

## CAIXABANK ITER, FI

Nº Registro CNMV: 4182

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,43	0,88	2,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,49	0,28	0,39	-0,21

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	70.657.349,03	86.241.987,54	3.011	3.560	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
PLATINUM	16.694.289,68	20.964.794,00	86	105	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
CARTERA	7.574.698,71	17.560.787,17	1.929	2.179	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
EXTRA	EUR	508.631	725.711	1.147.718	2.225.997
PLATINUM	EUR	120.170	188.940	354.030	670.013
CARTERA	EUR	45.420	107.496	1.963.512	1.338.902

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
EXTRA	EUR	7,1986	7,1750	6,9680	7,3444
PLATINUM	EUR	7,1983	7,1603	6,9400	7,3002
CARTERA	EUR	5,9963	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						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				
EXTRA	al fondo	0,36	0,00	0,36	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	0,23	0,00	0,23	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	0,33	2,02	0,91	2,68	-5,08	2,97	-5,13	0,04	1,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	28-10-2020	-2,32	12-03-2020	-0,96	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,36	04-11-2020	1,51	24-03-2020	0,53	24-04-2017

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,34	2,06	2,07	4,74	9,11	2,05	3,27	1,91	4,05
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81	12,40	13,66	12,82	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45	0,25	0,65	0,16	0,28
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	4,66	1,99	1,91	4,26	7,85	1,93	2,49	1,87	4,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	1,73	1,73	1,38	1,56

(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.

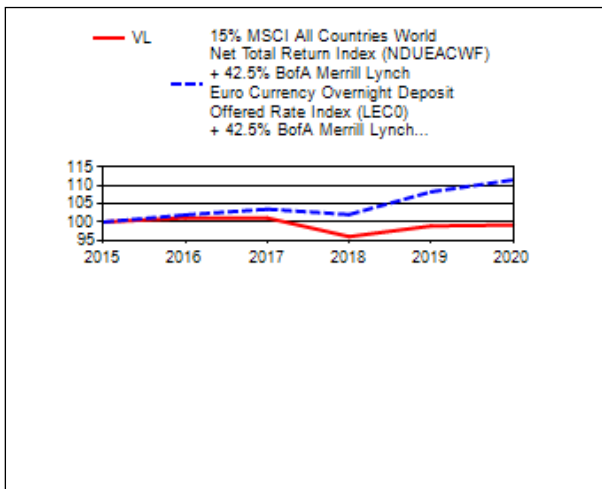
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,85	0,22	0,22	0,21	0,22	0,86	0,85	0,85	0,81

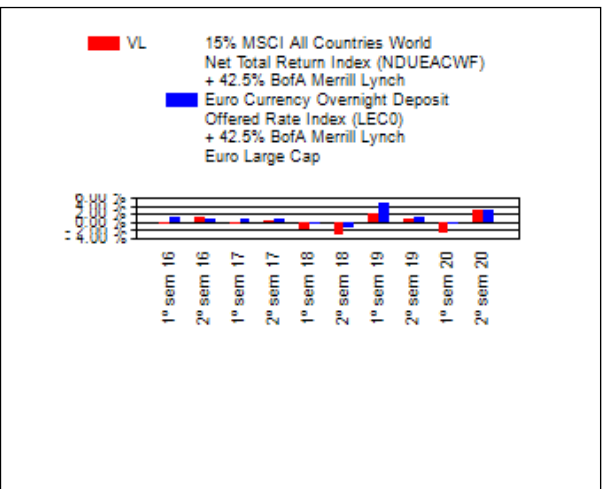
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	0,53	2,07	0,96	2,73	-5,04	3,17	-4,93	0,23	1,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	28-10-2020	-2,32	12-03-2020	-0,96	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,36	04-11-2020	1,51	24-03-2020	0,53	24-04-2017

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,35	2,06	2,07	4,74	9,12	2,05	3,27	1,91	4,05
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81	12,40	13,66	12,82	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45	0,25	0,65	0,16	0,28
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	4,66	1,99	1,91	4,26	7,85	1,93	2,49	1,87	4,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	1,71	1,71	1,36	1,44

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

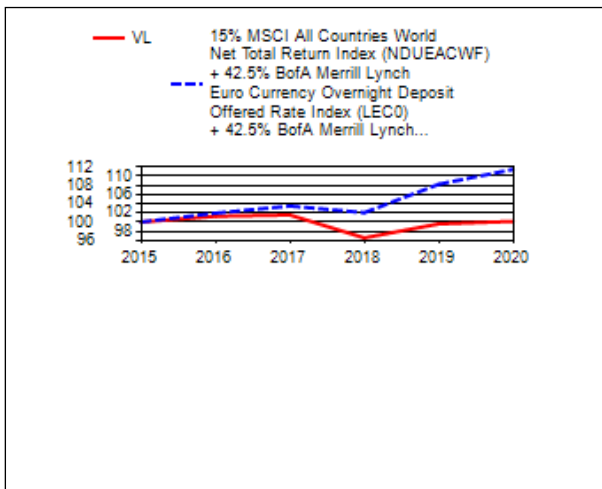
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,17	0,17	0,17	0,17	0,66	0,65	0,65	0,61

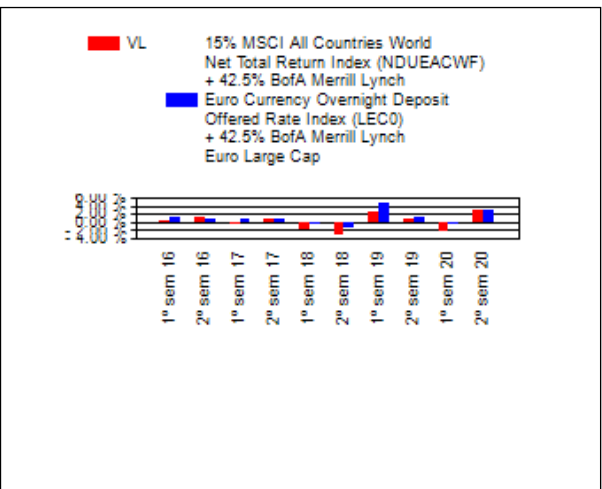
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,66	2,10	0,99	2,76	-5,00	3,31	-4,81		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	28-10-2020	-2,32	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	04-11-2020	1,52	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,34	2,06	2,07	4,74	9,11	2,05	3,27		
Ibex-35	34,19	25,50	21,24	32,88	49,81	12,40	13,66		
Letra Tesoro 1 año	0,43	0,15	0,10	0,71	0,45	0,25	0,65		
15% MSCI All Countries World Net Total Return Index (NDUEACWF) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap	4,66	1,99	1,91	4,26	7,85	1,93	2,49		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,83	2,83	2,89	2,95	3,01	1,71	1,72		

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

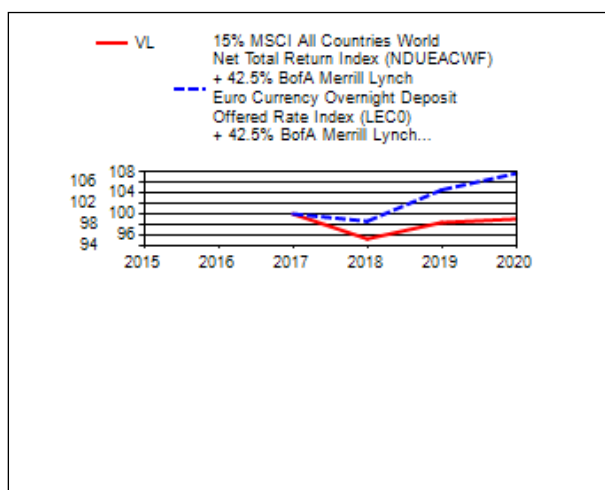
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,13	0,14	0,13	0,13	0,53	0,52	0,44	

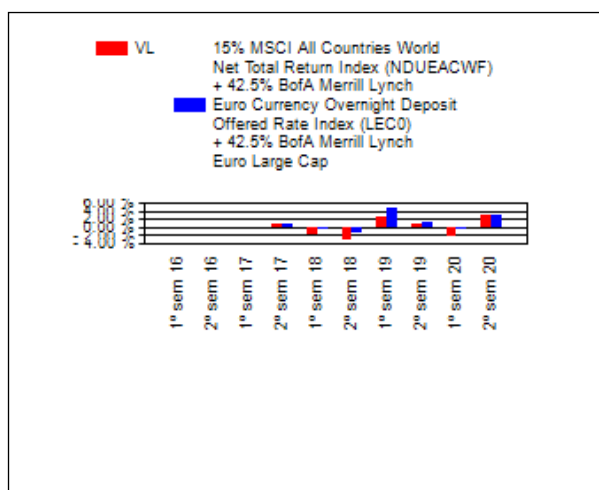
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
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
Global	5.961.991	175.976	13,26
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00



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

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	603.344	89,49	763.330	89,63
* Cartera interior	65.776	9,76	97.456	11,44
* Cartera exterior	541.672	80,34	668.189	78,46
* Intereses de la cartera de inversión	-4.104	-0,61	-2.315	-0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	63.744	9,45	70.706	8,30
(+/-) RESTO	7.134	1,06	17.605	2,07
TOTAL PATRIMONIO	674.221	100,00 %	851.640	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	851.640	1.022.148	1.022.148	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-26,27	-15,94	-41,27	37,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,94	-2,74	-0,32	3.929,91
(+) Rendimientos de gestión	3,29	-2,37	0,41	-215,78
+ Intereses	0,54	0,21	0,72	115,11
+ Dividendos	0,05	0,17	0,24	-73,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,40	-0,41	-104,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-179,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,55	-1,01	1,22	-310,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,50	-1,31	-0,97	-132,06
± Otros resultados	-0,37	-0,03	-0,37	852,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,37	-0,76	-14,88
- Comisión de gestión	-0,34	-0,33	-0,67	-14,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	-13,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-27,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,21
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	4.160,56
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,03	0,00	0,03	4.160,56
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>674.221</b>	<b>851.640</b>	<b>674.221</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

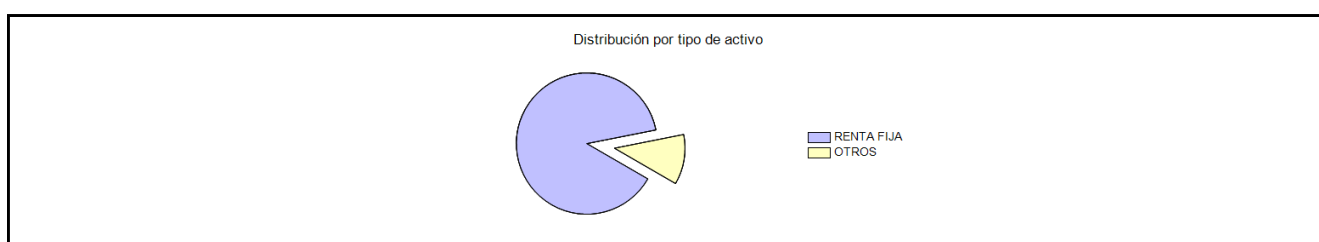
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	31.803	4,72	49.928	5,86
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	20.000	2,97	35.000	4,11
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>51.804</b>	<b>7,69</b>	<b>84.929</b>	<b>9,97</b>
TOTAL IIC	13.973	2,07	12.527	1,47
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>65.776</b>	<b>9,76</b>	<b>97.456</b>	<b>11,44</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	485.873	72,07	570.736	67,03
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>485.873</b>	<b>72,07</b>	<b>570.736</b>	<b>67,03</b>
TOTAL IIC	55.478	8,22	93.729	11,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>541.351</b>	<b>80,29</b>	<b>664.465</b>	<b>78,03</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>607.127</b>	<b>90,05</b>	<b>761.921</b>	<b>89,47</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
FUT SCHATZ 2Y	PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISI CA	172.942	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISI CA	179.520	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISI CA	179.360	Inversión
Total subyacente renta fija		531822	
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	13.720	Inversión
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	15.500	Inversión
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	20.020	Inversión
Total subyacente renta variable		531822	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>581062</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	120.280	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	20.318	Inversión
F SHORT EUROBTP	FUTURO F SHORT EUROBTP 100000 FISICA	20.588	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	14.978	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	12.354	Inversión
Total subyacente renta fija		188518	
NIKKEI	FUTURO NIKKEI 1000	12.681	Inversión
FUT MSCIA	FUTURO FUT MSCIA 100	7.952	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	2.947	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	52.196	Inversión
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	5.157	Inversión
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	12.740	Inversión
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	14.000	Inversión
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	17.710	Inversión
Total subyacente renta variable		125382	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	1.751	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	11.879	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	7.248	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	1.750	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	39.610	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		62238	
ISHARES MSCI EU	OTROS IIC IE00B1YZSC51	8.099	Inversión
CLASE 90458	OTROS IIC ES0114165006	12.466	Inversión
Total otros subyacentes		20565	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		396704	

#### 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 Noruega proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 215.348,16 euros.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

d.2) El importe total de las ventas en el período es 25.167.253,39 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.306.263.197,26 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,65 %.

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 %.

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

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

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.

Durante este periodo la estrategia del fondo, principalmente, ha consistido en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 87% y el 81%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con una duración del fondo entre 1 y 2 años.

En cuanto a renta variable, hemos realizado una gestión activa entre el 19% y el 13% durante el periodo, comenzamos el trimestre en la zona del 17,5% que reducimos paulatinamente hasta el 13,5% debido a unas valoraciones ajustadas y al rebrote de los contagios, 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 18,2%. No hay posiciones significativas en divisas.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase extra ha disminuido en un 15.66% y el número de participes ha disminuido en un 15.42% en el periodo. La clase platinum presenta una disminución del patrimonio del 17.94% y del número de participes del 18.10%. La clase cartera ha disminuido su patrimonio en un 55,52% y el número de participes ha disminuido en un 11.47% 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 0.01% para la clase extra mientras que para la clase platinum han sido del 0.31% y del 0.01% respectivamente y para la clase cartera los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0.25% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0.01%

La rentabilidad de la clase extra durante el período ha sido del 2.94%, de la clase platinum del 3.05% y para la clase cartera en el periodo la rentabilidad ha sido del 3.11%. La rentabilidad de todas las clases es inferior a la de su índice de referencia (15% MSCI All Countries World Net Total Return Index (NDUEACWF) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap: 3.13%).

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

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

En renta variable gestionamos activamente el nivel de exposición, iniciando el periodo con niveles de aproximadamente del 17,5% que redujimos paulatinamente hasta el 13,5% para posteriormente volver a incrementarlos hasta el 18,2%. Para ello hemos subido el peso en Europa con la ETF del sector utilities, en Estados Unidos con futuros del S&P y en



emergentes con futuros del MSCI emerging markets Asia. Mantenemos la cobertura en Europa con un Put Spread sobre el Eurostoxx 50.

En cuanto a las divisas, reducimos las pequeñas posiciones que se tenían en dólar y yen.

Durante el periodo las inversiones que más han contribuido a la rentabilidad son las de Renta Variable (+2,91%), seguidas de las de Renta Fija (+0,67%). La divisa, por el contrario, detrae rentabilidad en el periodo (-0,26%). Destaca el buen comportamiento de las posiciones en Renta Variable emergente, así los futuros de emergentes asiáticos (MSCI emerging markets Asia Index futuros) que mantenemos en cartera han subido un 32,5% y los futuros de emergentes globales (MSCI emerging markets Index futuros) un 31,58%. Muy buen comportamiento también de la bolsa americana, con los futuros del S&P 500 subiendo un +21,15%. La Renta Variable europea se queda más rezagada en la subida, y las posiciones en las ETFs que replican al MSCI Europe Xtrackers MSCI Europe y ishares core MSCI Europe suben un 11,7% y un 11,25% respectivamente. En divisa la rentabilidad negativa se deriva de las pequeñas posiciones que se han tenido en dólar y yen ya que éstos se han depreciado un 8,3% y un 4,39% respectivamente contra el euro.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de apalancamiento ha sido del 55.37% 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 10,29% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc y Deutsche Asset Management.

La remuneración de la liquidez es del 0,49%

A la fecha de referencia (31/12/2020) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,84 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,29%. Este dato refleja, a la fecha de referencia de la información, la rentabilidad que en términos brutos (calculada como media de las Tasas Internas de Retorno o TIR de los activos de la cartera) obtendría a futuro el FI por el mantenimiento de sus inversiones a vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta al verse afectada, en primer lugar, por los gastos y comisiones imputables a la IIC y como consecuencia de los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4..RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual de las clases platinum es del 5,35% y la de las clases extra y cartera es del 5.34%. Esta es superior a la de la letra del tesoro a un año (0.43%) y a la de su índice de referencia (15% MSCI All Countries World Net Total Return Index (NDUEACWF) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap: 4.66%)

5..EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6..INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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 77.886,98€ y los gastos previstos para el ejercicio 2021 se estima que serán de 52.211,25€

#### 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 valoraciones cada vez más exigentes y muy superiores a su media histórica en renta variable especialmente tras un entorno de recesión - y un mercado muy

intervenido en la renta fija. La esperanza en el crecimiento de los beneficios y el entorno de bajos tipos de interés reales soporta las valoraciones de la renta variable, convirtiendo el apoyo de los bancos centrales en una de las claves del período. Por otro lado, la elevada liquidez en el sistema y la falta de alternativas financieras suponen un soporte para las cotizaciones de los activos de

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	5.284	0,78		
ES00000123K0 - BONOS TESORO PUBLICO 5.85 2022-01-31	EUR			13.453	1,58
ES00000123X3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	8.271	1,23	14.064	1,65
ES0000012E85 - BONOS TESORO PUBLICO .25 2024-07-30	EUR	6.894	1,02		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.449	3,03	27.517	3,23
ES0000012C46 - BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-10-31	EUR	9.090	1,35	20.182	2,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.090	1,35	20.182	2,37
ES0213307046 - BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2021-03-15	EUR	1.329	0,20	1.296	0,15
ES0422714032 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1.25 2022-01-26	EUR	935	0,14	933	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.264	0,34	2.229	0,26
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>31.803</b>	<b>4,72</b>	<b>49.928</b>	<b>5,86</b>
ES0000012F76 - REPO TESORO PUBLICO -.47 2020-07-01	EUR			35.000	4,11
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO -.518 2021-01-04	EUR	20.000	2,97		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>20.000</b>	<b>2,97</b>	<b>35.000</b>	<b>4,11</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>51.804</b>	<b>7,69</b>	<b>84.929</b>	<b>9,97</b>
ES0114165006 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR	13.973	2,07	12.527	1,47
<b>TOTAL IIC</b>		<b>13.973</b>	<b>2,07</b>	<b>12.527</b>	<b>1,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>65.776</b>	<b>9,76</b>	<b>97.456</b>	<b>11,44</b>
FR0011486067 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	22.506	3,34	17.166	2,02
FR0013398583 - BONOS FRECH TREASURY .00001 2022-02-25	EUR	29.939	4,44	36.461	4,28
IT0004848831 - BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	16.255	2,41	22.550	2,65
IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR			29.213	3,43
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	11.590	1,72		
IT0005215246 - BONOS ITALY .65 2023-10-15	EUR			14.166	1,66
IT0005244782 - BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	6.155	0,91	12.245	1,44
IT0005274805 - BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	5.636	0,84		
IT0005348443 - BONOS ITALY 2.3 2021-10-15	EUR			47.944	5,63
IE00BJ38CQ36 - BONOS EIRE .8 2022-03-15	EUR	9.768	1,45	11.851	1,39
NL0010418810 - BONOS HOLLAND 1.75 2023-07-15	EUR	7.499	1,11		
PTOTEAOE0021 - BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	1.966	0,29		
PTOTEQOE0015 - BONOS PORTUGAL 5.65 2024-02-15	EUR	1.261	0,19		
PTOTESOE0013 - BONOS PORTUGAL 2.2 2022-10-17	EUR			8.107	0,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		112.575	16,70	199.703	23,45
PTOTEYOE0007 - BONOS PORTUGAL 3.85 2021-04-15	EUR	5.791	0,86	7.111	0,83
IT0005389561 - LETRAS ITALY 2020-11-13	EUR			4.208	0,49
IT0004966401 - BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR	34.954	5,18	33.572	3,94
FR0013311016 - BONOS FRECH TREASURY .0 2021-02-25	EUR	7.097	1,05	2.746	0,32
FI4000106117 - BONOS FINLAND .375 2020-09-15	EUR			3.730	0,44
FR0010192997 - BONOS FRECH TREASURY 3.75 2021-04-25	EUR	29.218	4,33	35.564	4,18
AT0000386115 - BONOS AUSTRIA .3.9 2020-07-15	EUR			4.088	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		77.061	11,42	91.018	10,68
BE0002485606 - BONOS KBC 1.875 2027-03-11	EUR	1.360	0,20	1.342	0,16
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04	EUR	3.657	0,54	3.600	0,42
DE000A182VS4 - BONOS VONOVIA SE .875 2022-06-10	EUR	4.327	0,64	4.289	0,50
DE000A190ND6 - BONOS DAIMLERCHRYSLER .25 2022-05-11	EUR	1.211	0,18	1.197	0,14
DE000A19B8D4 - BONOS VONOVIA SE .75 2022-01-25	EUR	2.561	0,38	2.542	0,30
DE000A1YQ29 - BONOS ALLIANZ 4.75 2021-10-24	EUR	3.853	0,57	3.796	0,45
DE000A28VQC4 - BONOS VONOVIA SE .1.625 2024-04-07	EUR	1.587	0,24		
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	3.727	0,55		
FR0010347989 - BONOS CADES .4.375 2021-10-25	EUR			10.958	1,29
FR0010952770 - BONOS ENGIE SA .3.5 2022-10-18	EUR	2.570	0,38	2.545	0,30
FR0011182641 - BONOS ELECTRICITE DE .3.875 2022-01-18	EUR	1.436	0,21	1.430	0,17
FR0011462571 - BONOS GROUPE AUCHAN .2.25 2023-04-06	EUR	1.898	0,28		
FR0012602753 - BONOS ENGIE SA .5 2022-03-13	EUR	4.222	0,63	4.170	0,49
FR0013230737 - BONOS RCI BANQUE SA .75 2022-01-12	EUR			4.364	0,51
FR0013245859 - BONOS ENGIE SA .875 2024-03-27	EUR	1.861	0,28		
FR0013284247 - BONOS ENGIE SA .375 2023-02-28	EUR	4.047	0,60	4.029	0,47
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE .4 2021-10-04	EUR	4.343	0,64		
FR0013396512 - BONOS ORANGE SA .1.125 2024-07-15	EUR	6.401	0,95	3.723	0,44
EU000A1Z99G8 - BONOS EUROPEAN STABIL .0 2022-01-17	EUR	4.635	0,69	5.611	0,66
EU000A283859 - BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR	937	0,14		
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	952	0,14		
FR0013509726 - BONOS BANQUE POP CAIS .625 2025-04-28	EUR	1.960	0,29	1.931	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0304458051 - BONOS VODAFONE 5.375 2022-06-06	EUR	3.878	0,58	3.857	0,45
PTCGH1OE0014 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXA GERAL 1 2022-01-27	EUR	929	0,14	927	0,11
XS0826634874 - BONOS RABOBANK 4.125 2022-09-14	EUR	3.379	0,50	5.987	0,70
XS0842659426 - BONOS ENEL FINANCE NV 4.875 2023-04-17	EUR	4.933	0,73	4.913	0,58
XS0874864860 - BONOS TELEFONICA SAU 3.987 2023-01-23	EUR	6.129	0,91	6.106	0,72
XS0882849507 - BONOS GOLDMAN SACHS 3.25 2023-02-01	EUR	7.215	1,07	3.230	0,38
XS0883614231 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.75 2023-02-01	EUR	0	0,00	2.270	0,27
XS0479869744 - BONOS VODAFONE 4.65 2022-01-20	EUR	4.091	0,61	4.077	0,48
XS0541787783 - BONOS TOTAL CAPITAL 3.125 2022-09-16	EUR	2.350	0,35	2.330	0,27
XS0971213201 - BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	2.531	0,38		
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED 3 2024-05-21	EUR	5.058	0,75		
XS2010445026 - BONOS BMW FINANCE NV 1.125 2022-07-13	EUR	2.780	0,41	2.758	0,32
XS2047500769 - BONOS E.ON 2024-08-28	EUR	1.410	0,21		
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO 2 2022-09-02	EUR	4.513	0,67	4.328	0,51
XS2051397961 - BONOS GLENCCORE FIN EU 6.25 2024-09-11	EUR	1.013	0,15		
XS2066706818 - BONOS ENEL FINANCE NV 0.01 2024-06-17	EUR	1.810	0,27		
XS2154325562 - BONOS GRAND CITY PROP 1.7 2024-04-09	EUR	3.694	0,55	1.870	0,22
XS2244941063 - BONOS IBER INTL 1.874 2021-04-28	EUR	929	0,14		
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 0.01 2026-07-16	EUR	1.372	0,20		
XS1076018131 - BONOS AT&T 2.4 2024-03-15	EUR	6.051	0,90	5.826	0,68
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	4.059	0,60	1.545	0,18
XS1086835979 - BONOS CARREFOUR 1.75 2022-07-15	EUR	2.273	0,34		
XS0986194883 - BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	5.136	0,76		
XS0990109240 - BONOS IBER INTL 3 2022-01-31	EUR	2.384	0,35	2.373	0,28
XS1045553812 - BONOS BANQUE FED CRED 2.625 2024-03-18	EUR	4.825	0,72		
XS1111324700 - BONOS EDP FINANCE BV 2.625 2022-01-18	EUR			4.312	0,51
XS1111559768 - BONOS TOTAL CANADA 1.125 2022-03-18	EUR	5.504	0,82	5.469	0,64
XS1115208107 - BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	1.066	0,16	1.049	0,12
XS1115479559 - BONOS CREDIT SUISSE L 1.375 2022-01-31	EUR	4.026	0,60	4.015	0,47
XS1115490523 - BONOS ORANGE SA 4 2020-10-01	EUR			3.088	0,36
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	3.343	0,50	3.295	0,39
XS1379182006 - BONOS HSBC 1.5 2022-03-15	EUR			5.495	0,65
XS1382792197 - BONOS DT INT FIN 6.25 2023-04-03	EUR	6.361	0,94		
XS1385395121 - BONOS EDP FINANCE BV 2.375 2023-03-23	EUR	855	0,13	847	0,10
XS1387174375 - BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	0	0,00	5.680	0,67
XS1396253236 - CÉDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK 25 2023-04-18	EUR	2.572	0,38	2.564	0,30
XS1401331753 - BONOS CARREFOUR .75 2024-04-26	EUR	5.760	0,85	2.037	0,24
XS1412593185 - BONOS ENI .75 2022-05-17	EUR	1.212	0,18	1.200	0,14
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGRI LON .75 2022-12-01	EUR	3.595	0,53	0	0,00
XS1456422135 - BONOS JPMORGAN CHASE .625 2024-01-25	EUR	2.145	0,32		
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR			3.225	0,38
XS1489184900 - BONOS GLENCCORE FIN EU 1.875 2023-09-13	EUR	7.545	1,12		
XS1531174388 - BONOS BARCLAYS 1.875 2023-12-08	EUR	4.654	0,69		
XS1548802914 - BONOS BANQUE FED CRED .375 2022-01-13	EUR	2.841	0,42	2.824	0,33
XS1554373164 - BONOS FRESENIUS FIN .875 2022-01-31	EUR	1.387	0,21	1.357	0,16
XS156986498 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NATIONWIDE BLDG .5 2024-02-23	EUR			1.639	0,19
XS1171541813 - BONOS IBER INTL 1.125 2023-01-27	EUR	7.170	1,06	7.135	0,84
XS1191320297 - BONOS GRAND CITY PROP .375 2021-02-18	EUR			3.647	0,43
XS1204254715 - BONOS INN GROUP NV 1 2022-03-18	EUR		0,60	4.036	0,47
XS1324928750 - BONOS BAT INTL FINANCI 1 2022-05-23	EUR			3.742	0,44
XS1328173080 - BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	4.775	0,71		
XS1784067529 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK .25 2023-02-28	EUR	2.573	0,38	2.566	0,30
XS1829217428 - BONOS RWE FIN .75 2022-11-30	EUR	7.341	1,09	7.300	0,86
XS1843444081 - BONOS ALTRIA 1 2023-02-15	EUR	4.397	0,65		
XS1910245593 - BONOS BMW FINANCE NV .25 2022-01-14	EUR	2.773	0,41	2.762	0,32
XS1928480166 - BONOS MEDIOBANCA SPA 1.75 2024-01-25	EUR	704	0,10	688	0,08
XS1936784831 - BONOS SANTANDER CB AS .875 2022-01-21	EUR	1.822	0,27	1.812	0,21
XS1951313680 - BONOS IMPERIAL TOBACC .125 2023-08-14	EUR	0	0,00	1.013	0,12
XS1976945722 - BONOS ING BANK NV .0001 2022-04-08	EUR			4.994	0,59
XS1218287230 - BONOS CRED SUIS GP FU .125 2022-04-14	EUR	2.558	0,38	2.541	0,30
XS1613140489 - BONOS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	2.446	0,36	2.422	0,28
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG A/S .5 2023-09-06	EUR	4.480	0,66		
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	3.418	0,51	3.267	0,38
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>241.682</b>	<b>35,85</b>	<b>203.946</b>	<b>23,95</b>
XS1689234570 - BONOS BSAN .402 2020-09-28	EUR			1.293	0,15
XS1309436753 - BONOS BHP BILLITON FI .4.363 2021-04-22	EUR			5.836	0,69
XS1334225361 - BONOS REPSOL ITL .2.125 2020-12-16	EUR	0	0,00	810	0,10
XS1377680381 - BONOS BRITISH TELECOM .625 2021-03-10	EUR	898	0,13	901	0,11
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL .3.875 2021-03-25	EUR	1.526	0,23	0	0,00
XS1195201931 - BONOS TOTAL FINA .2.25 2021-02-26	EUR			4.394	0,52
XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERAL .494 2021-01-04	EUR	6.585	0,98	6.524	0,77
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA .52 2021-02-04	EUR	3.028	0,45	3.008	0,35
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE .4 2020-12-17	EUR			4.076	0,48
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE .4 2021-12-17	EUR	4.171	0,62		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1046827405 - BONOS BNP 2.875 2021-03-20	EUR	3.869	0,57	3.822	0,45
XS1040508167 - BONOS IMPERIAL TOBACC 2.25 2021-02-26	EUR			7.190	0,84
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERAL 2.5 2020-09-16	EUR			3.241	0,38
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERAL 2.5 2021-09-16	EUR	3.320	0,49		
XS2117754163 - BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR			5.426	0,64
XS2125913603 - BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR	5.440	0,81		
XS0975256685 - BONOS REPSOL ITL 3.625 2021-10-07	EUR	1.523	0,23	1.512	0,18
XS0608392550 - BONOS MUNICH 6 2021-05-26	EUR	3.784	0,56	3.752	0,44
XS0920705737 - BONOS ORIGEN EN FIN 2.5 2020-10-23	EUR			1.009	0,12
XS0412842857 - BONOS RWE FIN 6.5 2021-08-10	EUR	3.516	0,52	3.504	0,41
BE6286238561 - BONOS KBC 1 2021-04-26	EUR	3.820	0,57	3.814	0,45
EU000A1G0AB4 - BONOS EFSF 3.375 2021-07-05	EUR	13.078	1,94	15.955	1,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		54.556	8,10	76.069	8,95
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>485.873</b>	<b>72,07</b>	<b>570.736</b>	<b>67,03</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>485.873</b>	<b>72,07</b>	<b>570.736</b>	<b>67,03</b>
IE00BZ036H21 - ETF CONCEPT FUND	USD	8.649	1,28	12.695	1,49
IE0032895942 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	10.280	1,52	15.642	1,84
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	8.107	1,20	18.350	2,15
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			17.983	2,11
IE00B4L5ZY03 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			5.259	0,62
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	8.311	1,23		
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	17.305	2,57	23.799	2,79
DE000A0Q4R02 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	2.826	0,42		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>55.478</b>	<b>8,22</b>	<b>93.729</b>	<b>11,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>541.351</b>	<b>80,29</b>	<b>664.465</b>	<b>78,03</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>607.127</b>	<b>90,05</b>	<b>761.921</b>	<b>89,47</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 SGIIC a su personal desglosada en:
  - Remuneración Fija: 12.181.281 euros
  - Remuneración Variable: 2.048.379 euros
- Número de beneficiarios:
  - Número total de empleados: 203
  - Número de beneficiarios: 180
- Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC
  - No existe este tipo de remuneración
- Remuneración desglosada en:
  - Altos cargos:
    - Número de personas: 8
    - Remuneración Fija: 1.169.333 euros
    - Remuneración Variable: 286.098 euros
  - Empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC
    - Número de personas: 8
    - Remuneración Fija: 1.076.153 euros
    - Remuneración Variable: 338.266 euros

### 2) Contenido cualitativo:

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

CaixaBank AM como SGIIC y prestadora de servicios de inversión, requiere dotarse de unas políticas adecuadas de

remuneración, tanto en relación con los altos directivos, los tomadores de riesgo y las personas que ejerzan funciones de control, como en general con el resto del personal.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1) Datos globales:

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

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 20.000.186,96€ que representan un 3,29% 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.