

ALBUS, FI

Nº Registro CNMV: 4121

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 o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/04/2009

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: Global

Perfil de Riesgo: 5 - Medio-alto

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. No se establecen porcentajes máximos de inversión ni en renta fija, ni en renta variable ni en divisas distintas al euro.

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	0,14	0,73	0,96	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	0,07	0,02	-0,18

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		
PLATINUM	25.240.818,45	33.588.224,22	171	223	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
EXTRA	53.206.697,95	79.313.382,37	2.395	3.361	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
CARTERA	11.734.558,02	22.686.763,00	1.601	1.607	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
PLATINUM	EUR	248.212	431.655	621.297	705.200
EXTRA	EUR	461.551	918.216	1.263.419	1.331.641
CARTERA	EUR	73.772	167.228	2.269.679	1.265.465

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
PLATINUM	EUR	9,8337	9,8497	8,8848	9,9299
EXTRA	EUR	8,6747	8,7148	7,8846	8,8386
CARTERA	EUR	6,2867	6,2887	5,6656	6,3239

(*)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				
PLATINUM	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,44	0,00	0,44	0,88	0,00	0,88	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,01	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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	-0,16	7,30	3,61	10,30	-18,59	10,86	-10,52	6,57	5,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	28-10-2020	-8,94	12-03-2020	-2,31	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,53	09-11-2020	6,77	24-03-2020	1,78	05-04-2018

(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	19,81	8,19	9,52	17,70	33,05	7,22	9,48	5,78	12,79
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
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	18,57	7,78	7,30	15,82	31,96	6,89	10,40	7,06	13,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	5,77	5,77	4,63	5,04

(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.

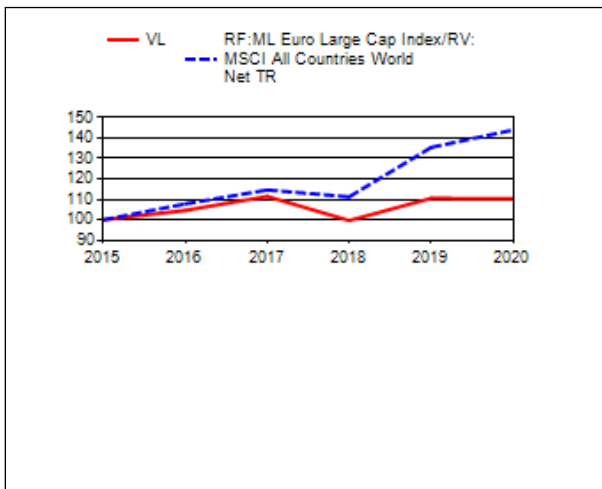
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,75	0,20	0,20	0,19	0,18	0,74	0,81	0,78	0,77

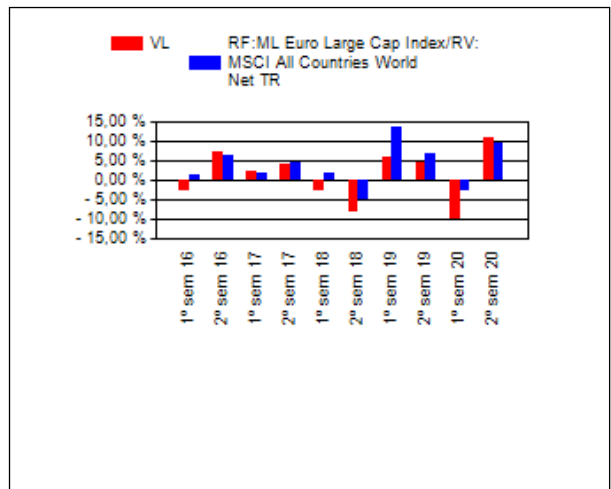
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	-0,46	7,22	3,54	10,22	-18,65	10,53	-10,79	6,25	5,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	28-10-2020	-8,94	12-03-2020	-2,31	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,53	09-11-2020	6,77	24-03-2020	1,78	05-04-2018

(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	19,81	8,19	9,52	17,70	33,05	7,22	9,48	5,78	12,79
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
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	18,57	7,78	7,30	15,82	31,96	6,89	10,40	7,06	13,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	5,80	5,80	4,66	4,77

(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.

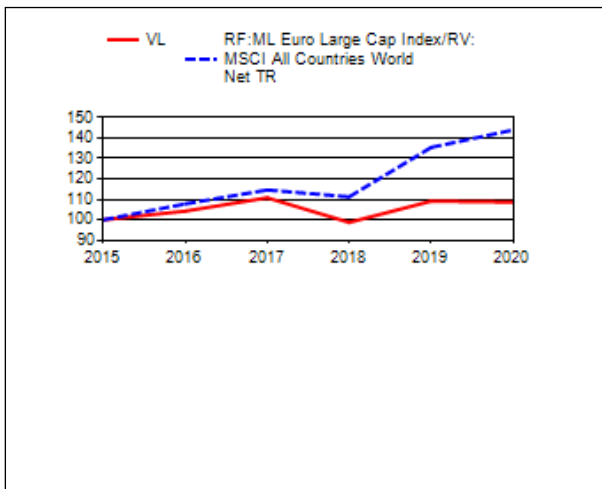
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,05	0,27	0,27	0,26	0,25	1,04	1,11	1,08	1,07

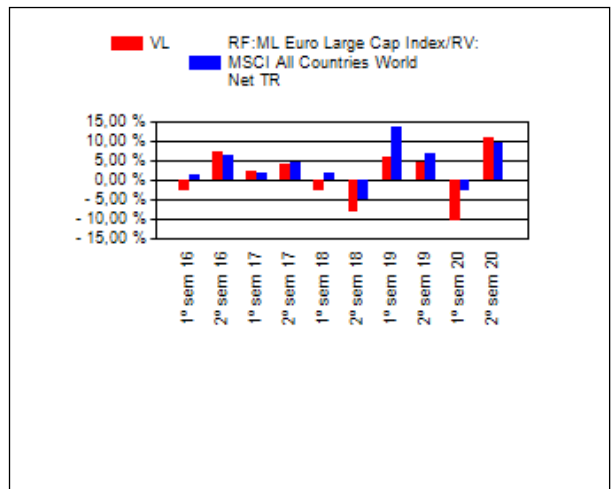
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-0,03	7,34	3,65	10,34	-18,56	11,00	-10,41		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	28-10-2020	-8,94	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	09-11-2020	6,77	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,81	8,19	9,51	17,70	33,06	7,22	9,48		
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		
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	18,57	7,78	7,30	15,82	31,96	6,89	10,40		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,94	9,94	10,10	10,26	10,42	5,59	5,73		

(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.

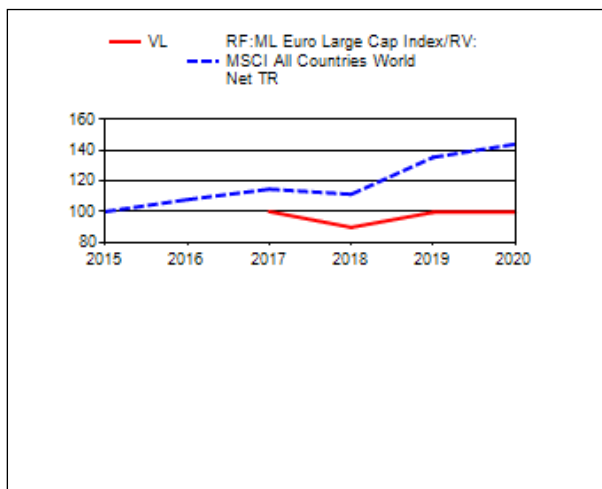
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,17	0,17	0,15	0,14	0,61	0,68	0,55	

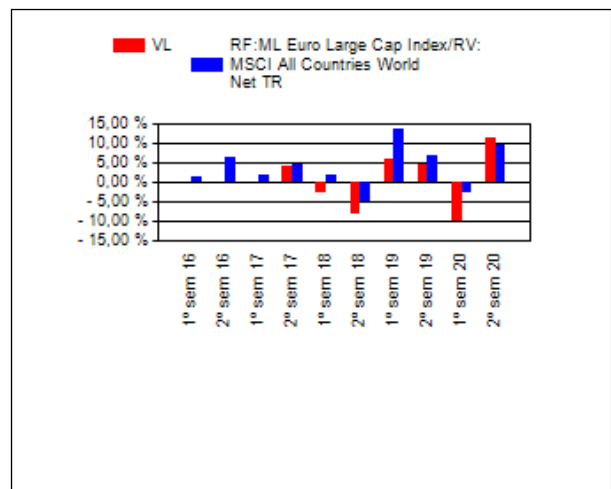
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	680.109	86,80	909.146	87,00
* Cartera interior	55.163	7,04	62.286	5,96
* Cartera exterior	625.310	79,81	848.584	81,20
* Intereses de la cartera de inversión	-364	-0,05	-1.724	-0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	77.601	9,90	64.648	6,19
(+/-) RESTO	25.824	3,30	71.234	6,82
TOTAL PATRIMONIO	783.534	100,00 %	1.045.028	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.045.028	1.517.099	1.517.099	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-39,68	-25,97	-63,54	12,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,50	-12,67	-5,73	5.041,81
(+) Rendimientos de gestión	10,91	-12,22	-4,87	-165,46
+ Intereses	0,22	0,22	0,44	-26,66
+ Dividendos	0,34	0,58	0,96	-56,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,67	-0,27	0,26	-281,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,63	-6,57	-7,04	-107,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,68	-2,76	0,77	-224,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,82	-3,47	0,07	-201,80
± Otros resultados	-0,46	0,06	-0,32	-632,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,45	-0,90	-28,10
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	-25,43
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-24,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-33,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-23,59
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,06	-57,69

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,03	5.235,37
+ 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	0,04	0,00	0,03	5.235,37
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	783.534	1.045.028	783.534	

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

3. Inversiones financieras

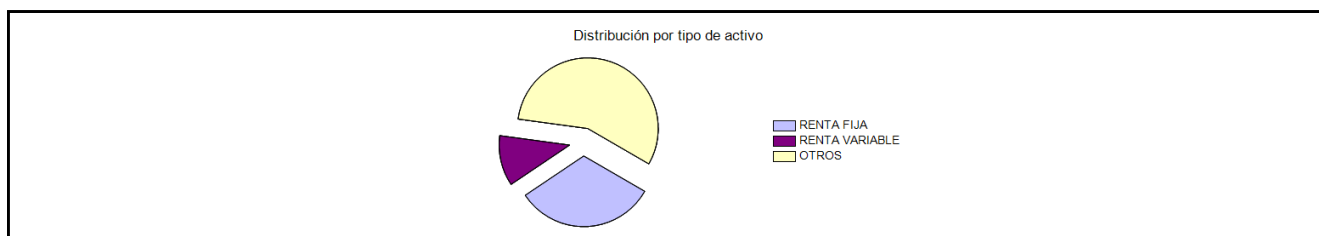
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.163	2,58	38.286	3,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	35.001	4,47	24.000	2,30
TOTAL RENTA FIJA	55.163	7,05	62.286	5,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	55.163	7,05	62.286	5,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	164.746	21,02	222.301	21,28
TOTAL RENTA FIJA	164.746	21,02	222.301	21,28
TOTAL RV COTIZADA	78.665	10,05	129.909	12,42
TOTAL RENTA VARIABLE	78.665	10,05	129.909	12,42
TOTAL IIC	382.913	48,87	502.305	48,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	626.325	79,94	854.515	81,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	681.488	86,99	916.801	87,76

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	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	668	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	7.780	Inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	1.356	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	43.885	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	50.072	Inversión
Total subyacente renta fija		103762	
NIKKEI	FUTURO NIKKEI 1000	6.763	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	12.271	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	112.520	Inversión
Total subyacente renta variable		131554	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	3.501	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	60.299	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	16.750	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	26.257	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	238.016	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		344823	
DB X-TRACKERS M	OTROS IIC LU027 4209740	8.166	Inversión
X MSCI EMERGING	OTROS IIC IE00B TJRMP35	7.057	Inversión
ISHARES GOV BND	OTROS IIC IE00B 5M4WH52	4.732	Inversión
ISHARES S&P500	OTROS IIC IE00B 5BMR087	77.597	Inversión
ISHARES BARCLAY	OTROS IIC IE00B 3F81R35	5.493	Inversión
I MSCI FAR EAS	OTROS IIC IE00B 0M63730	47.703	Inversión
Total otros subyacentes		150748	
TOTAL OBLIGACIONES		730888	

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, como Sociedad Gestora de dicho Fondo, comunica que el indicador numérico de riesgo del Fondo ha subido del 4 al 5, debido a un cambio en la volatilidad de su valor liquidativo durante los últimos 4 meses.

Dicha subida no se debe a una modificación de la política de inversión ni a un cambio del criterio de selección de los activos ni una estrategia de inversión distinta. De acuerdo con lo indicado en el documento "CESR's guidelines on the methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information Document", se va a proceder a modificar el respectivo DFI y folleto para recoger el nuevo nivel de riesgo a la mayor brevedad posible.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU se compromete a entregar el DFI junto con este Hecho Relevante a los nuevos partícipes en el momento de la suscripción de este Fondo.

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 proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 159.043,50 euros.

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 175.172,56 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.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 9.343.170,35 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 97.474.850,74 €. La media de las operaciones de venta del período

respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 796.735,00 €. 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 1.656.689.937,12 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,00 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.

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 la extensión del 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 ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 30% y el 40%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva. Dentro de la renta fija, el crédito continúa siendo nuestro activo preferido tanto en Europa como en EE.UU.

En cuanto a renta variable, hemos realizado una gestión activa de los niveles de inversión, comenzamos el semestre en la zona del 68% que reducimos paulatinamente hasta el 60% debido a unas valoraciones ajustadas y nuevos riesgos geopolíticos y derivados de una segunda ola de coronavirus. En los últimos meses volvemos a un nivel de exposición más cercano al 70% tras eliminar la incertidumbre de las elecciones americanas y hacerse realidad la expectativa de una vacuna.

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 25.53% y el número de participes ha disminuido en un 28.74% en el período. La clase platinum presenta una disminución del patrimonio del 16.45% y del número de participes del 23.32%. La clase cartera ha disminuido su patrimonio en un 42,45% y el número de participes ha disminuido en un 0.37% en el período.

Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0.49% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0.05% para la clase extra mientras que para la clase platinum han sido del 0.34% y del 0.05% respectivamente y para la clase cartera los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0.27% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0.05%

La rentabilidad de la clase extra durante el período ha sido del 11,01%, de la clase platinum del 11.18% y para la clase cartera en el periodo la rentabilidad ha sido del 11.26%. La rentabilidad de todas las clases es superior a la de su índice de referencia (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 9.59%)

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

La rentabilidad de la clase extra durante el período ha sido del 11,01%, de la clase platinum del 11.18% y para la clase cartera en el periodo la rentabilidad ha sido del 11.26%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (13.26%), la rentabilidad ha sido inferior en el caso de las tres clases. La rentabilidad de todas las clases es superior a la de su índice de referencia (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 9,59%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija mantenemos los niveles de duración cerca de 1, y durante el periodo no hemos realizado cambios relevantes en la estructura de las inversiones de renta fija. Lo más destacable es que volvemos a incorporar una posición en renta fija de países emergentes con la ETF de bonos gubernamentales emergentes global en moneda local, aunque es una posición muy pequeña del 0,5% del patrimonio. Dentro de la renta fija mantenemos la preferencia por el crédito, tanto en Europa como en EE.UU, y en la cartera de gobiernos nuestra preferencia es por periferia..

En renta variable, iniciamos el periodo y lo finalizamos con un nivel de exposición similar aunque con cambios durante el periodo. Iniciamos el trimestre con niveles ligeramente por debajo del 70% (68%) que hemos reducido paulatinamente durante el tercer trimestre el año hasta llegar a la zona del 60%. La fuerte subida del mercado, marcando nuevos máximos históricos en EE.UU, junto con una segunda ola de contagios del Covid-19 a nivel global que pone en riesgo la recuperación de las economías, y otros factores geopolíticos como el Brexit o la cercanía de las elecciones en EE.UU fueron los catalizadores de esta bajada de exposición. Este movimiento lo realizamos principalmente con renta variable americana y europea. En el último trimestre del año y tras las elecciones en EE.UU, retomamos posiciones cercanas al 70% al reducirse las incertidumbres y sobre todo por hacerse realidad la expectativa de una vacuna contra el Covid-19. Además, en Europa, incrementamos la posición en la ETF de inversión socialmente responsable hasta más de un 7% del patrimonio del fondo. También mantenemos la Put vendida sobre el Eurostoxx 50 vencimiento diciembre que con la subida del mercado expiró fuera del dinero reportando beneficio al fondo. Durante el periodo hemos incrementado la exposición a renta variable americana en detrimento de Europa.

En cuanto a las divisas, mantenemos una baja exposición y las posiciones más importantes son el dólar y el yen con un 3% en cada una de las monedas, junto a un 2,5% en libra.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las de renta variable.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de apalancamiento ha sido del 72.96% 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 supone un 48.87% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc y con posiciones en Deutsche Asset Management y Nomura.

La remuneración de la liquidez es del -0,04%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4..RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del trimestre de las tres clases es del 8,19. Esta es superior a la de la letra del tesoro a un año (0.43%) y a la de su índice de referencia (RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 7.78%).

5..EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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:

Alstom SA 08/07/2020

Alstom SA 29/10/2020

Banco Santander SA 02/04/2020

Reckitt Benckiser Group Plc

SAPSE

Total SA

Telefonica SA

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

Carrefour SA: 8, 9

Erste Group Bank AG: 6.2, 7, 8

Peugeot SA: 4, 6, 7, 11, 12, 13, 14, 15, 23

Prosus NV: 2, 5, 14

UniCredit SpA: A

.

6..INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, como Sociedad Gestora de dicho Fondo, comunica que el indicador numérico de riesgo del Fondo ha subido del 4 al 5, debido a un cambio en la volatilidad de su valor liquidativo durante los últimos 4 meses.

Dicha subida no se debe a una modificación de la política de inversión ni a un cambio del criterio de selección de los activos ni una estrategia de inversión distinta. De acuerdo con lo indicado en el documento ""CESR´s guidelines on the methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information Document"", se va a proceder a modificar el respectivo DFI y folleto para recoger el nuevo nivel de riesgo a la mayor brevedad posible.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU se compromete a entregar el DFI junto con este Hecho Relevante a los nuevos partícipes en el momento de la suscripción de este Fondo.

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 proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 159.043,50 euros.

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 175.172,56 euros.

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 111.306,91€ y los gastos previstos para el ejercicio 2021 se estima que serán de 68.844,98€

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

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PRE

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	499	0,06	9.041	0,87
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	2.323	0,30	2.312	0,22
ES00000126Z1 - BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	1.887	0,24	4.173	0,40
ES00000127G9 - BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR			993	0,10
ES00000128O1 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	1.660	0,21	3.907	0,37
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	1.124	0,14	1.096	0,10
ES00000101602 - BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	2.312	0,30	2.296	0,22
ES0001351396 - BONOS CASTILLA 4 2024-04-30	EUR	1.691	0,22	1.682	0,16
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	1.142	0,15	3.311	0,32
ES0000012A97 - BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	502	0,06	1.525	0,15
ES0000012B39 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	1.813	0,23	1.766	0,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.954	1,91	32.102	3,08
ES00000128X2 - BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-01-31	EUR	704	0,09	705	0,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		704	0,09	705	0,07
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	919	0,12	852	0,08
ES0224244089 - BONOS MAPFRE .4.375 2047-03-31	EUR	2.363	0,30	2.187	0,21
ES0313679K13 - BONOS BANKINTER .875 2024-03-05	EUR			1.219	0,12
ES0378641312 - BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	1.223	0,16	1.221	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.505	0,58	5.479	0,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.163	2,58	38.286	3,68
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO .518 2021-01-04	EUR	35.001	4,47		
ES0000012F76 - REPO TESORO PUBLICO .47 2020-07-01	EUR			24.000	2,30
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		35.001	4,47	24.000	2,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		55.163	7,05	62.286	5,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		55.163	7,05	62.286	5,98
AT0000A1FAP5 - BONOS[AUSTRIA]1.2 2025-10-20	EUR	580	0,07	577	0,06
AT0000A1ZGE4 - BONOS[AUSTRIA]1.75 2028-02-20	EUR	554	0,07	548	0,05
BE0000328378 - BONOS[BELGIUM]2.25 2023-06-22	EUR	292	0,04	1.075	0,10
BE0000334434 - BONOS[BELGIUM]8 2025-06-22	EUR	792	0,10	789	0,08
BE0000341504 - BONOS[BELGIUM]8 2027-06-22	EUR	940	0,12	928	0,09
DE0001102333 - BONOS[DEUTSCHLAND]1.75 2024-02-15	EUR	1.523	0,19	2.316	0,22
DE0001102457 - BONOS[DEUTSCHLAND]2.5 2028-08-15	EUR	1.175	0,15	2.461	0,24
FI4000278551 - BONOS[FINLAND]5 2027-09-15	EUR	324	0,04	1.068	0,10
FR0000571044 - BONOS[FRECH TREASURY]8.25 2022-04-25	EUR	399	0,05	1.465	0,14
FR0011317783 - BONOS[FRECH TREASURY]2.75 2027-10-25	EUR	1.252	0,16	1.753	0,17
FR0011486067 - BONOS[FRECH TREASURY]1.75 2023-05-25	EUR	3.091	0,39	4.094	0,39
FR0013219177 - BONOS[FRECH TREASURY]0 2022-05-25	EUR	407	0,05	1.017	0,10
FR0011962398 - BONOS[FRECH TREASURY]1.75 2024-11-25	EUR	1.137	0,15	1.702	0,16
FR0012938116 - BONOS[FRECH TREASURY]1 2025-11-25	EUR	1.850	0,24	2.601	0,25
IE00B4S3JD47 - BONOS[EIRE]3.9 2023-03-20	EUR	257	0,03	725	0,07
IE00BDHDP444 - BONOS[EIRE]3.9 2028-05-15	EUR	223	0,03	601	0,06
IE00BV8C9418 - BONOS[EIRE]1 2026-05-15	EUR	688	0,09	680	0,07
IT0004644735 - BONOS[ITALY]4.5 2026-03-01	EUR	1.445	0,18	1.400	0,13
IT0004898034 - BONOS[ITALY]4.5 2023-05-01	EUR			2.883	0,28
IT0005001547 - BONOS[ITALY]3.75 2024-09-01	EUR	1.585	0,20	1.553	0,15
IT0005024234 - BONOS[ITALY]3.5 2030-03-01	EUR			3.717	0,36
IT0005090318 - BONOS[ITALY]1.5 2025-06-01	EUR	1.056	0,13	1.029	0,10
IT0005127086 - BONOS[ITALY]2 2025-12-01	EUR	1.956	0,25	3.174	0,30
IT0005215246 - BONOS[ITALY]6.5 2023-10-15	EUR	1.903	0,24	3.071	0,29
IT0005244782 - BONOS[ITALY]1.2 2022-04-01	EUR	3.155	0,40	7.659	0,73
IT0005340929 - BONOS[ITALY]2.8 2028-12-01	EUR	914	0,12	2.807	0,27
IT0000366655 - BONOS[ITALY]9 2023-11-01	EUR			4.919	0,47
NL0000102317 - BONOS[HOLLAND]5.5 2028-01-15	EUR	465	0,06	1.079	0,10
NL0010733424 - BONOS[HOLLAND]2 2024-07-15	EUR	473	0,06	929	0,09
NL0011819040 - BONOS[HOLLAND]5 2026-07-15	EUR	513	0,07	510	0,05
NL0012171458 - BONOS[HOLLAND]7.5 2027-07-15	EUR	339	0,04	336	0,03
PTOTEKOE0011 - BONOS[PORTUGAL]2.875 2025-10-15	EUR	1.688	0,22	1.327	0,13
PTOTEROE0014 - BONOS[PORTUGAL]3.875 2030-02-15	EUR	547	0,07		
PTOTEVOE0018 - BONOS[PORTUGAL]2.125 2028-10-17	EUR	953	0,12	926	0,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		32.474	4,13	61.718	5,92
IT0005285041 - BONOS[ITALY]2 2020-10-15	EUR			3.380	0,32
FR0013157096 - BONOS[FRECH TREASURY]0 2021-05-25	EUR	304	0,04	1.014	0,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		304	0,04	4.394	0,42
DE000A169G15 - BONOS[DAIMLER AG]1.4 2024-01-12	EUR	1.486	0,19	1.442	0,14
DE000A289DC9 - BONOS[BASF]2.5 2027-06-05	EUR	0	0,00	402	0,04
DE000A2LQRS3 - BONOS[DEUTSCHETELECOM]2.25 2039-03-29	EUR	384	0,05		
DE000A2R6UF7 - BONOS[MERCEDES BENZ FJ]0.0001 2022-08-21	EUR	1.203	0,15	1.177	0,11
DE000A2RWZ76 - BONOS[VONOVIA SE]1.8 2025-06-29	EUR	0	0,00	1.904	0,18
DE000A2YPFA1 - BONOS[ALLIANZ]1.301 2049-09-25	EUR	2.590	0,33	2.415	0,23
BE6243179650 - BONOS[ANHEUSER SA/NV]2.875 2024-09-25	EUR			2.062	0,20
BE6285457519 - BONOS[ANHEUSER SA/NV]2.75 2036-03-17	EUR	2.152	0,27		
BE6320935271 - BONOS[ANHEUSER-BUSCH]2.875 2032-04-02	EUR	1.260	0,16		
FR0011697028 - BONOS[ELECTRICITE DE]5 2021-01-22	EUR	2.116	0,27	1.899	0,18
FR0011896513 - BONOS[GROUPAMA SA]6.375 2021-05-28	EUR	3.377	0,43	3.111	0,30
FR0010800540 - BONOS[ELECTRICITE DE]4.625 2024-09-11	EUR			2.104	0,20
FR0011225143 - BONOS[ELECTRICITE DE]4.125 2027-03-25	EUR	1.555	0,20	1.507	0,14
CH0314209351 - BONOS[UBS GROUP AG]2.125 2024-03-04	EUR	2.938	0,37	2.902	0,28
CH0343366842 - BONOS[CREDIT SUISSE]1.25 2021-07-17	EUR	2.514	0,32	2.468	0,24
EU000A283859 - BONOS[EUROPEAN COMMUN]0.0001 2030-10-04	EUR	468	0,06		
EU000A284451 - BONOS[EUROPEAN COMMUN]0.0001 2025-11-04	EUR	381	0,05		
EU000A285VM2 - BONOS[EUROPEAN COMMUN]0.0001 2035-07-04	EUR	514	0,07		
FR0013217114 - BONOS[ORANGE SA]8.75 2027-02-03	EUR			1.867	0,18
FR0013053329 - BONOS[SANEF]1.875 2026-03-16	EUR			3.317	0,32
FR0012444750 - BONOS[CR AGRIC ASSURA]4.25 2021-01-13	EUR	1.488	0,19	3.360	0,32
FR0013365285 - BONOS[ENGIE SA]8.75 2025-09-19	EUR			3.053	0,29
FR0013396520 - BONOS[ORANGE SA]2 2029-01-15	EUR	2.030	0,26	1.968	0,19
FR0013397452 - BONOS[VINCI]1.625 2029-01-18	EUR	2.270	0,29		
FR0013413887 - BONOS[ORANGE SA]2.375 2021-04-15	EUR	1.276	0,16	1.211	0,12
FR0013419736 - BONOS[CARREFOUR]1 2027-05-17	EUR	0	0,00	4.223	0,40
FR0013444692 - BONOS[ORANGE SA]1.375 2049-09-04	EUR	1.139	0,15		
FR0013447877 - BONOS[ORANGE SA]1.75 2021-03-19	EUR	620	0,08		
FR0013510179 - BONOS[GROUPE AUCHAN]2.875 2026-01-29	EUR	667	0,09		
FR00140003P3 - BONOS[BANQUE FED CRED]1 2027-10-08	EUR	302	0,04		
FR00140005J1 - BONOS[BNP]3.75 2027-10-14	EUR	304	0,04		
FR0014000UG9 - BONOS[CADES]2026-02-25	EUR	2.047	0,26		
XS0161488498 - BONOS[DT INT FIN]7.5 2033-01-24	EUR	2.278	0,29	2.132	0,20
XS0162513211 - BONOS[RWE FIN]5.75 2033-02-14	EUR	2.153	0,27	1.424	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	1.170	0,15	1.118	0,11
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	4.160	0,53	4.064	0,39
XS1028950290 - BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	580	0,07		
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR	806	0,10	2.757	0,26
XS1076018131 - BONOS AT&T 2.4 2024-03-15	EUR			2.848	0,27
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	863	0,11	852	0,08
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	3.246	0,41	3.182	0,30
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	901	0,11		
XS1115490523 - BONOS ORANGE SA 4 2020-10-01	EUR			226	0,02
XS1708335978 - BONOS VERIZON 2.875 2038-01-15	EUR	660	0,08		
XS1721422902 - BONOS VODAFONE 2.875 2037-11-20	EUR	452	0,06		
XS1725677543 - BONOS INMOB COLONIAL 1.625 2025-11-28	EUR			2.018	0,19
XS1756296965 - BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	1.197	0,15	2.102	0,20
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	2.085	0,27	3.190	0,31
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3 2021-12-06	EUR	1.020	0,13	584	0,06
XS1795406658 - BONOS TELEFONICA NL 3.875 2021-09-22	EUR	1.284	0,16	1.204	0,12
XS1808351214 - BONOS CAIXABANK 2.25 2030-04-17	EUR			1.483	0,14
XS1843443786 - BONOS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR	479	0,06		
XS1847692636 - BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR			2.837	0,27
XS1874122770 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1.023 2027-03-04	EUR			3.354	0,32
XS1878191052 - BONOS AMADEUS HOLDING 1.875 2023-09-18	EUR	3.301	0,42	3.248	0,31
XS1907120528 - BONOS AT&T 1.8 2026-09-05	EUR	2.482	0,32	2.369	0,23
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	1.164	0,15	765	0,07
XS1928480166 - BONOS MEDIOBANCA SPA 1.75 2024-01-25	EUR	1.333	0,17	1.301	0,12
XS1936784831 - BONOS SANTANDER CB AS 1.875 2022-01-21	EUR	2.227	0,28	2.215	0,21
XS1951313680 - BONOS IMPERIAL TOBACC 1.125 2023-08-14	EUR	1.552	0,20	1.520	0,15
XS1955169104 - BONOS LEASEPLAN CORP 1 2022-02-25	EUR	2.317	0,30	1.690	0,16
XS1968706108 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2 2029-03-25	EUR	555	0,07		
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	1.482	0,19		
XS2013745703 - BONOS BBVA 1 2026-06-21	EUR	1.264	0,16		
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 1.375 2026-09-16	EUR	1.262	0,16	1.251	0,12
XS2055728054 - BONOS BMW FINANCE NV 1.375 2027-09-24	EUR	847	0,11	808	0,08
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	1.066	0,14		
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR	2.185	0,28		
XS2104051433 - BONOS BBVA 1 2021-01-16	EUR	1.399	0,18		
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	EUR	2.101	0,27	1.987	0,19
XS2117755053 - BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR			1.261	0,12
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 0.85 2026-02-26	EUR	2.246	0,29	467	0,04
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	1.317	0,17		
XS2176605306 - BONOS TOTAL CAPITAL S 0.952 2031-05-18	EUR	1.629	0,21	514	0,05
XS2176686546 - BONOS CREDIT SUISSE L 1.45 2025-05-19	EUR	677	0,09	667	0,06
XS2182404298 - BONOS BBVA 1.75 2025-06-04	EUR			403	0,04
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR			2.202	0,21
XS1384064587 - BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR	1.140	0,15	1.755	0,17
XS1385395121 - BONOS EDP FINANCE BV 2.375 2023-03-23	EUR	1.282	0,16	1.271	0,12
XS1387174375 - BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR			3.027	0,29
XS1405780963 - BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR			2.052	0,20
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	4.069	0,52	3.932	0,38
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR	2.510	0,32	3.954	0,38
XS1501166869 - BONOS TOTAL FINA 3.369 2021-10-06	EUR	721	0,09	2.298	0,22
XS1508392625 - BONOS ATF NETHERLANDS 3.75 2021-01-20	EUR			3.698	0,35
XS1508450688 - BONOS UNICREDIT SPA 2.125 2026-10-24	EUR	911	0,12	863	0,08
XS1529838085 - BONOS MORGANSTANLEY 1 2022-12-02	EUR	2.046	0,26	2.025	0,19
XS1554373834 - BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	1.608	0,21	1.486	0,14
XS1562614831 - BONOS BBVA 3.5 2027-02-10	EUR			1.008	0,10
XS1629866432 - BONOS AT&T 3.15 2036-09-04	EUR	2.257	0,29	2.091	0,20
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR			1.771	0,17
XS1148073205 - BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	0	0,00	1.901	0,18
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	2.590	0,33	629	0,06
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL 4.247 2021-12-13	EUR	1.115	0,14	3.041	0,29
XS2194370727 - BONOS BSAN 1.125 2027-06-23	EUR	1.909	0,24	604	0,06
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 1.75 2026-07-10	EUR	823	0,10		
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	1.012	0,13		
XS2221845683 - BONOS MUECHENER R 1.25 2041-05-25	EUR	1.145	0,15		
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	1.005	0,13		
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	593	0,08		
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 0.01 2026-07-16	EUR	1.372	0,18		
XS1176079843 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.966 2025-01-27	EUR			4.092	0,39
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRCPORUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	887	0,11		
PTEDPNOM0015 - BONOS ELECTRCPORUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	328	0,04	319	0,03
XS1328173080 - BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	2.946	0,38	2.916	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		123.090	15,72	145.169	13,88
XS1334225361 - BONOS REPSOL ITL 2.125 2020-12-16	EUR	0	0,00	1.114	0,11
XS1377680381 - BONOS BRITISH TELECOM 1.625 2021-03-10	EUR	1.198	0,15	1.202	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2021-03-25	EUR	1.845	0,24	0	0,00
XS1689234570 - BONOS BSAN -53367857 2021-03-29	EUR	4.029	0,51	1.989	0,19
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE 4 2020-12-17	EUR			1.771	0,17
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE 4 2021-12-17	EUR	1.807	0,23		
XS0920705737 - BONOS ORIGEN EN FIN 2,5 2020-10-23	EUR			1.312	0,13
FR0012018851 - BONOS BANQUE POP CAIS 2,75 2021-07-08	EUR	0	0,00	3.632	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.878	1,13	11.019	1,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		164.746	21,02	222.301	21,28
TOTAL RENTA FIJA		164.746	21,02	222.301	21,28
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	5.437	0,69	8.662	0,83
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	5.185	0,66	8.251	0,79
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	5.248	0,67		
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKIS	GBP			8.999	0,86
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	4.876	0,62		
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	5.225	0,67	8.580	0,82
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	5.081	0,65	8.688	0,83
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	5.561	0,71	8.661	0,83
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	5.325	0,68		
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR			8.827	0,84
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.	EUR			8.793	0,84
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	5.295	0,68		
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	0	0,00	8.184	0,78
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	4.991	0,64	8.324	0,80
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	4.997	0,64	8.702	0,83
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	5.548	0,71		
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR			8.565	0,82
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	5.073	0,65		
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	5.523	0,70	8.785	0,84
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF			8.991	0,86
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	5.300	0,68	8.899	0,85
TOTAL RV COTIZADA		78.665	10,05	129.909	12,42
TOTAL RENTA VARIABLE		78.665	10,05	129.909	12,42
IE00BZ036H21 - ETF CONCEPT FUND	USD	19.376	2,47	21.158	2,02
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS IE PL	USD	8.958	1,14	15.997	1,53
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	108.153	13,80	176.691	16,91
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	4.935	0,63		
IE0032895942 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	20.624	2,63	22.836	2,19
IE00B0M63730 - ETF BARCLAYS IRELAN	USD	60.685	7,75	62.536	5,98
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	9.317	1,19	10.026	0,96
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	40.082	5,12	46.352	4,44
JP3027650005 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	16.990	2,17	15.353	1,47
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	28.215	3,60	28.065	2,69
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			22.270	2,13
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	5.868	0,75	16.463	1,58
IE00B4K48X80 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR			12.188	1,17
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	59.709	7,62	52.372	5,01
TOTAL IIC		382.913	48,87	502.305	48,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		626.325	79,94	854.515	81,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		681.488	86,99	916.801	87,76

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 póliza 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 35.000.575,69€ que representan un 5,13% 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.