0013200813 - BONOS FRECH TREASURY 25 2026-11-25	EUR	9.492	0,60	9.404	0,51
FR0013250560 - BONOS FRECH TREASURY 1 2027-05-25	EUR	11	0,00	11	0,00
FR0013515806 - BONOS FRECH TREASURY 5 2040-05-25	EUR			6.377	0,35
FR0010916924 - BONOS FRECH TREASURY 3.5 2026-04-25	EUR	1.434	0,09	1.430	0,08
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	30.807	1,95	30.844	1,68
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	8.854	0,56	8.860	0,48
FR0012938116 - BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	9.855	0,62	9.837	0,54
IE00B4S3JD47 - BONOS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR	12.037	0,76	12.037	0,66
IE00BKFC899 - BONOS EIRE 2 2030-10-18	EUR	5.258	0,33	5.109	0,28
IE00BV8C9418 - BONOS EIRE 1 2026-05-15	EUR	11.017	0,70	10.875	0,59
IT0004644735 - BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	19.735	1,25	19.130	1,04
IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	25.554	1,62	25.334	1,38
IT0005045270 - BONOS ITALY 2.5 2024-12-01	EUR	11.366	0,72	11.101	0,60
IT0005090318 - BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	7.477	0,47	7.264	0,40
IT0005135840 - BONOS ITALY 1.45 2022-09-15	EUR	9.478	0,60	9.419	0,51
IT0005240830 - BONOS ITALY 2.2 2027-06-01	EUR	11.339	0,72	10.856	0,59
IT0005410912 - BONOS ITALY 1.4 2025-05-26	EUR	4.497	0,28	4.335	0,24
IT0005413171 - BONOS ITALY 1.65 2030-12-01	EUR	6.660	0,42	6.200	0,34
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>345.266</b>	<b>21,85</b>	<b>372.971</b>	<b>20,30</b>
IT0005285041 - BONOS ITALY 2 2020-10-15	EUR			13.012	0,71
IT0005330961 - BONOS ITALY 0.5 2021-04-15	EUR	0	0,00	13.295	0,72
IT0005216491 - BONOS ITALY 3.5 2021-11-01	EUR	5.445	0,34	5.448	0,30
IT0005142143 - BONOS ITALY 6.5 2020-11-01	EUR			20.072	1,09
IT0005175598 - BONOS ITALY 4.5 2021-06-01	EUR	10.121	0,64	10.125	0,55
PTOTVGOE0008 - BONOS PORTUGAL -.508 2021-05-19	EUR	4.227	0,27	3.713	0,20
PTOTVH0E0007 - BONOS PORTUGAL .00000001 2021-02-12	EUR	3.252	0,21	3.249	0,18
PTOTVIOE0006 - BONOS PORTUGAL .50624176 2021-05-31	EUR	22.592	1,43	21.660	1,18
PTOTVJOE0005 - BONOS PORTUGAL .486 2021-04-12	EUR	11.708	0,74	11.644	0,63
PTOTVKOE0002 - BONOS PORTUGAL .00000001 2021-02-02	EUR	10.713	0,68	10.641	0,58
PTOTVLOE0001 - BONOS PORTUGAL .51 2021-06-07	EUR	10.857	0,69	10.182	0,55
PTOTVMOE0000 - BONOS PORTUGAL .00000001 2021-01-23	EUR	6.360	0,40	6.240	0,34
XS0222737529 - BONOS ITALY 2 2021-06-28	EUR	8.255	0,52	8.270	0,45
XS0244425194 - BONOS ITALY .458 2021-03-17	EUR	24.887	1,57	24.921	1,36
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>118.417</b>	<b>7,49</b>	<b>162.472</b>	<b>8,84</b>
US822582CC49 - BONOS SHELL FINANCE 2 2024-11-07	USD			932	0,05
XS2051117195 - BONOS EUROPEAN STABIL 1.375 2024-09-11	USD	9.317	0,59	10.132	0,55
US02665WDF59 - BONOS AMERICAN HONDA 1.95 2022-05-20	USD			1.822	0,10
US037833DL15 - BONOS APPLE 1.7 2022-09-11	USD	4.189	0,26	4.578	0,25
US037833DQ02 - BONOS APPLE 2.95 2049-09-11	USD	1.826	0,12	1.955	0,11
US500769JE54 - BONOS KREDITANSALT 1.625 2023-02-15	USD	1.687	0,11	1.843	0,10
US911312BT23 - BONOS UNITED PARCEL 2.2 2024-09-01	USD	870	0,05	943	0,05
USN30707AD06 - BONOS ENEL FINANCE NV 2.875 2022-05-25	USD	4.190	0,26	4.576	0,25
USN30707AF53 - BONOS ENEL FINANCE NV 2.75 2023-04-06	USD	8.590	0,54	9.265	0,50
USU0029QAL06 - BONOS ABBVIE INC 2.15 2021-11-19	USD			2.098	0,11
USU2239CDV73 - BONOS DAIMLERCHRYSLER 2.7 2024-06-14	USD			925	0,05
XS2226989015 - BONOS EUROPEAN STABIL 3.75 2025-09-10	USD	2.117	0,13		
IT0005176398 - BONOS UNICREDIT SPA 2.8 2022-05-16	USD			4.705	0,26
FR0000476087 - BONOS LA POSTE 4.375 2023-06-26	EUR	1.498	0,09	1.486	0,08
FR0013517190 - BONOS ENGIE SA 3.75 2027-06-11	EUR	2.146	0,14	2.097	0,11
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED 1 2027-10-08	EUR	1.108	0,07		
FR00140005J1 - BONOS BNP 3.75 2027-10-14	EUR	1.012	0,06		
FR0014000PF1 - BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	2.307	0,15		
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1.5 2021-11-30	EUR	815	0,05		
FR0014000UG9 - BONOS CADES 2026-02-25	EUR	4.094	0,26		
FR0014000Y93 - BONOS CREDIT AGRICOLE 1.25 2027-12-09	EUR	2.897	0,18		
FR0013459047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BPCE SFH - SOCI 01 2026-11-08	EUR	6.157	0,39	6.111	0,33
FR0013478898 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CM-CIC COVERED 1.25 2030-01-28	EUR	7.778	0,49	7.659	0,42
FR0013482833 - BONOS LVMH MOET HENNE 1.25 2028-02-11	EUR			3.930	0,21
FR0013487071 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CREDIT AGR HL 01 2031-11-03	EUR			8.775	0,48
FR0013489259 - BONOS UNEDIC 2030-03-05	EUR	3.586	0,23	3.486	0,19
FR0013510179 - BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR	3.337	0,21		
FI4000440227 - BONOS TYOTOMYYSVAKUUI 2023-06-16	EUR	1.522	0,10	1.517	0,08
EU000A1G0EJ9 - BONOS EFSF 0.0001 2025-10-15	EUR	4.120	0,26		
EU000A1Z99K0 - BONOS EUROPEAN STABIL 0.0001 2023-02-10	EUR			6.094	0,33
EU000A283859 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2030-10-04	EUR	2.343	0,15		
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2025-11-04	EUR	1.905	0,12		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A285VM2 - BONOS EUROPEAN COMMUN 00001 2035-07-04	EUR	2.313	0,15		
CH0341440334 - BONOS UBS GROUP AG 1.5 2024-11-30	EUR	0	0,00	5.164	0,28
CH0520042489 - BONOS UBS GROUP AG 25 2021-01-29	EUR	2.015	0,13	1.966	0,11
DE000A289DC9 - BONOS BASF 25 2027-06-05	EUR	0	0,00	2.111	0,11
DE000A2R7JD3 - BONOS VONOVIA SE 5 2029-09-14	EUR	4.090	0,26	3.853	0,21
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE 125 2023-04-06	EUR	1.108	0,07	1.093	0,06
DE000A2TSTU4 - BONOS KFW 00001 2026-09-30	EUR	5.196	0,33	5.162	0,28
BE6265141083 - BONOS ANHEUSER SA/NV 1.95 2021-09-30	EUR			512	0,03
XS2250026734 - BONOS ICO 00001 2026-04-30	EUR	1.391	0,09		
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	2.312	0,15		
XS2264977146 - BONOS COCA-COLA EUROP 2 2028-12-02	EUR	1.806	0,11		
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 001 2026-07-16	EUR	1.764	0,11		
XS2152329053 - BONOS FRESENING AG-PF 1.625 2027-10-08	EUR	1.739	0,11	1.673	0,09
XS2169281487 - BONOS CRH FUNDING BV 1.625 2030-05-05	EUR	707	0,04	660	0,04
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE 001 2024-11-12	EUR	2.805	0,18	2.780	0,15
XS2177441990 - BONOS TELEFONICA SAU 1.201 2027-08-21	EUR	4.175	0,26	4.030	0,22
XS2177575177 - BONOS E.ON 375 2023-04-20	EUR	4.254	0,27	4.219	0,23
XS2180007549 - BONOS AT&T 1.6 2028-05-19	EUR	4.687	0,30	4.397	0,24
XS2182049291 - BONOS SIEMENS FINANCI 125 2022-06-05	EUR	2.820	0,18	2.808	0,15
XS2196322155 - BONOS EXXON MOBIL 142 2024-06-26	EUR	5.053	0,32	4.998	0,27
XS2203995910 - BONOS SODEXHO 5 2024-01-17	EUR	1.275	0,08		
XS2209794408 - BONOS KFW 00001 2028-09-15	EUR	3.400	0,21		
XS2221845683 - BONOS MUENCHENER R 1.25 2041-05-25	EUR	2.395	0,15		
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	6.381	0,40	6.311	0,34
XS1173792059 - BONOS CITIGROUP 1.75 2025-01-28	EUR	2.512	0,16	2.477	0,13
XS1265805090 - BONOS GOLDMAN SACHS 2 2023-07-27	EUR	5.003	0,32	4.927	0,27
XS1290850707 - BONOS BANK OF AMERICA 1.625 2022-09-14	EUR	10.631	0,67	10.569	0,58
XS1345331299 - BONOS BNP 1.125 2023-01-15	EUR	0	0,00	5.200	0,28
XS1375841233 - BONOS IBM 1.125 2024-09-06	EUR	0	0,00	10.442	0,57
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	8.606	0,54	8.477	0,46
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP 75 2023-10-26	EUR	7.079	0,45	7.015	0,38
XS1470601656 - BONOS BNP PARIBAS S.A 2.25 2027-01-11	EUR	5.523	0,35	5.349	0,29
XS1538284230 - BONOS CREDIT AGRICOLE 1.875 2026-12-20	EUR	4.105	0,26	3.998	0,22
XS1548914800 - BONOS BBVA 625 2022-01-17	EUR	3.930	0,25	3.918	0,21
XS1560863802 - BONOS BANK OF AMERICA 1.379 2025-02-07	EUR	1.000	0,06	987	0,05
XS1565131213 - BONOS CAIXABANK 3.5 2021-02-15	EUR	14.698	0,93	14.432	0,79
XS2118280218 - BONOS SIEMENS FINANCI 2026-02-20	EUR	8.088	0,51	7.937	0,43
XS2122485845 - BONOS DOW CHEMICAL 5 2027-03-15	EUR	3.032	0,19	2.843	0,15
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 85 2026-02-26	EUR	5.350	0,34	4.658	0,25
XS1052677892 - BONOS ANGLO AMERICAN 3.25 2023-04-03	EUR			10.848	0,59
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	22	0,00	22	0,00
XS1629866432 - BONOS AT&T 3.15 2036-09-04	EUR	1.270	0,08		
XS1693260702 - BONOS LEASEPLAN CORP 75 2022-10-03	EUR	5.096	0,32	4.955	0,27
XS1725677543 - BONOS INMOB COLONIAL 1.625 2025-11-28	EUR			5.047	0,27
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	3.211	0,20	3.108	0,17
XS1890845875 - BONOS IBER INTL 3.25 2021-02-12	EUR	2.531	0,16		
XS1907120528 - BONOS AT&T 1.8 2026-09-05	EUR			20.956	1,14
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	2.328	0,15		
XS1909186451 - BONOS INGGROEP 2.5 2030-11-15	EUR	2.855	0,18		
XS1936784831 - BONOS SANTANDER CB ASI 875 2022-01-21	EUR	809	0,05	805	0,04
XS1938381628 - BONOS RESEAU FERRE 875 2029-01-22	EUR	2.191	0,14	2.154	0,12
XS1979491559 - BONOS ICO 2 2024-01-31	EUR	3.065	0,19	3.044	0,17
XS1991265395 - BONOS BANK OF AMERICA 1.381 2021-05-10	EUR	4.386	0,28	4.110	0,22
XS2001270995 - BONOS FCA BANK SPA/IR 625 2022-11-24	EUR	1.523	0,10	1.474	0,08
XS2010038227 - BONOS MOODY&S CORP 95 2030-02-25	EUR			3.591	0,20
PTEDPNM0015 - BONOS ELECTRPORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	984	0,06	957	0,05
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 375 2026-09-16	EUR	4.053	0,26	3.941	0,21
XS2023643146 - BONOS MERCK FIN SERVI 005 2023-12-15	EUR	8.050	0,51	7.975	0,43
XS2023644201 - BONOS MERCK FIN SERVI 375 2027-07-05	EUR	3.098	0,20	3.018	0,16
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO 2 2022-09-02	EUR	6.021	0,38	5.773	0,31
XS0991099630 - BONOS IBM 2.875 2025-11-07	EUR	11.946	0,76	11.682	0,64
XS099775837 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2023-11-28	EUR	2.707	0,17	2.692	0,15
XS2013745703 - BONOS BBVA 1 2026-06-21	EUR	2.423	0,15		
XS0804086410 - BONOS ICO 6 2027-07-12	EUR	1.259	0,08	1.234	0,07
XS2055727916 - BONOS BMW FINANCE NV 00001 2023-03-24	EUR	4.014	0,25	3.966	0,22
XS2055744689 - BONOS EUROFIMA 15 2034-10-10	EUR			4.962	0,27
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	2.451	0,15		
XS2064302735 - BONOS PEPSICO INC 875 2039-10-19	EUR	4.505	0,28	4.195	0,23
XS2066003901 - BONOS INT DEV ASSO 001 2026-10-19	EUR	7.187	0,45	7.151	0,39
XS2068969067 - BONOS RABOBANK 25 2026-10-30	EUR	6.633	0,42	6.414	0,35
XS2069380991 - BONOS E.ON 25 2026-10-24	EUR	7.126	0,45	6.951	0,38
XS2075185228 - BONOS HARLEY FIN 9 2024-11-19	EUR			1.413	0,08
XS2102380776 - BONOS DEUT BSHN 75 2035-07-16	EUR	1.835	0,12	1.698	0,09
XS2102495673 - BONOS EUROPEAN INVEST 05 2030-01-16	EUR	6.270	0,40	6.234	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2102988354 - BONOS INTL BANK 0001 2027-01-15	EUR	7.706	0,49	7.641	0,42
XS2103014291 - BONOS E.ON 375 2027-09-29	EUR	2.571	0,16	2.494	0,14
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1,2 2021-01-20	EUR	8.402	0,53	7.945	0,43
XS2107315470 - BONOS ENI 625 2030-01-23	EUR	5.177	0,33	4.892	0,27
XS2081615473 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2026-11-29	EUR			4.927	0,27
XS2083301106 - CÉDULAS HIPOTECARIAS FED. CAISSES DE 05 2027-11-26	EUR	5.376	0,34	5.318	0,29
XS2109819859 - BONOS TELEFONICA NL 2.502 2021-05-05	EUR	1.022	0,06		
XS2114413565 - BONOS AT&T 2.875 2021-05-01	EUR	2.422	0,15		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>363.178</b>	<b>22,94</b>	<b>403.481</b>	<b>21,94</b>
US89236TGJ88 - BONOS TOYOTA MOT CRED 1,8 2021-10-07	USD	4.969	0,31	5.421	0,30
US22536PAC59 - BONOS CREDIT AGRICULTURE 22413 2021-01-11	USD	4.153	0,26	4.502	0,25
US404280BG30 - BONOS HSBC 2.873 2020-07-06	USD			1.286	0,07
US80282KAU07 - BONOS SANTANDER USA 4,45 2021-12-03	USD	1.037	0,07	4.676	0,25
US00287YBH18 - BONOS ABBVIE INC 2,15 2021-11-19	USD	1.919	0,12		
XS0873432511 - BONOS FRESENIUS AG-PF 2,875 2020-07-15	EUR			7.879	0,43
XS0963375232 - BONOS GOLDMAN SACHS 2,625 2020-08-19	EUR			4.397	0,24
XS0522407351 - BONOS BAT INTL FINANC 4 2020-07-07	EUR			2.012	0,11
XS0531922465 - BONOS MORGANSTANLEY 5,375 2020-08-10	EUR			3.588	0,20
XS0802174044 - BONOS AMERICA MOVIL-S 3 2021-07-12	EUR	7.211	0,46	7.183	0,39
XS2021508291 - BONOS INTESA SANP B L -318 2020-07-08	EUR			20.000	1,09
XS2054626515 - BONOS GLAXO CAPITAL 00001 2021-09-23	EUR	5.024	0,32	5.006	0,27
XS2117754163 - BONOS ABBVIE INC 5 2021-06-01	EUR			4.998	0,27
XS2093769383 - BONOS SANT CONS FINAN -544 2021-03-17	EUR	8.036	0,51	7.983	0,43
XS2107332483 - BONOS GOLDMAN SACHS -509 2021-01-21	EUR	5.016	0,32	4.940	0,27
XS2078405722 - BONOS COLGATE-PALMOLIV 00001 2021-11-12	EUR	2.011	0,13	2.003	0,11
XS2057069507 - BONOS INTESA SANP B L -53367857 2021-03-26	EUR	5.008	0,32		
XS2013531228 - BONOS ROYAL BK OF SCO -54 2021-03-18	EUR	2.007	0,13	2.006	0,11
XS1955024390 - BONOS COCACOLA -352 2020-09-08	EUR			5.000	0,27
XS1787517199 - BONOS AHOLD -53367857 2021-03-19	EUR	1.997	0,13	1.997	0,11
XS1843449981 - BONOS TAKEDA 375 2020-11-21	EUR			9.999	0,54
XS1843450138 - BONOS TAKEDA -259 2020-08-21	EUR			4.287	0,23
XS1849525057 - BONOS SANTANDER BANK 75 2021-09-20	EUR	1.014	0,06	1.008	0,05
XS1878190757 - BONOS AMADEUS HOLDING -54 2021-03-18	EUR	1.998	0,13	1.963	0,11
XS1883354547 - BONOS ABBOTT IRELAND 0001 2020-09-27	EUR			4.992	0,27
XS1757442071 - BONOS LEASEPLAN CORP -511 2021-01-25	EUR	1.983	0,13	1.987	0,11
XS1705885090 - BONOS LEASEPLAN CORP 279 2020-07-27	EUR			995	0,05
XS1644451434 - BONOS ICO 1 2021-07-30	EUR	4.929	0,31	4.937	0,27
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS -473 2021-03-29	EUR	3.498	0,22	3.448	0,19
XS2125913603 - BONOS ABBVIE INC 5 2021-06-01	EUR	5.012	0,32		
XS1577427526 - BONOS GOLDMAN SACHS -534 2021-03-09	EUR	4.018	0,25	3.983	0,22
XS1584041252 - BONOS BNP -537 2021-03-22	EUR	5.020	0,32	5.015	0,27
XS1599167589 - BONOS INTESA SANPAOLO -507 2021-01-19	EUR	2.142	0,14	2.115	0,12
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA -52 2021-02-04	EUR	10.108	0,64	10.043	0,55
XS1603892065 - BONOS MORGANSTANLEY -517 2021-02-08	EUR	907	0,06	902	0,05
XS1604200904 - BONOS LEASEPLAN CORP -261 2020-08-04	EUR			6.873	0,37
XS1616341829 - BONOS SOCIETE GENERALE -527 2021-02-22	EUR	3.448	0,22	3.380	0,18
XS1626933102 - BONOS BNP -52017857 2021-03-08	EUR	4.716	0,30	4.641	0,25
XS1501162876 - BONOS AMADEUS CAPI 125 2020-10-06	EUR			4.985	0,27
XS1014627571 - BONOS UNICREDIT SPA 3,25 2021-01-14	EUR	2.096	0,13	2.103	0,11
XS1025752293 - BONOS TELFONICA DE FIJ 2,375 2021-02-10	EUR	5.199	0,33	5.191	0,28
XS1040508167 - BONOS IMPERIAL TOBACC 2,25 2021-02-26	EUR			10.337	0,56
DE000A194DC1 - BONOS DAIMLERCHRYSLER 25 2021-08-09	EUR	10.073	0,64	10.022	0,55
BE6221503202 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 4 2021-06-02	EUR			5.208	0,28
FR0013053055 - BONOS RCI BANQUE SA 1,375 2020-11-17	EUR			1.002	0,05
IT0005090995 - BONOS CASSA DEPOSITI -53367857 2021-03-22	EUR	13.028	0,82	12.937	0,70
IT0005161325 - BONOS INTESA SANPAOLO -52775824 2021-02-28	EUR	1.209	0,08	1.207	0,07
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>128.788</b>	<b>8,18</b>	<b>218.439</b>	<b>11,87</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>955.648</b>	<b>60,46</b>	<b>1.157.364</b>	<b>62,95</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>955.648</b>	<b>60,46</b>	<b>1.157.364</b>	<b>62,95</b>
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR			72	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH	EUR	741	0,05	570	0,03
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG-PF	EUR	143	0,01	167	0,01
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDIC	EUR	130	0,01	146	0,01
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH	EUR	273	0,02	182	0,01
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	1.275	0,08	797	0,04
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR			1.320	0,07
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	1.569	0,10	1.399	0,08
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	690	0,04	625	0,03
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	753	0,05	1.029	0,06
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR			910	0,05
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	307	0,02	273	0,01
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	1.600	0,10	1.485	0,08
IT0003497168 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR			756	0,04
IT0003497176 - ACCIONES TELECOMITALIA	EUR			435	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	742	0,05	652	0,04
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR			383	0,02
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	730	0,05	597	0,03
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	654	0,04	626	0,03
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	871	0,06	854	0,05
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	288	0,02	277	0,02
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	791	0,05	727	0,04
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	1.542	0,10	1.777	0,10
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	444	0,03	424	0,02
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	92	0,01	105	0,01
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNE	EUR	906	0,06	692	0,04
FR0000125007 - ACCIONES SAINT-GOBAIN	EUR	566	0,04	484	0,03
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	957	0,06	829	0,05
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	177	0,01	145	0,01
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	1.084	0,07	684	0,04
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	338	0,02	370	0,02
IE0001827041 - ACCIONES CRH	EUR	692	0,04	621	0,03
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SG	EUR	169	0,01	198	0,01
PTEDPOAM0009 - ACCIONES ELECTRC PORTUGAL	EUR	861	0,05	654	0,04
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN	EUR			169	0,01
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR			731	0,04
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	253	0,02	208	0,01
NL0011794037 - ACCIONES AHOLD	EUR	689	0,04	724	0,04
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	826	0,05	670	0,04
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.248	0,08	1.168	0,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>22.402</b>	<b>1,44</b>	<b>24.934</b>	<b>1,37</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>22.402</b>	<b>1,44</b>	<b>24.934</b>	<b>1,37</b>
IE00B0M62X26 - ETF ISHARES ETFS/IR	GBP			5.044	0,27
IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	15.643	0,99	15.589	0,85
IE00B5M1WJ87 - ETF STATE ST ETFS I	EUR	8.045	0,51		
IE00B66F4759 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	124.982	7,90	126.344	6,88
LU0106235459 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVEST	EUR	26.740	1,69	24.023	1,31
LU0380865021 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	21.886	1,38	46.231	2,52
LU0846194776 - ETF XTRACKERS/LUXEM	EUR	139.658	8,83	109.860	5,98
LU0914731780 - PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS/LU	EUR	31.280	1,98	23.193	1,26
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE AMI	EUR	24.913	1,58	59.441	3,24
LU1598688189 - ETF LYXOR ETFS/FRAN	EUR	4.492	0,28	3.983	0,22
DE000A0F5UG3 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	2.622	0,17		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>400.260</b>	<b>25,31</b>	<b>413.708</b>	<b>22,53</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.378.311</b>	<b>87,21</b>	<b>1.596.006</b>	<b>86,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.538.799</b>	<b>97,36</b>	<b>1.789.529</b>	<b>97,36</b>

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 SGIC a su personal desglosada en:
  - Remuneración Fija: 12.181.281 euros
  - Remuneración Variable: 2.048.379 euros
- Número de beneficiarios:
  - Número total de empleados: 203
  - Número de beneficiarios: 180
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC
  - No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
  - Altos cargos:
    - Número de personas: 8
    - Remuneración Fija: 1.169.333 euros
    - Remuneración Variable: 286.098 euros
  - Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC
    - Número de personas: 8

- Remuneración Fija: 1.076.153 euros
- Remuneración Variable: 338.266 euros

## 2) Contenido cualitativo:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para los empleados del resto de áreas, además de los indicadores relacionados con los resultados de la empresa, su programa de remuneración variable incorpora una serie de retos que se fijan mediante acuerdo de cada profesional con su responsable funcional, y engloban retos de que deben ser consistentes con los retos del área a la que se pertenece y con los globales de la compañía.

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

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

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

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

1) Datos globales:

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

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 36.000.332,34€ que representan un 2,33% 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.