

CAIXABANK ITER, FI

Nº Registro CNMV: 4182

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.caixabank.es o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 27/11/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 - Medio-bajo

Descripción general

Política de inversión: El objetivo del fondo es invertir en cada momento en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando al máximo la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. El fondo podrá invertir de forma directa, entre un 5% y un 25% como máximo en renta variable y mantendrá una duración media entre 0 y 5 años. El fondo invertirá como máximo un 10% en activos con calificación crediticia baja (rating BB+ o inferior). El fondo podrá invertir en todos los mercados mundiales, sin restricciones en cuanto a la inversión en mercados emergentes.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,45	0,39	0,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	0,49	-0,11	0,39

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	56.232.579,69	70.657.349,03	2.498	3.011	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
PLATINUM	12.223.493,95	16.694.289,68	67	86	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
CARTERA	6.491.135,11	7.574.698,71	812	1.929	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
EXTRA	EUR	410.377	508.631	725.711	1.147.718
PLATINUM	EUR	89.290	120.170	188.940	354.030
CARTERA	EUR	39.533	45.420	107.496	1.963.512

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
EXTRA	EUR	7,2978	7,1986	7,1750	6,9680
PLATINUM	EUR	7,3048	7,1983	7,1603	6,9400
CARTERA	EUR	6,0902	5,9963	5,9569	5,7663

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
EXTRA	al fondo	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	1,38	0,66	0,72	2,02	0,91	0,33	2,97	-5,13	1,13

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	11-05-2021	-0,33	29-01-2021	-2,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,20	14-05-2021	0,39	01-03-2021	1,51	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,87	1,50	2,19	2,06	2,07	5,34	2,05	3,27	3,24
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	0,48
15% MSCI All Countries World Net Total Return Index (NDUEACWF) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap	1,86	1,48	2,19	1,99	1,91	4,66	1,93	2,49	3,84
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	1,73	1,73	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.

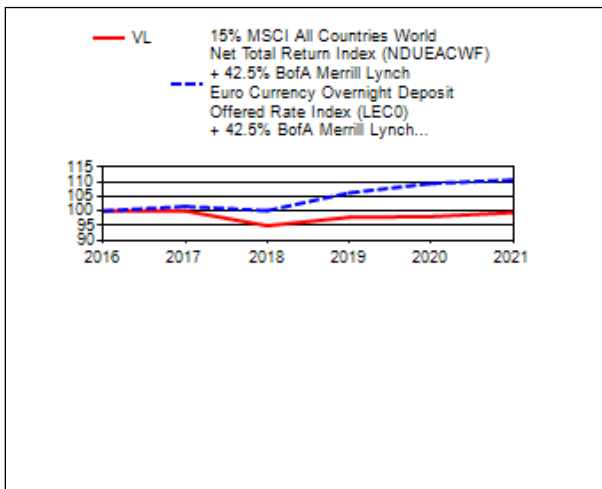
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,22	0,21	0,22	0,22	0,85	0,86	0,85	0,82

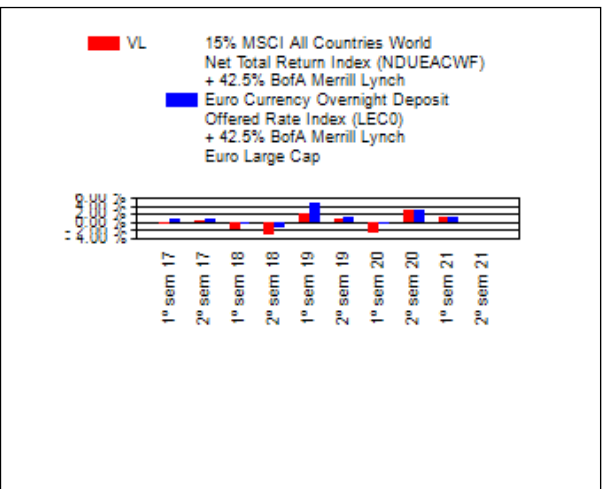
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	1,48	0,71	0,76	2,07	0,96	0,53	3,17	-4,93	1,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	11-05-2021	-0,33	29-01-2021	-2,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,20	14-05-2021	0,39	01-03-2021	1,51	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,87	1,50	2,20	2,06	2,07	5,35	2,05	3,27	3,24
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	0,48
15% MSCI All Countries World Net Total Return Index (NDUEACWF) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LEC0) + 42.5% BofA Merrill Lynch Euro Large Cap	1,86	1,48	2,19	1,99	1,91	4,66	1,93	2,49	3,84
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	1,71	1,71	1,42

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

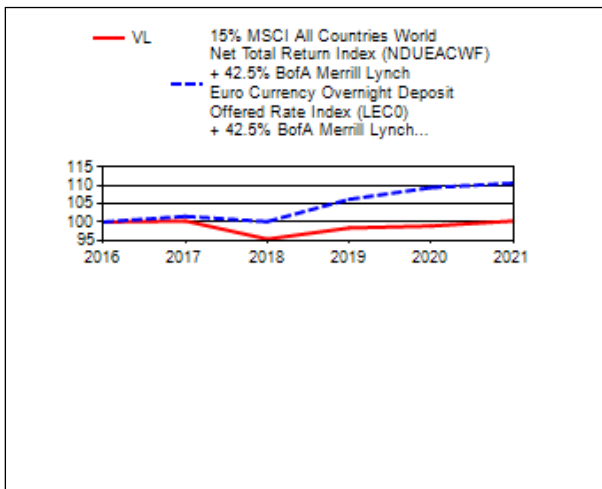
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,16	0,17	0,17	0,65	0,66	0,65	0,62

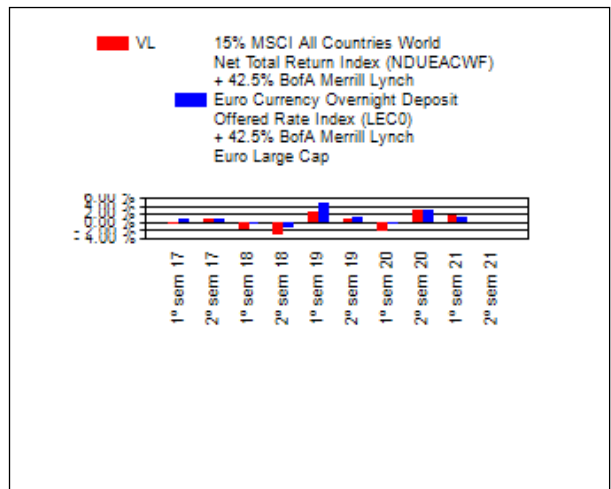
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,57	0,76	0,80	2,10	0,99	0,66	3,31	-4,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,29	11-05-2021	-0,33	29-01-2021	-2,32	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,20	14-05-2021	0,39	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,87	1,50	2,19	2,06	2,07	5,34	2,05	3,27	
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	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	1,86	1,48	2,19	1,99	1,91	4,66	1,93	2,49	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,71	2,71	2,77	2,83	2,89	2,83	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 periodos con política de inversión homogénea.

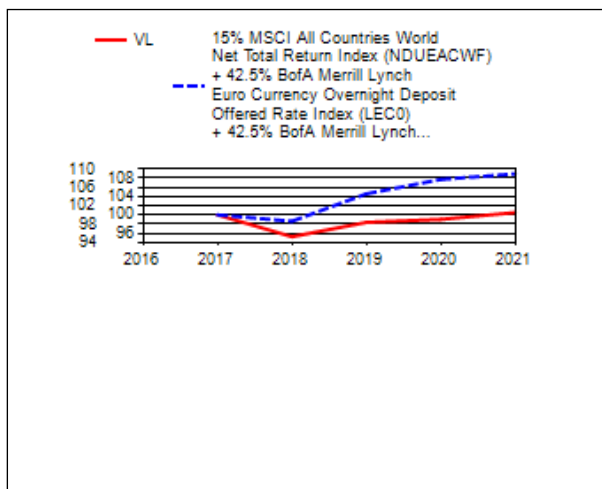
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,11	0,13	0,13	0,14	0,52	0,53	0,52	

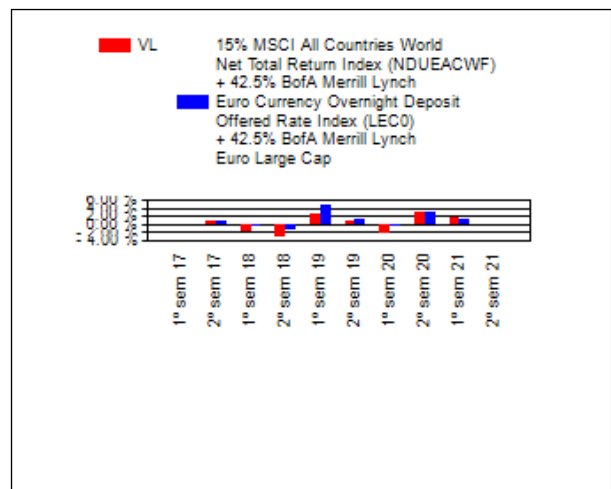
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renta Fija Internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renta Fija Mixta Euro	2.222.563	68.639	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	72.321	608	0,34
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renta Variable Euro	383.916	129.845	13,04
Renta Variable Internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de Gestión Pasiva	2.954.097	103.167	3,35
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
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	4.199.973	92.461	-0,24
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que Replica un Índice	358.339	4.941	11,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.109	273	-0,45
Total fondos	50.630.059	4.477.913	4,90

*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	491.743	91,20	603.344	89,49
* Cartera interior	68.283	12,66	65.776	9,76
* Cartera exterior	427.435	79,27	541.672	80,34
* Intereses de la cartera de inversión	-3.975	-0,74	-4.104	-0,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	43.497	8,07	63.744	9,45
(+/-) RESTO	3.959	0,73	7.134	1,06
TOTAL PATRIMONIO	539.199	100,00 %	674.221	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)	674.221	851.640	674.221	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-23,77	-26,27	-23,77	-28,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,43	2,94	1,43	-176,63
(+) Rendimientos de gestión	1,81	3,29	1,81	-56,25
+ Intereses	0,06	0,54	0,06	-91,12
+ Dividendos	0,05	0,05	0,05	-18,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	0,02	-0,18	-764,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,02	2,55	1,02	-68,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,84	0,50	0,84	32,31
± Otros resultados	0,02	-0,37	0,02	-104,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,38	-0,38	-20,44
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-21,47
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-20,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-17,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-19,71
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	1.630,98

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-99,94
+ 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	0,00	0,03	0,00	-99,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	539.199	674.221	539.199	

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	43.282	8,01	31.803	4,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	25.000	4,64	20.000	2,97
TOTAL RENTA FIJA	68.283	12,65	51.804	7,69
TOTAL IIC			13.973	2,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	68.283	12,65	65.776	9,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	379.180	70,31	485.873	72,07
TOTAL RENTA FIJA	379.180	70,31	485.873	72,07
TOTAL IIC	47.756	8,87	55.478	8,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	426.936	79,18	541.351	80,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	495.219	91,83	607.127	90,05

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	140.224	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISI CA	135.641	Inversión
FUT SCHATZ 2Y	PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISI CA	135.520	Inversión
Total subyacente renta fija		411385	
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	15.600	Inversión
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	16.530	Inversión
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	17.520	Inversión
Total subyacente renta variable		411385	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		461035	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	34.430	Inversión
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	13.435	Inversión
B EU 060726	FORWARD B EU 060726 FISICA	1.271	Inversión
Total subyacente renta fija		49136	
NIKKEI	FUTURO NIKKEI 1000	7.622	Inversión
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	3.534	Inversión
F ST600 EUROPE	FUTURO F ST600 EUROPE 50	5.140	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	22.873	Inversión
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	3.997	Inversión
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	14.600	Inversión
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	15.442	Inversión
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	16.320	Inversión
Total subyacente renta variable		89528	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	1.756	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	11.901	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	6.236	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	1.749	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	5.253	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		26895	
ISHARES S&P500	OTROS IIC IE00B5BMR087	5.954	Inversión
ISHARES MSCI EU	OTROS IIC IE00B1YZSC51	5.025	Inversión
Total otros subyacentes		10980	
TOTAL OBLIGACIONES		176539	

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

	SI	NO
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 de dicho Fondo, ha acordado modificar, con efectos desde el 29 de marzo de 2021, inclusive, la comisión de gestión de la clase Cartera, quedando establecida como se detalla a continuación:

- Comisión de gestión: bajará del 0,45% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,365% anual sobre el patrimonio del Fondo.

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 11.634.621,38 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.836.751.865,47 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,59 %.

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 14.737.826,39 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El balance del primer semestre de 2021 ha sido positivo para los activos de riesgo. Para ello ha concurrido tanto la evolución de la vacunación en las principales economías occidentales - salvado un mal comienzo en el área Euro -, una buena temporada de resultados corporativos, una expansiva política monetaria y un decidido impulso fiscal, con especial énfasis este semestre en EEUU. Al mismo tiempo, un elevado dato de inflación en EE.UU. y la previsión de un sólido crecimiento en el país, ponían en junio el foco en la Reserva Federal y su potencial anuncio de una gradual retirada de su programa de expansión cuantitativa.

Conforme se consolidaba la población vacunada y caían las hospitalizaciones, los gobiernos abrían sus restricciones a la movilidad, que todavía se han prolongado en distintos grados, de manera heterogénea, entre los distintos países. El área Euro tuvo un mal comienzo de la campaña de vacunación en el primer trimestre y termina el semestre rezagado en la consecución de población vacunada. La tercera ola del virus en el primer trimestre y el protagonismo de su variante Delta en el segundo, ha generado incertidumbre respecto a la reapertura económica que ha seguido un curso heterogéneo en función de las regiones económicas que, a pesar de ello, mantienen indicadores adelantados que apuntan a un fuerte crecimiento global.

Los aspectos descritos han incidido en el crecimiento europeo en el primer trimestre, la actividad rebotaba con firmeza en el segundo trimestre (el PMI se situaba en su nivel más alto desde junio de 2006) y se comenzaban a asignar los fondos Next Generation de la Comisión Europea. De igual manera, la lentitud del ritmo de vacunación en Japón, hasta finales de mayo, le llevó a prolongar el estado de emergencia prácticamente todo el semestre, frenando su recuperación económica, también afectada por los cuellos de botella en los suministros (con un especial impacto de los semiconductores en la industria del automóvil).

Por otro lado, las regiones económicas con menor impacto de las restricciones señalaban un sólido ritmo: el crecimiento americano del primer trimestre fue del 6,4% (trimestre contra trimestre anualizado), con fortaleza en el consumo. La actividad industrial ha mantenido una tendencia alcista en el semestre y el PMI recoge lecturas de una economía en expansión. La combinación del efecto base en los precios de las materias primas, la vuelta de impuestos que se habían retirado en la crisis, la liquidez y el ahorro generado, la aceleración de la actividad y los cuellos de botella ocasionados en la abrupta reapertura, han generado una presión en los precios que se dejaba entrever en los datos del IPC americano, en mayo reflejaba su mayor incremento desde 1992. En junio la Reserva Federal no anunciaba ningún cambio sobre su política monetaria actual pero sí indicaba, a través de sus proyecciones, que los tipos de interés podían subir en 2023, alimentando una potencial salida gradual del programa de expansión cuantitativa para inicios de 2022.

El plan de estímulo fiscal en EEUU - se añadía en junio un plan de infraestructuras algo menor a lo anunciado en abril - y la visibilidad de la vuelta a la normalidad sirvió como catalizador para el sólido comportamiento de la renta variable basado en la reapertura y la expectativa de un inédito crecimiento en el presente siglo de su economía. Este movimiento tenía su traslado a la curva de tipos que descontaba el crecimiento con una mayor pendiente de curva favoreciendo una rotación en los sesgos de la renta variable con los sectores más cíclicos, menor sesgo de calidad y sesgo valor tomando relevo a los defensivos, los de mayor calidad y de crecimiento. Esta rotación ha sido particularmente volátil a lo largo del semestre y prácticamente se neutralizaba parcialmente tras el anuncio de la Reserva Federal al cierre del semestre, provocando un aplanamiento de la curva de tipos. En términos de niveles, el principal indicador americano alcanzaba máximos históricos

a cierre de junio con todos los sectores en positivo. Este comportamiento tenía un reflejo similar en la Eurozona en términos de niveles y rotación de sesgos, con ganancias en el semestre gracias a unos buenos resultados corporativos, la progresiva mejora en los ritmos de vacunación y la menor incidencia en el segundo trimestre de los contagios por Covid que permitieron una reapertura heterogénea de las economías. En el segundo trimestre destacaron sectores defensivos, como consumo básico e inmobiliario, que habían quedado rezagados en el año. Los mercados emergentes presentaban un peor comportamiento respecto a las principales economías occidentales, en un semestre con episodios de volatilidad. El dato de inflación de mayo en EEUU provocaba incertidumbre y un posible endurecimiento de las condiciones financieras, impactando en la región. El buen comportamiento de las materias primas ha contribuido a un resultado heterogéneo, destacando especialmente en el segundo trimestre el buen comportamiento del mercado brasileño. El mercado japonés y chino se han quedado rezagados, el primero debido a la incertidumbre en la vacunación y los débiles datos económicos, mientras que el segundo ha mantenido una política menos expansiva, conflictos geopolíticos con la administración americana y decisiones políticas sobre el sector tecnológico que han provocado volatilidad e incertidumbre en el mercado.

La renta fija ha tenido un semestre especialmente volátil. La curva americana ganaba pendiente en el semestre, reflejando el mayor crecimiento económico esperado. Sin embargo, el último trimestre recortaba parcialmente este comportamiento. El bono a 10 años americano que arrancaba el año en 0,93%, caía del 1,74% de finales del primer trimestre a 1,47% al cierre del semestre. El retroceso coincidía con la publicación de una inflación superando las expectativas y los objetivos del mercado, pasando a descontar una potencial actuación de su banco central. La proyección de posibles subidas de tipos antes de lo esperado por el mercado en su reunión de junio, provocó un aplanamiento con subidas del tipo a dos años y caídas del bono largo. Los bonos europeos también tuvieron un mal comportamiento en el semestre, en base a la progresiva mejora de las expectativas económicas, destacando el mejor comportamiento de la prima de riesgo italiana. Los bonos corporativos, retroceden en el período debido al impacto del tipo base, dado que los diferenciales crediticios cerraban con un ligero estrechamiento. El apetito por el riesgo favoreció a los bonos corporativos de peor calidad crediticia que se vieron favorecidos por el mejor tono de la economía.

Las materias primas registraron una fuerte revalorización, especialmente por la mejora de los precios de la energía, respaldado por el optimismo sobre el crecimiento global para 2021. Asimismo, la reapertura económica permitió un buen comportamiento de los metales industriales. Los metales preciosos tuvieron un resultado plano en el semestre, gracias a una sustancial mejora en el segundo trimestre que compensaron las caídas de inicio de año.

El diferencial en el crecimiento económico y la expectativa de un endurecimiento previo en el área americana que en la Eurozona ha llevado al euro a perder niveles frente al dólar americano. El dólar ganaba posiciones frente a las principales divisas globales, y un comportamiento plano con el renminbi chino.

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 84% y el 79%, 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 16% y el 21% durante el periodo, comenzamos el año en la zona del 18,2% que redujimos paulatinamente hasta el 16,7% a finales de enero debido a los retrasos en la distribución de las vacunas y al incremento de volatilidad por el cierre de cortos de los hedge funds, para posteriormente incrementar la exposición durante febrero y marzo por las mejores perspectivas macroeconómicas y el soporte de la política monetaria de los Bancos Centrales y del plan de estímulo fiscal en Estados Unidos, así terminamos el primer trimestre con una exposición sobreponderada del 20,3%. Durante el segundo trimestre tomamos una posición más cauta ante la creciente preocupación de los mercados por la inflación y por la sostenibilidad del crecimiento, así en abril bajamos la exposición a bolsa hasta el 17,1% y en junio continuamos reduciéndola hasta el 16%. Se ha ido incrementando la posición en dólar hasta un 5% del patrimonio del fondo.

c) Índice de referencia.

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

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

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -25,70% (Platinum), -19,32%(Extra) y -12,96% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un -22,09% (Platinum), -17,04%(Extra) y -57,91% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,33%, 0,43% y 0,24% para las clases Platinum, Extra y Cartera, de los cuales los

gastos indirectos son 0,02%. La rentabilidad del fondo ha sido del 1,48%, 1,38% y 1,57% en la clase Platinum, Extra y Cartera, superior a la del índice de referencia de 1,12%.

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

La rentabilidad ha sido similar a la media de los fondos con la misma vocación inversora que ha sido del 1,49% e inferior a la rentabilidad media de la gestora del 4,9%.

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 1,3 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. Hemos abierto posiciones cortas en el 5 años americano. Hemos reducido la sobreponderación en crédito Investment Grade europeo para incrementar la posición en bonos de cuasigobiernos europeos. Se incrementa la posición en bonos verdes, sociales y sostenibles tanto en primario como en secundario.. Hemos reducido la posición en crédito americano con la duración cubierta con el 10 años americano. 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 18,2% que redujimos paulatinamente hasta el 16,7% para posteriormente volver a incrementarlos hasta el 20,3% y volver a reducirlos otra vez hasta el 16% ante el temor a una posible corrección. Para ello hemos incrementado el peso en Europa reduciendo posiciones indiciadas y dando más peso a posiciones sectoriales como las de bancos y recursos básicos, dando así mayor sesgo value a la cartera. Mantenemos la cobertura parcial en Europa con Put Spreads sobre el Eurostoxx 50. En Estados Unidos hemos dado también cierto sesgo value a la posición reduciendo futuros del S&P y tomando posición en una ETF del MSCI USA Value. Incrementamos la sobreponderación en Europa, la reducimos en Japón y nos infraponderamos en Estados Unidos y en emergentes. Tomamos posición en Australia.

En cuanto a las divisas, hemos ido incrementando la posición en dólar hasta un 5% del fondo.

Durante el periodo las inversiones que más han contribuido a la rentabilidad son las de Renta Variable que aportan un +2,02%, la renta fija en cambio resta un 0,23% y la divisa suma un 0,03. En Renta Variable los activos que mejor se comportan son los americanos (S&P +14,41%), seguidos por la zona Euro (Eurostoxx +14,4%). Emergentes en cambio se queda atrás (MSCI Emerging Markets +6,46%). En Europa se comportan muy bien los sectores de Bancos (ETF ishares Stoxx 600 Banks) y de Recursos Basicos (ETF ishares Stoxx 600 Basic Resources) con subidas del 24% y del 18% en el periodo. Buen comportamiento también del Value americano que sube un 22,6% en el año.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 38,18%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,11%.

A la fecha de referencia (30/06/2021) el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1,68 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de -0,33%. 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.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 8,86% del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc y Deutsche Asset Management.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 1,87%, 1,87% y 1,87% para las clases platinum, extra y cartera ha sido similar a la de su índice de

referencia 1,86% a la par que superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva. La incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas sobre éstas supone un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica y una incertidumbre que puede frenar el avance esperado en nuestro escenario central.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre. La economía China va más avanzada en el ciclo, aplicando ya medidas de restricción económica.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo del semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado nivel de subida de los precios (reflación). En nuestro escenario central, el ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza en un entorno reflacionista . Mientras estas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	5.274	0,98	5.284	0,78
ES00000123X3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	8.252	1,53	8.271	1,23
ES0000012E85 - BONOS TESORO PUBLICO 25 2024-07-30	EUR	6.872	1,27	6.894	1,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.398	3,78	20.449	3,03
ES0L02205067 - LETRAS TESORO PUBLICO 2022-05-06	EUR	11.563	2,14		
ES0000012C46 - BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-10-31	EUR	9.081	1,68	9.090	1,35
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		20.644	3,82	9.090	1,35
ES0213307046 - BONOS BANKIA, S.A. 3.375 2021-03-15	EUR			1.329	0,20
ES0213307046 - BONOS CAIXABANK 3.375 2022-03-15	EUR	1.306	0,24		
ES0422714032 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1.25 2022-01-26	EUR	934	0,17	935	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.241	0,41	2.264	0,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.282	8,01	31.803	4,72
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO .515 2021-07-01	EUR	25.000	4,64	20.000	2,97
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		25.000	4,64	20.000	2,97
TOTAL RENTA FIJA		68.283	12,65	51.804	7,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0114165006 - PARTICIPACIONES CAIXABANK AM	EUR			13.973	2,07
TOTAL IIC				13.973	2,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		68.283	12,65	65.776	9,76
DE000NRWJUF6 - BONOS LAND NORDRHEIN- 125 2023-03-16	EUR	4.655	0,86		
AT0000A105W3 - BONOS AUSTRIA 1.75 2023-10-20	EUR	3.713	0,69		
BE0000339482 - BONOS BELGIUM 2 2023-10-22	EUR	5.118	0,95		
FR0011486067 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	22.463	4,17	22.506	3,34
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	6.123	1,14		
IT0004848831 - BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	16.202	3,00	16.255	2,41
IT0004953417 - BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	11.568	2,15	11.590	1,72
IT0005439275 - BONOS ITALY 2024-04-15	EUR	4.023	0,75		
IT0005274805 - BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	5.586	1,04	5.636	0,84
IT0005405318 - BONOS ITALY 6 2023-06-15	EUR	11.730	2,18		
NL0010418810 - BONOS HOLLAND 1.75 2023-07-15	EUR	7.492	1,39	7.499	1,11
PTOTEAOE0021 - BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	1.964	0,36	1.966	0,29
PTOTEQOE0015 - BONOS PORTUGAL 5.65 2024-02-15	EUR	1.262	0,23	1.261	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		101.900	18,91	66.712	9,90
PTOTEYO0007 - BONOS PORTUGAL 3.85 2021-04-15	EUR			5.791	0,86
IT0005433153 - BONOS ITALY 2021-07-30	EUR	11.513	2,14		
IT0005441719 - LETRAS ITALY 2022-04-14	EUR	11.560	2,14		
IT0005441727 - LETRAS ITALY 2021-10-29	EUR	11.529	2,14		
IT0004966401 - BONOS ITALY 3.75 2021-05-01	EUR			34.954	5,18
IT0005244782 - BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	11.711	2,17	6.155	0,91
FR0013398583 - BONOS FRECH TREASURY .00001 2022-02-25	EUR	20.784	3,85	29.939	4,44
IE00BJ38CQ36 - BONOS EIRE .8 2022-03-15	EUR	9.750	1,81	9.768	1,45
FR0010192997 - BONOS FRECH TREASURY 3.75 2021-04-25	EUR			29.218	4,33
FR0013311016 - BONOS FRECH TREASURY 0 2021-02-25	EUR			7.097	1,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		76.848	14,25	122.923	18,22
BE0002485606 - BONOS KBC 1.875 2027-03-11	EUR			1.360	0,20
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04	EUR	3.649	0,68	3.657	0,54
DE000A1YCO29 - BONOS ALLIANZ 4.75 2021-10-24	EUR	3.932	0,73	3.853	0,57
DE000A28VQC4 - BONOS VONOVIA SE 1.625 2024-04-07	EUR	1.583	0,29	1.587	0,24
DE000A2R8NC5 - BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	3.723	0,69	3.727	0,55
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE 4 2021-10-04	EUR	4.320	0,80	4.343	0,64
FR0013396512 - BONOS ORANGE SA 1.125 2024-07-15	EUR			6.401	0,95
FR0010952770 - BONOS ENGIE SA 3.5 2022-10-18	EUR			2.570	0,38
FR0012602753 - BONOS ENGIE SA .5 2022-03-13	EUR			4.222	0,63
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
EU000A283859 - BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2030-10-04	EUR			937	0,14
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	2.044	0,38	952	0,14
EU000A3KNYF7 - BONOS EUROPEAN COMMUN 2026-03-04	EUR	1.289	0,24		
FR0013509726 - BONOS BANQUE POP CAIS .625 2025-04-28	EUR			1.960	0,29
XS0304458051 - BONOS VODAFONE .5.375 2022-06-06	EUR			3.878	0,58
XS0479869744 - BONOS VODAFONE .4.65 2022-01-20	EUR			4.091	0,61
XS0541787783 - BONOS TOTAL CAPITAL .3.125 2022-09-16	EUR	2.349	0,44	2.350	0,35
XS0826634874 - BONOS RABOBANK .4.125 2022-09-14	EUR			3.379	0,50
XS0842659426 - BONOS ENEL FINANCE NV .4.875 2023-04-17	EUR	4.921	0,91	4.933	0,73
XS0874864860 - BONOS TELEFONICA SAU .3.987 2023-01-23	EUR			6.129	0,91
XS0882849507 - BONOS GOLDMAN SACHS .3.25 2023-02-01	EUR			7.215	1,07
XS0971213201 - BONOS INTESA SANPAOLO .6.625 2023-09-13	EUR	2.564	0,48	2.531	0,38
XS1045553812 - BONOS BANQUE FED CRED .2.625 2024-03-18	EUR	4.822	0,89	4.825	0,72
XS2244941063 - BONOS IBER INTL .1.874 2022-04-28	EUR	929	0,17	929	0,14
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	1.366	0,25	1.372	0,20
XS1069549761 - BONOS BANQUE FED CRED .3 2024-05-21	EUR			5.058	0,75
XS1076018131 - BONOS AT&T .2.4 2024-03-15	EUR	5.929	1,10	6.051	0,90
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA .2.375 2024-06-19	EUR	4.061	0,75	4.059	0,60
XS1086835979 - BONOS CARREFOUR .1.75 2022-07-15	EUR			2.273	0,34
XS0986194883 - BONOS INTESA SANPAOLO .4 2023-10-30	EUR	5.150	0,96	5.136	0,76
XS1111084718 - BONOS AGENCE FRANCAIS .1.375 2024-09-17	EUR	10.697	1,98		
XS1171541813 - BONOS IBER INTL .1.125 2023-01-27	EUR	7.152	1,33	7.170	1,06
XS1204254715 - BONOS INN GROUP NV .1 2022-03-18	EUR			4.073	0,60
XS115208107 - BONOS MORGANSTANLEY .1.875 2023-03-30	EUR	1.066	0,20	1.066	0,16
XS1115479559 - BONOS CREDIT SUISSE L .1.375 2022-01-31	EUR			4.026	0,60
XS1280834992 - BONOS EUROPEAN INVEST .5 2023-11-15	EUR	4.114	0,76		
XS1328173080 - BONOS CRH FUNDING BV .1.875 2024-01-09	EUR			4.775	0,71
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY .1.75 2024-03-11	EUR	3.329	0,62	3.343	0,50
XS1382792197 - BONOS DT INT FIN .625 2023-04-03	EUR			6.361	0,94
XS1385395121 - BONOS EDP FINANCE BV .2.375 2023-03-23	EUR	855	0,16	855	0,13
XS1396253236 - CÉDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK .25 2023-04-18	EUR	2.567	0,48	2.572	0,38
XS1401331753 - BONOS CARREFOUR .75 2024-04-26	EUR			5.760	0,85
XS1414146669 - BONOS KREDITANSALT .05 2024-05-30	EUR	6.010	1,11		
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGR I LON .75 2022-12-01	EUR	3.591	0,67	3.595	0,53
XS1445725218 - BONOS BK NEDERLANDSE .05 2024-07-13	EUR	3.827	0,71		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1456422135 - BONOS JPMORGAN CHASE .625 2024-01-25	EUR	2.148	0,40	2.145	0,32
XS1489184900 - BONOS GLENCORE FIN EU .875 2023-09-13	EUR	7.545	1,40	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
XS1554373164 - BONOS FRESENIUS FIN .875 2022-01-31	EUR			1.387	0,21
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG A/S .5 2023-09-06	EUR	4.480	0,83	4.480	0,66
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS .2 2022-02-07	EUR			3.418	0,51
XS1784067529 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK .25 2023-02-28	EUR	2.568	0,48	2.573	0,38
XS1829217428 - BONOS E.ON FIN .75 2022-11-30	EUR	7.379	1,37	7.341	1,09
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
XS1928480166 - BONOS MEDIOBANCA SPA .1.75 2024-01-25	EUR	702	0,13	704	0,10
XS1979491559 - BONOS ICO .2 2024-01-31	EUR	2.442	0,45		
XS2010445026 - BONOS BMW FINANCE NV .1.25 2022-07-13	EUR			2.780	0,41
XS2047500769 - BONOS E.ON .2024-08-28	EUR	1.407	0,26	1.410	0,21
XS2049548444 - BONOS GM FINL CO .2 2022-09-02	EUR			4.513	0,67
XS2051397961 - BONOS GLENCORE FIN EU .625 2024-09-11	EUR	1.016	0,19	1.013	0,15
XS2066639522 - BONOS EURBKRECON .2024-10-17	EUR	563	0,10		
XS2066706818 - BONOS ENEL FINANCE NV .001 2024-06-17	EUR			1.810	0,27
XS2154325562 - BONOS GRAND CITY PROP .1.7 2024-04-09	EUR			3.694	0,55
XS2154486224 - BONOS NED WATERSCHAPS .2023-04-14	EUR	4.041	0,75		
XS2173111282 - BONOS ICO .25 2024-04-30	EUR	1.734	0,32		
FR0011462571 - BONOS GROUPE AUCHAN .2.25 2023-04-06	EUR	1.899	0,35	1.898	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		133.763	24,81	210.656	31,25
XS2125913603 - BONOS ABBVIE INC .5 2021-06-01	EUR			5.440	0,81
XS1936784831 - BONOS SANTANDER CB AS .875 2022-01-21	EUR	1.815	0,34	1.822	0,27
XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERAL .54 2021-07-01	EUR	6.587	1,22	6.585	0,98
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA .536 2021-08-04	EUR	3.027	0,56	3.028	0,45
XS1613140489 - BONOS REPSOL ITL .5 2022-05-23	EUR	2.446	0,45	2.446	0,36
XS1412593185 - BONOS ENI .75 2022-05-17	EUR	1.211	0,22	1.212	0,18
XS1377680381 - BONOS BRITISH TELECOM .625 2021-03-10	EUR			898	0,13
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE .4 2021-12-17	EUR	4.180	0,78	4.171	0,62
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL .3.875 2021-03-25	EUR			1.526	0,23
XS1218287230 - BONOS CRED SUISS GP FU .1.25 2022-04-14	EUR	2.552	0,47	2.558	0,38
XS1111559768 - BONOS TOTAL CANADA .1.125 2022-03-18	EUR	5.500	1,02	5.504	0,82
XS0990109240 - BONOS IBER INTL .3 2022-01-31	EUR	2.385	0,44	2.384	0,35
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERAL .2.5 2021-09-16	EUR			3.320	0,49
XS1046827405 - BONOS BNP .2.875 2021-03-20	EUR			3.869	0,57
XS0975256685 - BONOS REPSOL ITL .3.625 2021-10-07	EUR	1.521	0,28	1.523	0,23
XS0608392550 - BONOS MUNICH .6 2021-05-26	EUR			3.784	0,56
XS0611398008 - BONOS BARC BK PLC .6.625 2022-03-30	EUR	3.772	0,70		
XS0412842857 - BONOS E.ON FIN .6.5 2021-08-10	EUR	3.512	0,65	3.516	0,52
PTCGH1OE0014 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXA GERAL .1 2022-01-27	EUR	929	0,17	929	0,14
EU000A1G0AB4 - BONOS EFS .3.375 2021-07-05	EUR	13.072	2,42	13.078	1,94
EU000A1Z99G8 - BONOS EUROPEAN STABIL .2022-01-17	EUR	4.630	0,86	4.635	0,69
FR0011182641 - BONOS ELECTRICITE DE .3.875 2022-01-18	EUR	1.436	0,27	1.436	0,21
DE000A182VS4 - BONOS VONOVIA SE .875 2022-06-10	EUR	4.326	0,80	4.327	0,64
DE000A190ND6 - BONOS DAILMERCHRYSLER .25 2022-05-11	EUR	1.210	0,22	1.211	0,18
DE000A19B8D4 - BONOS VONOVIA SE .75 2022-01-25	EUR	2.561	0,47	2.561	0,38
BE6286238561 - BONOS KBC .1 2021-04-26	EUR			3.820	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		66.669	12,34	85.582	12,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		379.180	70,31	485.873	72,07
TOTAL RENTA FIJA		379.180	70,31	485.873	72,07
IE0032895942 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			10.280	1,52
IE00BZ036H21 - ETF CONCEPT FUND	USD	0	0,00	8.649	1,28
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	6.250	1,16		
IE00BD1F4M44 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	10.983	2,04		
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	5.752	1,07	8.107	1,20
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	6.453	1,20	8.311	1,23
IE00B5377D42 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	3.285	0,61		
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	9.366	1,74	17.305	2,57
DE000A0F5UJ7 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	2.793	0,52		
DE000A0F5UK5 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	2.875	0,53		
DE000A0Q4R02 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR			2.826	0,42
TOTAL IIC		47.756	8,87	55.478	8,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		426.936	79,18	541.351	80,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		495.219	91,83	607.127	90,05

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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 25.000.468,44€ que representa un 5,04% 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.