

CAIXABANK ITER, FI

Nº Registro CNMV: 4182

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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

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.lacaixa.es o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Av. Diagonal, 621, Torre 2 Planta 7ª - 08028 Barcelona

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.lacaixa.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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,26	0,92	1,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	0,04	0,04	0,02

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	440.335.977,88	436.318.526,86	12.692	12.478	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
PLATINUM	127.798.475,06	121.511.801,35	472	443	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
EXTRA	EUR	3.210.957	3.244.528	1.635.773	464.500
PLATINUM	EUR	924.003	917.489	407.709	138.665

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
EXTRA	EUR	7,2921	7,2597	7,1738	6,8111
PLATINUM	EUR	7,2302	7,1873	7,0882	6,7166

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
EXTRA	al fondo	0,18	0,00	0,18	0,54	0,00	0,54	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,41	0,00	0,41	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	0,45	0,49	1,10	-1,13	0,52	1,20	5,33	5,86	0,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	16-08-2016	-0,76	20-01-2016	-1,25	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,34	22-09-2016	0,70	15-02-2016	0,79	27-08-2015

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,49	2,09	2,87	4,92	3,74	4,05	2,81	2,35	4,27
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45	18,62	27,99
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,24	0,45	0,46	0,35	0,28	0,38	1,60	2,08
15%MSCI Value Europe+42,5%Eonia Capitalization 7 day+42,5%ML Euro Large Cap	4,15	2,95	3,09	4,81	3,71	3,58	3,32	2,73	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,44	1,44	1,56	1,56	1,56	1,56	1,48	1,51	1,49

(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.

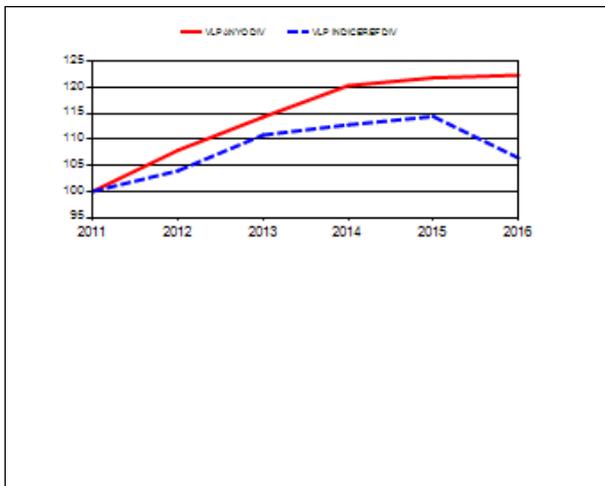
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,21	0,21	0,20	0,20	0,81	0,82	0,81	0,81

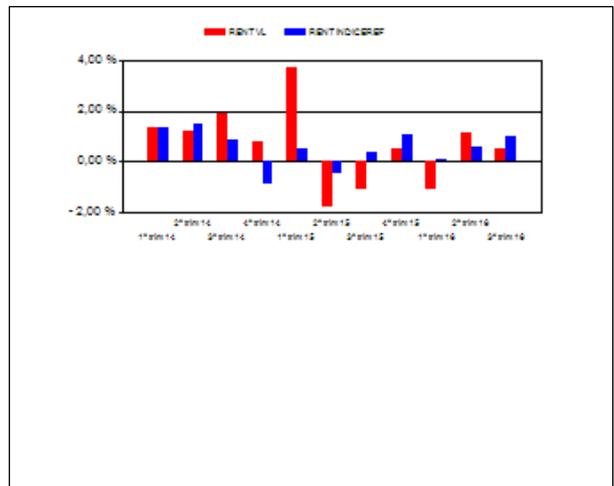
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,60	0,54	1,15	-1,08	0,57	1,40	5,53	6,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,31	16-08-2016	-0,77	20-01-2016	-1,25	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,34	22-09-2016	0,70	15-02-2016	0,79	27-08-2015

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	3,49	2,09	2,87	4,93	3,74	4,05	2,81	2,35	
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,24	0,45	0,46	0,35	0,28	0,38	1,60	
15%MSCI Value Europe+42,5%Eonia Capitalization 7 day+42,5%ML Euro Large Cap	4,15	2,95	3,09	4,81	3,71	3,58	3,32	2,73	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,43	1,43	1,43	1,44	1,44	1,44	1,34	1,35	

(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.

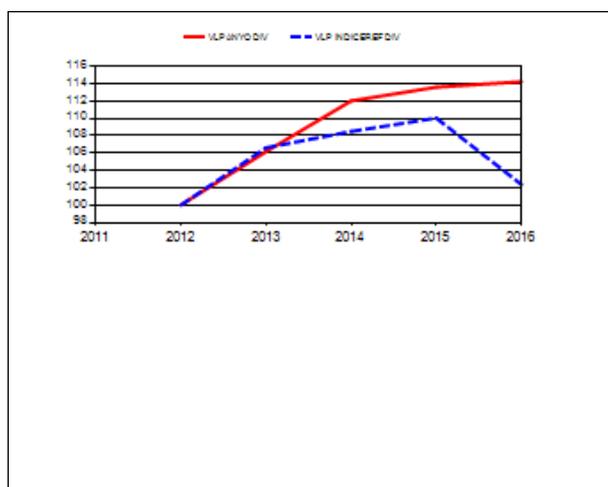
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,16	0,16	0,15	0,15	0,61	0,63	0,61	

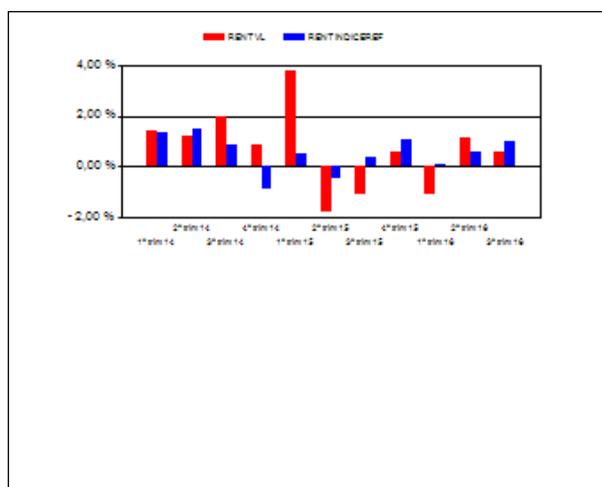
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.253.018	149.206	0,00
Renta Fija Euro	3.680.124	146.528	0,91
Renta Fija Internacional	320.816	10.771	-0,26
Renta Fija Mixta Euro	4.110.831	13.152	0,51
Renta Fija Mixta Internacional	9.804.463	308.559	0,22
Renta Variable Mixta Euro	39.998	1.650	2,25
Renta Variable Mixta Internacional	2.731.016	88.293	1,49
Renta Variable Euro	484.035	26.786	8,70
Renta Variable Internacional	2.674.876	171.719	3,17
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.105.495	264.006	1,81
Garantizado de Rendimiento Fijo	161.845	5.920	-0,17
Garantizado de Rendimiento Variable	131.733	5.812	-0,25
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	638.451	56.912	0,09

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	2.732.596	74.475	2,68
Total fondos	39.869.296	1.323.789	1,16

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.898.602	94,28	3.686.628	91,25
* Cartera interior	935.303	22,62	708.454	17,54
* Cartera exterior	2.977.264	72,00	2.995.569	74,15
* Intereses de la cartera de inversión	-13.965	-0,34	-17.395	-0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	159.073	3,85	253.589	6,28
(+/-) RESTO	77.286	1,87	99.715	2,47
TOTAL PATRIMONIO	4.134.960	100,00 %	4.039.932	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)	4.039.932	4.029.202	4.162.017	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,82	-0,84	-1,09	-321,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,50	1,10	0,42	-41,66
(+) Rendimientos de gestión	0,71	1,31	1,07	-45,09
+ Intereses	0,06	0,08	0,22	-23,03
+ Dividendos	0,20	0,64	1,13	-67,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	0,31	0,44	-13,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,77	-0,34	-2,42	-331,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,76	0,21	1,26	-470,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,21	0,32	0,39	-32,06
± Otros resultados	-0,03	0,09	0,05	-133,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,20	-0,64	3,42
- Comisión de gestión	-0,17	-0,17	-0,51	2,79
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	2,79
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-6,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,12
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,08	11,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.134.960	4.039.932	4.134.960	

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

3. Inversiones financieras

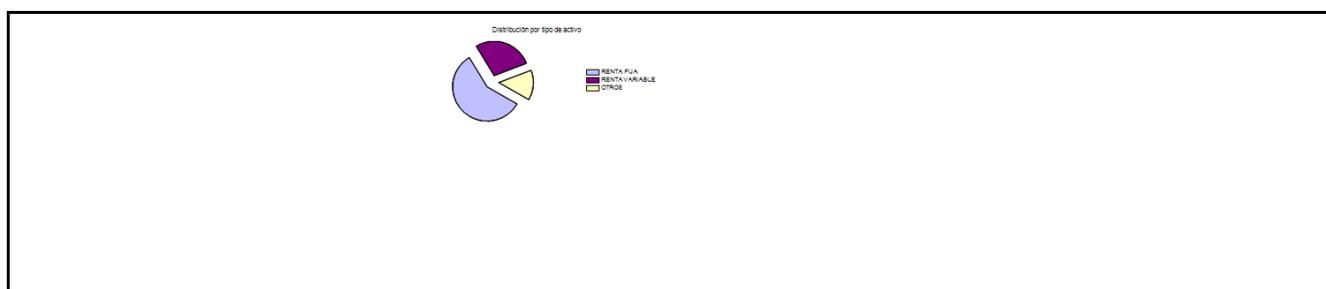
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	874.023	21,15	617.575	15,30
TOTAL RENTA FIJA	874.023	21,15	617.575	15,30
TOTAL RV COTIZADA	61.280	1,48	90.735	2,24
TOTAL RENTA VARIABLE	61.280	1,48	90.735	2,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	935.303	22,63	708.310	17,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.394.529	33,73	1.479.551	36,61
TOTAL RENTA FIJA	1.394.529	33,73	1.479.551	36,61
TOTAL RV COTIZADA	1.027.364	24,82	977.316	24,17
TOTAL RENTA VARIABLE	1.027.364	24,82	977.316	24,17
TOTAL IIC	553.863	13,40	546.847	13,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.975.756	71,95	3.003.714	74,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.911.059	94,58	3.712.024	91,86

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	
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES CALL	82.600	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		82600	
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	88.827	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	360.219	Inversión
Total subyacente renta fija		449046	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	636.263	Inversión
Total subyacente renta variable		636263	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	65.929	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	176.366	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	13.952	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		256246	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		1341555	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 46.054.274,59 €. 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 89.377.357,78 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 36.557.135,14 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 51.362.598,34 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

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 172,22 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El patrimonio de la clase extra ha aumentado en un 1,42% y el número de partícipes también ha aumentado en un 1.72% en el período. El patrimonio de la clase platinum ha aumentado en un 5,74% y el número de partícipes también ha aumentado en un 6.55% en el período.

Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0.20% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0.01% para la clase extra mientras que para la clase platinum han sido del 0.15% y del 0.01% respectivamente.

La rentabilidad de la clase extra durante el período ha sido del 0,49% y del 0,54% para la clase platinum, por debajo de la media de los fondos de la gestora (1.16%). La rentabilidad de la clase platinum ha sido superior a la rentabilidad media de los fondos de la gestora con la misma vocación inversora que ha sido del 0.51% mientras que la clase extra está por debajo. La rentabilidad de las dos clases ha sido inferior que la de su índice de referencia (15%MSCI Value Europe+42,5%Eonia Capitalization 7 day+42,5%ML Euro Large Cap): 0,98%).

Durante este periodo la estrategia del fondo, principalmente, ha consistido en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en torno al 85%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con una duración cercana a 2 años. En deuda pública destaca la posición en gobierno periférico dando mayor ponderación a España que a Italia, incluyendo además bonos ligados a la inflación, junto con exposición a gobierno francés y belga. También tenemos posiciones cortas en el bono alemán a 10 años y el bono americano a 2 años ante la futura subida de tipos de interés por parte de la FED. Mientras que en renta fija privada, destacan los emisores financieros. En cuanto a renta variable, el trimestre comenzó con una inversión aproximada del 14% que hemos incrementado gradualmente durante el mes de Septiembre hasta alcanzar el 16%. Cobra gran importancia la renta variable europea al ser el área geográfica que identificamos con mayor potencial, gracias a las expectativas de crecimiento y por las políticas monetarias expansivas del ECB. Durante el periodo hemos mantenido la exposición a renta variable japonesa y hemos abierto exposición a bolsa americana y de países emergentes en detrimento de la inversión en REITs. La inversión más importante a divisa es en dólares y cabe destacar la cobertura total de la exposición a Libra y Yen.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas es del 13.36% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc.

La volatilidad de la clase platinum y extra ha sido del 2.09, superior a la de la letra del tesoro a un año e inferior a la de su índice de referencia (15%MSCI Value Europe+42,5%Eonia Capitalization 7 day+42,5%ML Euro Large Cap): 2,95).

El grado de apalancamiento ha sido del 26,31% para el fondo durante el período, utilizando derivados para una gestión más eficiente de la cartera.

El fondo tiene al cierre del periodo una TIR del 0.07% con una vida media de 3.77 años.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121A5 - BONOS TESORO PUBLICO 4.1 2018-07-30	EUR	24.517	0,59	24.513	0,61
ES00000122D7 - BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	123.578	2,99		
ES00000124B7 - BONOS TESORO PUBLICO 3.75 2018-10-31	EUR	94.959	2,30	94.982	2,35
ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	70.566	1,71	67.627	1,67
ES00000126V0 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2017-10-31	EUR	80.254	1,94	80.320	1,99
ES00000126W8 - BONOS TESORO PUBLICO .55 2019-11-30	EUR	90.858	2,20	90.010	2,23
ES00000128B8 - BONOS TESORO PUBLICO .75 2021-07-30	EUR	82.143	1,99		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		566.874	13,72	357.452	8,85
ES00000124I2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.1 2017-04-30	EUR	57.924	1,40	58.000	1,44
ES00000123J2 - BONOS TESORO PUBLICO .4.25 2016-10-31	EUR	61.107	1,48	61.174	1,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		119.031	2,88	119.174	2,95
ES0205045000 - BONOS CRITERIA 1.625 2022-04-21	EUR	17.691	0,43	0	0,00
ES03136793B0 - BONOS BANKINTER 1.75 2019-06-10	EUR	21.753	0,53		
ES0340609199 - BONOS CAIXABANK 3.125 2018-05-14	EUR	18.359	0,44		
ES0378641239 - BONOS FADE .5 2020-12-17	EUR	8.817	0,21		
ES0413056047 - CÉDULAS HIPOTECARIAS MARE NOSTRUM 3.125 2019-01-21	EUR	22.337	0,54	22.277	0,55
ES0413307127 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	20.265	0,49	19.866	0,49
ES0413860323 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 3.375 2018-01-23	EUR	9.591	0,23	9.612	0,24
ES0413860505 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL .625 2020-11-03	EUR	12.176	0,29	12.027	0,30
ES0415306002 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJA RUR NAVARR 2.875 2018-06-11	EUR	10.710	0,26	10.720	0,27
ES0422714040 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	19.853	0,48	19.693	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		161.553	3,90	94.194	2,34
ES0340609215 - BONOS CAIXABANK .2.5 2017-04-18	EUR	15.927	0,39	15.959	0,40
ES0414950669 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 4.25 2016-07-05	EUR			20.120	0,50
ES0413790017 - CÉDULAS HIPOTECARIAS POPULAR .4 2016-10-18	EUR	10.638	0,26	10.676	0,26
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		26.564	0,65	46.754	1,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		874.023	21,15	617.575	15,30
TOTAL RENTA FIJA		874.023	21,15	617.575	15,30
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	61.280	1,48	31.713	0,78
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	59.022	1,46
TOTAL RV COTIZADA		61.280	1,48	90.735	2,24
TOTAL RENTA VARIABLE		61.280	1,48	90.735	2,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		935.303	22,63	708.310	17,54
BE0000332412 - BONOS BELGIUM .2.6 2024-06-22	EUR	61.241	1,48	60.771	1,50
IT0004361041 - BONOS ITALY .4.5 2018-08-01	EUR	85.373	2,06	85.395	2,11
IT0004594930 - BONOS ITALY .4 2020-09-01	EUR	83.645	2,02	83.606	2,07
IT0004735152 - BONOS ITALY .3.1 2026-09-15	EUR	57.394	1,39	55.888	1,38
IT0004953417 - BONOS ITALY .4.5 2024-03-01	EUR	62.591	1,51	61.976	1,53
IT0004957574 - BONOS ITALY .3.5 2018-12-01	EUR	87.462	2,12	87.475	2,17
IT0005004426 - BONOS ITALY .2.35 2024-09-15	EUR	111.198	2,69	108.742	2,69
IT0005030504 - BONOS ITALY .1.5 2019-08-01	EUR			107.233	2,65
IT0005058463 - BONOS ITALY .75 2018-01-15	EUR	43.540	1,05	43.538	1,08
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY .2.25 2024-05-25	EUR	40.545	0,98	40.263	1,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		632.991	15,30	734.886	18,18
US912796JC43 - LETRAS US .2016-07-28	USD			101.632	2,52
US912796JM25 - LETRAS US .2016-09-29	USD	0	0,00	101.670	2,52
US912796JS94 - LETRAS US .2016-11-03	USD	81.629	1,97		
US912796JX89 - LETRAS US .2017-06-22	USD	100.236	2,42		
IT0004793474 - BONOS ITALY .4.75 2017-05-01	EUR			86.960	2,15
IT0004820426 - BONOS ITALY .4.75 2017-06-01	EUR			95.656	2,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		181.865	4,39	385.917	9,56
BE6285452460 - BONOS ANHEUSER-BUSCH .875 2022-03-17	EUR	14.740	0,36	14.593	0,36
BE6286238561 - BONOS KBC .1 2021-04-26	EUR	8.996	0,22		
CH0302790123 - BONOS UBS GROUP FUND .1.75 2022-11-16	EUR	7.982	0,19		
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP FUND .2.125 2024-03-04	EUR	9.205	0,22		
DE000A1AKHB8 - BONOS ALLIANZ FIN .4.75 2019-07-22	EUR	24.705	0,60	24.706	0,61
DE000A1PGWA5 - BONOS DAIMLER AG .2.375 2022-09-12	EUR	7.940	0,19	7.918	0,20
XS0842828120 - BONOS INTESA SANPAOLO .4.375 2019-10-15	EUR	35.263	0,85	35.048	0,87
XS0864360358 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NAT AUSTRAL BNK .1.875 2023-01-13	EUR	23.277	0,56	23.094	0,57
XS0877984459 - BONOS SANTANDER INTL .4 2020-01-24	EUR	14.676	0,35		
XS0912992160 - BONOS TELFONICA DE FI .1.875 2018-11-22	EUR	26.407	0,64	26.396	0,65
XS0970695572 - BONOS EDP FINANCE BV .4.875 2020-09-14	EUR	16.839	0,41	16.639	0,41
XS0984367077 - BONOS JPMORGAN CHASE .2.625 2021-04-23	EUR	23.880	0,58		
XS1050547857 - BONOS MORGANSTANLEY .2.375 2021-03-31	EUR	14.345	0,35		
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA .2.375 2024-06-19	EUR	17.682	0,43		
XS1128148845 - BONOS CITIGROUP .1.375 2021-10-27	EUR	11.625	0,28		
XS1188117391 - BONOS SANT CONS FINAN .9 2020-02-18	EUR	14.276	0,35	14.020	0,35
XS1218287230 - BONOS CRED SUIS GP FU .1.25 2022-04-14	EUR	16.031	0,39		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0557992889 - BONOS CAISSE CREDIT 4 2018-01-12	EUR	7.376	0,18		
XS1316037545 - BONOS SANT CONS FINAN 1.5 2020-11-12	EUR	8.372	0,20	8.198	0,20
XS1346315200 - BONOS BBVA 1 2021-01-20	EUR	31.413	0,76	18.575	0,46
XS1370695477 - BONOS SANTANDER INTL 1.375 2021-03-03	EUR	33.797	0,82	24.206	0,60
XS1405781425 - BONOS AMERICAN INTERN 1.5 2023-06-08	EUR	13.950	0,34		
XS1413580579 - BONOS SANT CONS FINAN 1 2021-05-26	EUR	15.771	0,38	11.392	0,28
XS1421827269 - BONOS SWISS RE ADMIN 1.375 2023-05-27	EUR	9.214	0,22		
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGRICULT 7.5 2022-12-01	EUR	9.050	0,22	8.901	0,22
XS1458405898 - BONOS BANK OF AMERICA .75 2023-07-26	EUR	21.655	0,52		
FR0011560069 - BONOS ORANGE SA 1.875 2018-09-03	EUR	13.856	0,34	13.898	0,34
FR0011637586 - BONOS ELECTRICITE DE 2.25 2021-04-27	EUR	19.242	0,47	19.112	0,47
FR0011769090 - BONOS RENAULT 3.125 2021-03-05	EUR	15.769	0,38	15.633	0,39
XS0462999573 - BONOS TELEFONICA SAU 4.693 2019-11-11	EUR	15.980	0,39		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		503.315	12,19	282.328	6,98
XS0274980431 - BONOS ICO 5 2016-11-14	USD	8.454	0,20	8.574	0,21
XS0304508921 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.75 2017-06-15	EUR	10.547	0,26	10.557	0,26
XS1402346990 - BONOS SANTANDER INTL .298 2016-11-07	EUR	14.281	0,35	14.195	0,35
XS0832446230 - BONOS MORGANSTANLEY 3.75 2017-09-21	EUR	19.631	0,47	19.667	0,49
XS1289966134 - BONOS GOLDMAN SACHS .304 2016-12-12	EUR	11.118	0,27	11.094	0,27
XS0494996043 - BONOS GOLDMAN SACHS 4.375 2017-03-16	EUR	12.327	0,30	12.331	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		76.358	1,85	76.419	1,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.394.529	33,73	1.479.551	36,61
TOTAL RENTA FIJA		1.394.529	33,73	1.479.551	36,61
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	59.700	1,44	60.968	1,51
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	58.907	1,42	59.171	1,46
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP			31.688	0,78
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	57.866	1,40		
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	61.816	1,49	59.827	1,48
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	57.359	1,39		
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	60.130	1,45	58.593	1,45
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	60.218	1,46	59.299	1,47
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERAL	EUR	30.753	0,74	57.512	1,42
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR			58.962	1,46
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	59.858	1,45	59.992	1,48
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	60.072	1,45	59.959	1,48
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	31.148	0,75	32.073	0,79
NL0000009538 - ACCIONES PHILLIPS	EUR	62.307	1,51	58.271	1,44
NL0000303600 - ACCIONES INGGROEP	EUR			57.984	1,44
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	62.227	1,50		
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	30.302	0,73	30.789	0,76
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	61.092	1,48	59.848	1,48
DE0007037129 - ACCIONES RWI	EUR	33.005	0,80		
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	61.538	1,49		
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK	DKK	60.162	1,45	57.791	1,43
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK			56.842	1,41
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	58.904	1,42	57.748	1,43
TOTAL RV COTIZADA		1.027.364	24,82	977.316	24,17
TOTAL RENTA VARIABLE		1.027.364	24,82	977.316	24,17
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	60.833	1,47		
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	42.223	1,02	42.864	1,06
IE00B0M63177 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	41.223	1,00		
IE00B1FZS350 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			100.540	2,49
JP3027710007 - ETF ISHARES ETFS/JP	JPY	65.448	1,58	62.111	1,54
IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	81.759	1,98	81.450	2,02
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	111.065	2,69	110.104	2,73
IE00B4L60045 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	20.812	0,50	20.751	0,51
IE0032523478 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	130.500	3,16	129.027	3,19
TOTAL IIC		553.863	13,40	546.847	13,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.975.756	71,95	3.003.714	74,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.911.059	94,58	3.712.024	91,86

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.