

**Núm. registre CNMV:** 4182  
**Data de registre:** 27/11/2009  
**Gestora:** CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.  
**Dipositari:** CECABANK, S.A.  
**Grup Gestora/Dipositari:** CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.  
**Ràting Dipositari:** BBB+  
**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Aquest informe, juntament amb els últims informes periòdics, estan disponibles per mitjans telemàtics a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com)

L'entitat gestora atén les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a Passeig de la Castellana, 51, 5a planta, 28046 Madrid., correu electrònic Per mitjà del formulari disponible a [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es)

A més disposa d'un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. Igualment, la CNMV posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## 1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

**CATEGORIA:** Tipus de fons: Fons que inverteix més d'un 10% en altres fons o societats; Vocació inversora: Renda fixa mixta euro; Perfil de risc: 3 - Mitjà-baix

**DESCRIPCIÓ GENERAL:** L'objectiu del fons és invertir a cada moment en els mercats en els tants per cent més adequats i optimitzar la rendibilitat de la cartera per a cada nivell de risc assumit. El fons podrà invertir de manera directa, entre 5% i 25% com a màxim en renda variable, i mantindrà una durada mitjana entre 0 i 5 anys. El fons invertirà com a màxim 10% en actius amb qualificació creditícia baixa (ràting BB+ o inferior). El fons podrà invertir en tots els mercats mundials, sense restriccions quant a la inversió en mercats emergents.

**OPERACIONS EN INSTRUMENTS DERIVATS:** El fons ha fet operacions amb instruments derivats amb la finalitat d'inversió per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. La metodologia aplicada per a calcular l'exposició total al risc de mercat és Mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fulllet informatiu.

**DIVISA DE DENOMINACIÓ:** Euro

## 2. DADES ECONÒMIQUES

### 2.1. DADES GENERALS

	Període actual	Període anterior	Any actual	Any anterior
Índex de rotació de la cartera	0,00	0,34	0,40	0,88
Rendibilitat mitjana de la liquiditat(% anualitzat)	-0,13	-0,12	-0,12	0,39

Nota: El període es refereix al trimestre o semestre, segons el cas. En el cas d'IIC el valor liquidatiu no es determina diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

#### CAIXABANK ITER, FI CLASE EXTRA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	52.043.209,95	56.232.579,69	Període	379.645	7,2948	Comissió de gestió	0,18	0,54	Patrimoni	
Nº de participis	2.361	2.498	2020	508.631	7,1986	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	725.711	7,1750	Comissió de gestió total	0,18	0,54	Mixta	
			2018	1.147.718	6,9680	Comissió de dipositari	0,02	0,06	Patrimoni	
Inversió mínima: 150.000,00 (Euros)										

#### CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	10.621.586,94	12.223.493,95	Període	77.595	7,3054	Comissió de gestió	0,14	0,41	Patrimoni	
Nº de participis	63	67	2020	120.170	7,1983	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	188.940	7,1603	Comissió de gestió total	0,14	0,41	Mixta	
			2018	354.030	6,9400	Comissió de dipositari	0,01	0,04	Patrimoni	
Inversió mínima: 1.000.000,00 (Euros)										

#### CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA

	Període actual	Període anterior	Data	Patrimoni (milers de euros)	Valor liquidatiu (euros)	Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mitjà		% cobrat efectivament		Base de càlcul
						Període	Acumulada	Període	Acumulada	
Nre. de participacions	2.905.825,64	6.491.135,11	Període	17.708	6,0940	Comissió de gestió	0,09	0,30	Patrimoni	
Nº de participis	384	812	2020	45.420	5,9963	Comissió de resultats	0,00	0,00	Resultats	
Benef. bruts distrib. per particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	107.496	5,9569	Comissió de gestió total	0,09	0,30	Mixta	
			2018	1.963.512	5,7663	Comissió de dipositari	0,01	0,01	Patrimoni	
Inversió mínima: 0,00 (Euros)										

## 2.2. COMPORTAMENT

### 2.2.1. Individual - CAIXABANK ITER, FI. Divisa Euro

#### Rendibilitat (% anualitzat)

#### CAIXABANK ITER, FI CLASE EXTRA

	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	1,34	-0,04	0,66	0,72	2,02	0,33	2,97	-5,13	1,13
		Trimestre actual			Últim any		Últims 3 anys		
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,33	19-07-21	-0,33	29-01-21	-2,32	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,18	09-07-21	0,39	01-03-21	1,51	24-03-20		

**CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	1,49	0,01	0,71	0,76	2,07	0,53	3,17	-4,93	1,33
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,33	19-07-21	-0,33	29-01-21	-2,32	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,18	09-07-21	0,39	01-03-21	1,51	24-03-20		

**CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilitat	1,63	0,06	0,76	0,80	2,10	0,66	3,31	-4,81	
		Trimestre actual		Últim any		Últims 3 anys			
<b>Rendibilitats extremes*</b>		%	Data	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)		-0,33	19-07-21	-0,33	29-01-21	-2,32	12-03-20		
Rendibilitat màxima (%)		0,18	09-07-21	0,39	01-03-21	1,52	24-03-20		

\* Només se n'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la vocació inversora. Fa referència a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.  
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.

Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només se n'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

**Mesures de risc (%)**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilitat* de:</b>									
Ibex-35 Net TR	15,52	16,09	14,01	16,52	25,50	34,19	12,40	13,66	25,81
Lletxa Tresor 1 any	0,02	0,02	0,02	0,02	0,15	0,43	0,25	0,65	0,48
15% MSCI All Countries World Net Total Return Index (NDUEACWF) + 42,5% Bank of America Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit Offered Rate Index (LECO) + 42,5% Bank of America Merrill Lynch Euro Large Cap	1,97	1,69	1,48	2,19	1,99	4,66	1,93	2,49	3,84

**CAIXABANK ITER, FI CLASE EXTRA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilitat* de:</b>									
Valor Liquidatiu	1,81	1,69	1,50	2,19	2,06	5,34	2,05	3,27	3,24
VaR històric**	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	2,56	1,73	1,73	1,44

**CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilitat* de:</b>									
Valor Liquidatiu	1,81	1,69	1,50	2,20	2,06	5,35	2,05	3,27	3,24
VaR històric**	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	2,55	1,71	1,71	1,42

**CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA**

	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilitat* de:</b>									
Valor Liquidatiu	1,81	1,69	1,50	2,19	2,06	5,34	2,05	3,27	
VaR històric**	2,65	2,65	2,71	2,77	2,83	2,83	1,71	1,72	

\* Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a més volatilitat més risc. Per poder comparar s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat per als períodes amb política d'inversió homogènia.

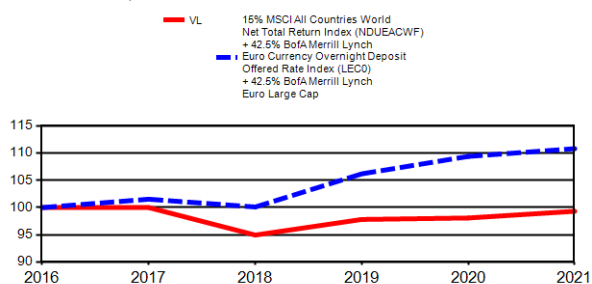
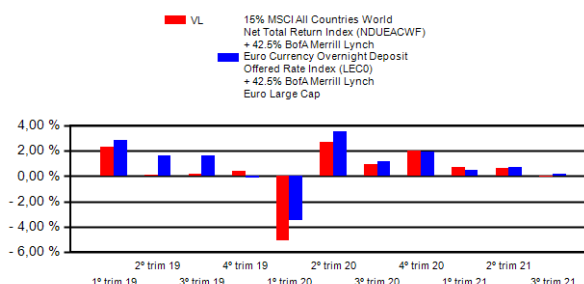
\*\* VaR històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repeteix el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

**Despeses (% s/ patrimoni mitjà)**
**CAIXABANK ITER, FI**

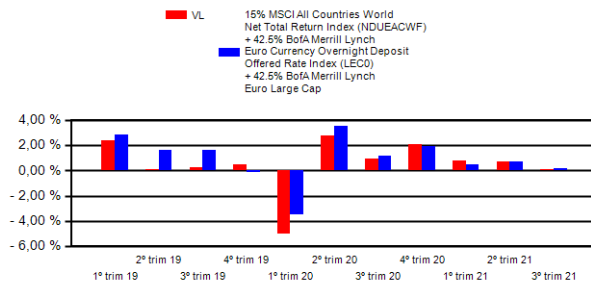
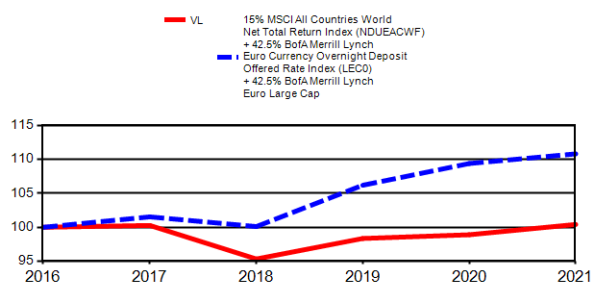
	Ràtio total de despeses*	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
			30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
CLASE EXTRA		0,65	0,22	0,22	0,21	0,22	0,85	0,86	0,85	0,82
CLASE PLATINUM		0,50	0,17	0,17	0,16	0,17	0,65	0,66	0,65	0,62
CLASE CARTERA		0,36	0,11	0,11	0,13	0,13	0,52	0,53	0,52	

\* Inclou totes les despeses directes que hi ha hagut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari, auditoria, serveis bancaris (excepte despeses de finançament) i la resta de despeses de gestió corrent, en termes de tant per cent sobre el patrimoni mitjà del període. En cas de fons/compartiments que inverteixen més d'un 10% del patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos per la compravenda de valors.

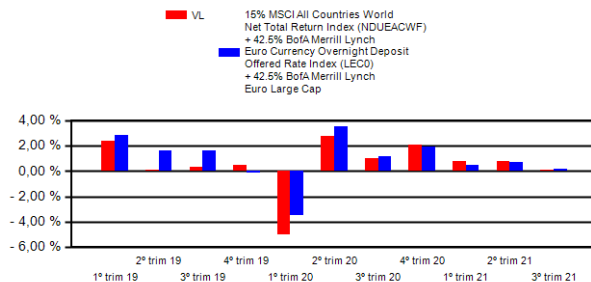
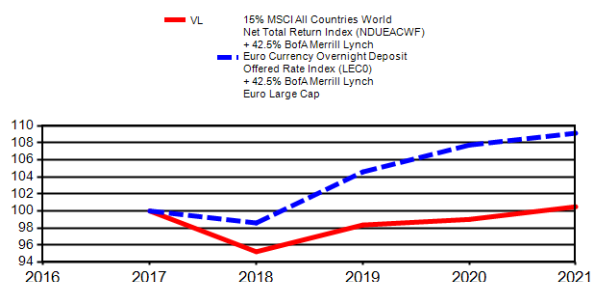
En el cas d'inversions en IIC que no calculen el ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per incorporar en el ràtio de despeses sintètic.

**Evolució del valor liquidatiu darrers 5 anys**
**CAIXABANK ITER, FI CLASE EXTRA**

**Rendibilitat trimestral dels últims 3 anys**


### CAIXABANK ITER, FI CLASE PLATINUM



### CAIXABANK ITER, FI CLASE CARTERA



#### 2.2.2. Comparativa

Durant el període de referència, la rendibilitat mitjana en el període de referència dels fons gestionats per la societat gestora es presenta en el quadre adjunt. Els fons s'agrupen segons la vocació inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rendibilitat trimestral mitjana**
Renda fixa euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renda fixa internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renda fixa mixta euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renda fixa mixta internacional	66.109	550	0,44
Renda variable mixta euro	0	0	0,00
Renda variable mixta internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renda variable euro	512.414	192.662	-0,04
Renda variable internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestió passiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
Garantit de rendiment fix	0	0	0,00
Garantit de rendiment variable	0	0	0,00
De garantia parcial	0	0	0,00
Retorn absolut	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a curt termini de valor liquidatiu variable	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu constant de deute publica	0	0	0,00
FMM a curt termini de valor liquidatiu de baixa volatilitat	0	0	0,00
FMM estàndard de valor liquidatiu variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renda fixa euro curt termini	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índex	376.838	5.025	0,62
IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit	0	0	0,00
<b>Total Fons</b>	<b>56.320.056</b>	<b>4.801.029</b>	<b>0,30</b>

\*Mitjanes.

(I): inclou IIC que reproduïxen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.

\*\* Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període

#### 2.3. DISTRIBUCIÓ DEL PATRIMONI AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

Distribució del patrimoni	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% sobre patrimoni	Import	% sobre patrimoni
(+) INVERSIONS FINANCERES	431.818	90,91	491.743	91,19
* Cartera interior	39.248	8,26	68.283	12,66
* Cartera exterior	396.366	83,45	427.435	79,27
* Interessos cartera inversió	-3.796	-0,80	-3.975	-0,74
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	39.643	8,35	43.497	8,07
(+/-) RESTA	3.487	0,74	3.959	0,74
<b>TOTAL PATRIMONI</b>	<b>474.948</b>	<b>100,00</b>	<b>539.199</b>	<b>100,00</b>

Notes:

El període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

Les inversions financeres s'indiquen a valor estimat de realització.

## 2.4. ESTAT DE VARIACIÓ PATRIMONIAL

	% sobre patrimoni mitjà			% Variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
<b>PATRIMONI FI PERIODE ANTERIOR (milers de euros)</b>	<b>539.199</b>	<b>599.728</b>	<b>674.221</b>	
± Subscripcions/ reemborsaments (net)	-12,87	-11,38	-36,51	-0,33
Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendiments nets	-0,01	0,69	1,51	85.528.041,76
(+) Rendiments de gestió	0,15	0,88	2,05	-85,23
+ Interessos	-0,06	0,02	0,01	-379,97
+ Dividends	0,03	0,05	0,08	-58,91
± Resultats en renda fixa (fetes o no)	0,02	-0,04	-0,17	-146,24
± Resultats en renda variable (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en dipòsits (fetes o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultat en derivats (fetes o no)	0,00	0,51	1,09	-99,19
± Resultat en IIC (fetes o no)	0,08	0,44	0,96	-83,99
± Altres resultats	0,08	-0,11	0,09	-162,16
± Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,20	-0,19	-0,58	-10,51
- Comissió de gestió	-0,17	-0,17	-0,51	-9,31
- Comissió de dipositarí	-0,02	-0,02	-0,05	-8,49
- Despeses per serveis exteriors	0,00	-0,01	-0,02	-18,67
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-1,54
- Altres despeses repercutides	0,00	0,00	0,00	-106,05
(+) Ingressos	0,04	0,00	0,04	85.528.137,50
+ Comissionis de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,04	0,00	0,04	85.528.137,50
<b>PATRIMONI FI PERIODE ACTUAL (milers de euros)</b>	<b>474.948</b>	<b>539.199</b>	<b>474.948</b>	

Nota: el període fa referència al trimestre o semestre, segons el cas.

## 3. INVERSIONS FINANCERES

### 3.1. INVERSIONS FINANCERES A VALOR ESTIMAT DE REALITZACIÓ (EN MILERS DE EUROS) AL TANCAMENT DEL PERÍODE

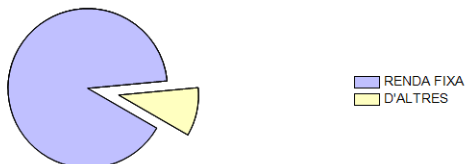
Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS TESORO PUBLICO 4.8 2024-01-31	EUR	5.279	1,11	5.274	0,98
BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	8.256	1,74	8.252	1,53
BONOS TESORO PUBLICO .25 2024-07-30	EUR	7.904	1,66	6.872	1,27
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>21.439</b>	<b>4,51</b>	<b>20.398</b>	<b>3,78</b>
BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-10-31	EUR	2.017	0,42	9.081	1,68
LETRAS TESORO PUBLICO  2022-05-06	EUR	11.564	2,43	11.563	2,14
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>13.581</b>	<b>2,85</b>	<b>20.644</b>	<b>3,82</b>
BONOS CAIXABANK 3.375 2022-03-15	EUR	1.294	0,27	1.306	0,24
CEDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1.25 2022-01-26	EUR	934	0,20	934	0,17
<b>Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any</b>		<b>2.228</b>	<b>0,47</b>	<b>2.241</b>	<b>0,41</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA</b>		<b>37.248</b>	<b>7,83</b>	<b>43.282</b>	<b>8,01</b>
REPO TESORO PUBLICO -.515 2021-07-01	EUR			25.000	4,64
REPO TESORO PUBLICO -.625 2021-10-01	EUR	2.000	0,42		
<b>TOTAL ADQUISICIÓ TEMPORAL D'ACTIUS</b>		<b>2.000</b>	<b>0,42</b>	<b>25.000</b>	<b>4,64</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>39.248</b>	<b>8,25</b>	<b>68.283</b>	<b>12,65</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE</b>					
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR</b>		<b>39.248</b>	<b>8,25</b>	<b>68.283</b>	<b>12,65</b>
BONOS LAND NORDRHEIN .125 2023-03-16	EUR	4.655	0,98	4.655	0,86
BONOS AUSTRIA 1.75 2023-10-20	EUR	5.297	1,12	3.713	0,69
BONOS BELGIUM .2 2023-10-22	EUR	5.529	1,16	5.118	0,95
BONOS FRECH TREASURY 4.25 2023-10-25	EUR	6.818	1,44		
BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	17.110	3,60	22.463	4,17
BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	8.280	1,74	6.123	1,14
BONOS EIRE 3.4 2024-03-18	EUR	1.210	0,25		
BONOS ITALY 5.5 2022-11-01	EUR	16.179	3,41	16.202	3,00
BONOS ITALY 4.5 2024-03-01	EUR	11.583	2,44	11.568	2,15
BONOS ITALY 2.05 2027-08-01	EUR	5.587	1,18	5.586	1,04
BONOS ITALY .6 2023-06-15	EUR	11.744	2,47	11.730	2,18
BONOS ITALY  2024-04-15	EUR	7.051	1,48	4.023	0,75
BONOS PORTUGAL 4.95 2023-10-25	EUR	1.965	0,41	1.964	0,36
BONOS PORTUGAL 5.65 2024-02-15	EUR	2.603	0,55	1.262	0,23
BONOS HOLLAND 1.75 2023-07-15	EUR	8.016	1,69	7.492	1,39
<b>Total deute públic cotitzat més d'1 any</b>		<b>113.627</b>	<b>23,92</b>	<b>101.900</b>	<b>18,91</b>
LETRAS ITALY  2022-04-14	EUR	11.558	2,43	11.560	2,14
LETRAS ITALY  2021-10-29	EUR	5.012	1,06	11.529	2,14
BONOS ITALY  2021-07-30	EUR			11.513	2,14
BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	11.697	2,46	11.711	2,17
BONOS FRECH TREASURY .00001 2022-02-25	EUR	15.002	3,16	20.784	3,85
BONOS EIRE .8 2022-03-15	EUR	9.746	2,05	9.750	1,81
<b>Total deute públic cotitzat menys d'1 any</b>		<b>53.015</b>	<b>11,16</b>	<b>76.848</b>	<b>14,25</b>
BONOS UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04	EUR	3.648	0,77	3.649	0,68
BONOS ALLIANZ 4.75 2021-10-24	EUR	3.958	0,83	3.932	0,73
BONOS VONOVIA SE 1.625 2024-04-07	EUR	1.584	0,33	1.583	0,29
BONOS VONOVIA SE .125 2023-04-06	EUR	3.726	0,78	3.723	0,69
BONOS GROUPE AUCHAN 2.25 2023-04-06	EUR	1.898	0,40	1.899	0,35
BONOS ELECTRICITE DE 4 2021-10-04	EUR	4.318	0,91	4.320	0,80
BONOS EUROPEAN COMMUN .00001 2025-11-04	EUR	2.045	0,43	2.044	0,38
BONOS EUROPEAN COMMUN  2026-03-04	EUR	1.290	0,27	1.289	0,24

Descripció de la inversió i emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
BONOS EUROPEAN COMMUN 2026-07-06	EUR	1.276	0,27		
BONOS ENEL FINANCE NV 4.875 2023-04-17	EUR	4.912	1,03	4.921	0,91
BONOS INTESA SANPAOLO 6.625 2023-09-13	EUR	2.565	0,54	2.564	0,48
BONOS IBER INTL 1.125 2023-01-27	EUR	7.140	1,50	7.152	1,33
BONOS BANQUE FED CRED 2.625 2024-03-18	EUR	4.828	1,02	4.822	0,89
BONOS AT&T 2.4 2024-03-15	EUR	5.992	1,26	5.929	1,10
BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	4.066	0,86	4.061	0,75
BONOS AGENCE FRANCAIS 1.375 2024-09-17	EUR	10.700	2,25	10.697	1,98
BONOS INTESA SANPAOLO 4 2023-10-30	EUR	5.161	1,09	5.150	0,96
BONOS MORGANSTANLEY 1.875 2023-03-30	EUR	1.066	0,22	1.066	0,20
BONOS KREDITANSALT 0,5 2024-05-30	EUR	6.011	1,27	6.010	1,11
BONOS CREDIT AGRICULTURE 7,5 2022-12-01	EUR	3.589	0,76	3.591	0,67
BONOS BK NEDERLANDSE 0,5 2024-07-13	EUR	3.826	0,81	3.827	0,71
BONOS JPMORGAN CHASE 6,25 2024-01-25	EUR	2.151	0,45	2.148	0,40
BONOS GLENCORE FIN EU 1.875 2023-09-13	EUR	7.546	1,59	7.545	1,40
BONOS EUROPEAN INVEST 5 2023-11-15	EUR	4.113	0,87	4.114	0,76
BONOS MORGANSTANLEY 1,75 2024-03-11	EUR	3.323	0,70	3.329	0,62
BONOS EDP FINANCE BV 2,375 2023-03-23	EUR			855	0,16
BONOS STELLANTIS 3,75 2024-03-29	EUR	2.973	0,63		
CÉDULAS HIPOTECARIAS DNB NOR BOLIGK 25 2023-04-18	EUR	2.566	0,54	2.567	0,48
BONOS CARLSBERG A/S 5 2023-09-06	EUR	4.484	0,94	4.480	0,83
CEDULAS HIPOTECARIAS NORDEA MBANK 25 2023-02-28	EUR	2.566	0,54	2.568	0,48
BONOS E.ON FIN 7,5 2022-11-30	EUR	7.394	1,56	7.379	1,37
BONOS MEDIOBANCA SPA 1,75 2024-01-25	EUR	0	0,00	702	0,13
BONOS ICO 2 2024-01-31	EUR	2.444	0,51	2.442	0,45
BONOS E.ON 2024-08-28	EUR	1.410	0,30	1.407	0,26
BONOS GLENCORE FIN EU 6,25 2024-09-11	EUR	1.016	0,21	1.016	0,19
BONOS EURBKRECON 2024-10-17	EUR	563	0,12	563	0,10
BONOS NED WATERSCHAPS 2023-04-14	EUR	4.041	0,85	4.041	0,75
BONOS ICO 25 2024-04-30	EUR	1.736	0,37	1.734	0,32
BONOS IBER INTL 1.874 2022-04-28	EUR	925	0,19	929	0,17
BONOS AROUNDTOWN SA 0,01 2026-07-16	EUR	1.375	0,29	1.366	0,25
<b>Total renda fixa privada cotitzada més d'1 any</b>		<b>134.224</b>	<b>28,26</b>	<b>131.413</b>	<b>24,37</b>
BONOS VONOVIA SE 8,75 2022-06-10	EUR	4.324	0,91	4.326	0,80
BONOS DAIMLERCHRYSLER 25 2022-05-11	EUR	1.209	0,25	1.210	0,22
BONOS VONOVIA SE 7,5 2022-01-25	EUR	2.560	0,54	2.561	0,47
BONOS REPSOL ITL 3,625 2021-10-07	EUR	1.519	0,32	1.521	0,28
CÉDULAS HIPOTECARIAS CAIXA GERAL 1 2022-01-27	EUR	928	0,20	929	0,17
BONOS E.ON FIN 6,5 2021-08-10	EUR			3.512	0,65
BONOS TOTAL CAPITAL 3,125 2022-09-16	EUR	2.348	0,49	2.349	0,44
BONOS BARC BK PLC 6,625 2022-03-30	EUR	3.770	0,79	3.772	0,70
BONOS EFSF 3,375 2021-07-05	EUR			13.072	2,42
BONOS EUROPEAN STABIL 2022-01-17	EUR	4.629	0,97	4.630	0,86
BONOS ELECTRICITE DE 3,875 2022-01-18	EUR	1.435	0,30	1.436	0,27
BONOS SANTANDER CB AS 8,75 2022-01-21	EUR	1.809	0,38	1.815	0,34
BONOS ENI 7,5 2022-05-17	EUR	1.210	0,25	1.211	0,22
BONOS SOCIETE GENERAL -541 2021-10-01	EUR	6.583	1,39	6.587	1,22
BONOS BANK OF AMERICA -543 2021-11-04	EUR	3.029	0,64	3.027	0,56
BONOS REPSOL ITL 5 2022-05-23	EUR	2.445	0,51	2.446	0,45
BONOS VONOVIA SE 4 2021-12-17	EUR	4.181	0,88	4.180	0,78
BONOS IBER INTL 3 2022-01-31	EUR	2.383	0,50	2.385	0,44
BONOS TOTAL CANADA 1,125 2022-03-18	EUR	5.496	1,16	5.500	1,02
BONOS CRED SUIS GP FU 1,25 2022-04-14	EUR	2.552	0,54	2.552	0,47
<b>Total renda fixa privada cotitzada menys d'1 any</b>		<b>52.408</b>	<b>11,02</b>	<b>69.019</b>	<b>12,78</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA COTITZADA EXT</b>		<b>353.275</b>	<b>74,36</b>	<b>379.180</b>	<b>70,31</b>
<b>TOTAL RENDA FIXA EXT</b>		<b>353.275</b>	<b>74,36</b>	<b>379.180</b>	<b>70,31</b>
<b>TOTAL RENDA VARIABLE EXT</b>					
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	6.116	1,29	6.250	1,16
ETF ISHARES ETFS/IR	USD	10.197	2,15	10.983	2,04
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	5.458	1,15	5.752	1,07
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	6.150	1,29	6.453	1,20
ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	3.090	0,65	3.285	0,61
ETF DB X-TRACKERS	EUR	9.035	1,90	9.367	1,74
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	2.718	0,57	2.793	0,52
ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	0	0,00	2.875	0,53
<b>TOTAL IIC EXT</b>		<b>42.763</b>	<b>9,00</b>	<b>47.756</b>	<b>8,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR</b>		<b>396.038</b>	<b>83,36</b>	<b>426.936</b>	<b>79,18</b>
<b>TOTAL INVERSIONS FINANCERES</b>		<b>435.286</b>	<b>91,61</b>	<b>495.219</b>	<b>91,83</b>

Notes: el període es refereix a la fi del trimestre o semestre, segons el cas.

### 3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE (% RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL)

Distribució per tipus d'actiu



### 3.3. OPERACIONS EN DERIVATS

#### RESUM DE LES POSICIONS OBERTES AL TANCAMENT DEL PERÍODE (IMPORTS EN MILERS DE EUROS)

	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
FUT SCHATZ 2Y	PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISICA	124.205	Inversió
FUT SCHATZ 2Y	PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISICA	119.840	Inversió
FUT SCHATZ 2Y	PUT EURO SCHATZ FUT 100000 FISICA	124.095	Inversió
Total subjacent renda fixa		368.140	
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	16.120	Inversió
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	15.600	Inversió
EUROSTOXX 50	COMPRA DE OPCIONES PUT	17.520	Inversió
Total subjacent renda variable		49.240	
Total subjacent tipus de canvi		0	
Total altres subjacents		0	
<b>TOTAL DRETS</b>		<b>417.380</b>	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	11.903	Inversió
F US TRE5	FUTURO F US TRE5 100000 FISICA	11.228	Inversió
Total subjacent renda fixa		23.132	
NIKKEI	FUTURO NIKKEI 1000	7.586	Inversió
F TOPIX INDEX	FUTURO F TOPIX INDEX 10000	1.729	Inversió
F ST600 EUROPE	FUTURO F ST600 EUROPE 50	1.480	Inversió
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	20.777	Inversió
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	2.950	Inversió
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	15.113	Inversió
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	14.600	Inversió
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	16.320	Inversió
Total subjacent renda variable		80.554	
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	13.889	Inversió
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	2.747	Inversió
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	7.911	Inversió
Total subjacent tipus de canvi		24.547	
ISHARES S&P500	OTROS IIC IE00B5BMR087	5.604	Inversió
ISHARES MSCI EU	OTROS IIC IE00B1YZSC51	4.764	Inversió
Total altres subjacents		10.368	
<b>TOTAL OBLIGACIONS</b>		<b>138.601</b>	

### 4. FETS RELLEVANTS

	Si	No
a.Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments		X
b.Represa de subscripcions/reemborsaments		X
c.Reemborsament de patrimoni significatiu		X
d.Endeutament superior al 5% del patrimoni		X
e.Substitució de la societat gestora		X
f.Substitució de l'entitat dipositària		X
g.Canvi de control de la societat gestora		X
h.Canvi en elements essencials del fullet informatiu		X
i.Autorització del procés de fusió		X
j.Altres fets rellevants	X	

### 5. ANNEX EXPLICATIU DE FETS RELLEVANTS

CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, entitat gestora del fons, comunica que ha plantejat reclamacions judicials i administratives en diverses jurisdiccions europees per aconseguir la recuperació de les retencions practicades a aquest fons sobre els rendiments (especialment dividends) a l'estranger. Amb aquesta finalitat s'ha disposat de la col·laboració d'una companyia especialitzada en aquest tipus de reclamacions.

A conseqüència de les accions dutes a terme per aquesta companyia, s'ha aconseguit que la hisenda pública de Dinamarca torni les retencions fetes en aquest fons, que han pujat a un total de 205.138,27 euros.

### 6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	Si	No
a.Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)		X
b.Modificacions d'escassa rellevància en el reglament		X
c.La gestora i el dipositari són del mateix grup (segons l'article 4 de la CNMV)		X
d.S'han fet operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	X	
e.S'han adquirit valors o instruments financers emesos o avalats per alguna entitat del grup de la gestora o del dipositari, o algun d'aquests ha actuat com a col·locador, assegurador, director o assessor, o s'han prestat valors a entitats vinculades		X
f.S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositari, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	X	
g.S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC		X
h.Altres informacions o operacions vinculades	X	

### 7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

d.2) L'import total de les vendes en el període és 1.294.486,41 €. La mitjana de les operacions de venda del període respecte al patrimoni mig representa un 0,00 %.

f) L'import total de les adquisicions en el període és 519.403.677,00 €. La mitjana de les operacions d'adquisició del període respecte al patrimoni mig representa un 1,13 %.

h) S'han realitzat operacions d'adquisició temporal d'actius amb pacte de recompra amb el dipositari, compra/venda d'IIC pròpies i altres per un import en valor absolut de 164,70 €. La mitjana d'aquest tipus d'operacions al període, respecte al patrimoni mig, representa un 0,00 %.

El fons ha fet una part important de les vendes de la cartera en aquest període a través de l'operació de reestructuració descrita en el fet rellevant remès a la CNMV el 13/06/2019 que es va recollir en l'Informe Semestral del primer semestre del 2019. Com a conseqüència d'aquest fet el fons ha realitzat transaccions amb altres fons gestionats per CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC SAU. Aquestes transaccions no han tingut impacte en mercat, s'han realitzat a preus neutres i no han suposat cap cost per als participis.



## 8. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS A INSTÀNCIA DE LA CNMV

No aplicable

## 9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

### 1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

#### a) Visió de la gestora/societat sobre la situació dels mercats.

Podem dividir el tercer trimestre en dues fases. Fins al començament de setembre, tant l'economia com el mercat s'han basat en les dinàmiques del trimestre anterior, fortlesa en la recuperació econòmica, que gradualment recupera nivells d'activitat previs a la pandèmia, sòlids resultats empresarials i un contundent suport de la política monetària i fiscal. Aquests factors han permès als mercats globals evitar la inestabilitat davant l'onada de la variant delta o de la regulació xinesa en el sector educatiu o tecnològic. Les darreres setmanes de setembre han incrementat incertesa en el mercat les dades que indiquen la desacceleració del creixement als EUA, un to menys lax de la Reserva Federal, colls d'ampolla en les cadenes de subministrament, una inflació més persistent i una crisi específica a la Xina respecte de la companyia Evergrande.

En el trimestre el Banc Central Europeu (BCE) ha anunciat una reducció en el ritme de compra d'actius en el mercat i de manera paral·lela ha subratllat que no inicia, així, la fi del seu programa d'expansió quantitativa. Així mateix, ha establert una nova definició del seu objectiu monetari, que permet una reacció més laxa davant les pujades de la inflació. D'altra banda, la Reserva Federal, després d'un to expansiu a l'agost, al setembre ha endurit el missatge i ha anunciat una possible fi del seu programa de compra d'actius, que anunciaria al novembre i probablement s'executaria a mitjan 2022. Ha desvinculat d'aquest moviment l'alça del seu tipus d'interès de referència oficial.

En el terreny polític, l'anunci i els detalls del pressupost de 3.500 milions de dòlars als EUA, combinats amb pujades d'impostos i amb una execució dilatada en el temps, gairebé no han afectat el mercat, a causa d'un abast més redistributiu que expansiu (quan se n'ofereixin més detalls afectarà més en l'àmbit sectorial). A Europa destaca el resultat electoral a Alemanya, que permet la continuïtat de les polítiques que es duïen a terme. Al Japó ha sorprès la renúncia del primer ministre, Suga, a presentar-se en les eleccions vinents, al novembre. Finalment, la Xina ha acumulat notícies amb intervencions reguladores en companyies del sector educatiu, en el sector tecnològic i en el lleure.

Per acabar, la pandèmia ha continuat marcant una recuperació econòmica heterogènia, tant geogràficament com sectorialment. Malgrat això, gràcies als nivells de vacunació, una consciència més gran sobre el virus i el seu contagi, i les millores en els tractaments, s'han pogut evitar increments significatius en el ritme d'hospitalitzacions a pràcticament tots els països. L'impacte econòmic d'aquesta darrera onada ha estat significativament inferior a les anteriors.

En el trimestre els mercats de renda fixa sobirana han acabat relativament plans, amb un inici positiu fins al setembre, per revertir després davant un to menys lax dels bancs centrals (especialment de la Reserva Federal), un augment de la pressió inflacionista (a l'agost a l'eurozona la inflació va arribar a 3,2 %, màxims des del 2012) i l'expectativa que la pandèmia, amb el tant per cent de població vacunat o infectat, no tindrà un impacte econòmic més gran. A Europa el rendiment del bo alemany a deu anys ha retrocedit un punt bàsic fins a -0,19 %, mentre que l'americà ha acabat un punt bàsic més amunt, fins a 1,49 %. En els mercats principals Espanya ha aconseguit tancar amb més bon comportament relatiu. Destaca el mal comportament del Regne Unit, que ha rebut l'impacte d'un anunci anticipat de l'enduriment monetari, pujades de tipus esperades abans de final d'any, un creixement desaccelerat i una inflació per sobre del que s'esperava. D'altra banda, a l'eurozona els bons corporatius d'alta qualitat creditícia han acabat amb lleugers guanys en el mes i han superat els bons sobirans, i els de baixa qualitat creditícia han tancat amb guanys una mica superiors.

La renda variable, en els mercats desenvolupats, ha tingut un comportament pla en el trimestre i al setembre ha cedit els guanys que havia aconseguit abans. Gràcies als sòlids resultats del segon trimestre, a la resiliència davant la variant delta, que ha facilitat en cert grau el turisme, i al suport monetari els mercats europeu i americà han arribat a màxims històrics. Tanmateix, al setembre la por del creixement als EUA i la inflació, amb els colls d'ampolla i la pujada dels preus de l'energia, han fet retrocedir. Als EUA sectorialment ha destacat el sector financer i a Europa l'energètic i el tecnològic (molt relacionat amb semiconductors). Ha quedat enrere el sector industrial als EUA i el consum discrecional a Europa, molt afectat per l'impacte del mercat xinès i el risc que una redistribució més gran de la riquesa pot perjudicar la demanda. El Japó, tot i un feble inici del trimestre, a causa de l'impacte dels resultats corporatius —especialment negatiu en el sector d'automòbils, perjudicat per la manca de proveïment de semiconductors—, acaba, com el mercat, amb més revaloració en el període, gràcies a una millora en el ritme de vacunació i a més claredat política.

La renda variable emergent ha caigut amb força en el trimestre a causa de l'impacte del mercat xinès (amb senyals de desacceleració, regulació d'alguns sectors i la crisi de la companyia Evergrande), dels colls d'ampolla en les cadenes de subministrament i preocupacions pel preu de l'energia en alguns mercats. En positiu destaca l'Índia, afavorida pel sentiment de l'inversor en aixecar-se les restriccions a la mobilitat i el seu bon ritme de vacunació, i les economies que exporten energia.

En el terreny de les divises el canvi de to de la Reserva Federal ha provocat una apreciació del dòlar estatunidenc respecte de les divises principals. L'euro, amb una política monetària divergent, ha perdut terreny respecte de la divisa americana. D'altra banda, el ien japonès també s'ha apreciat respecte de l'euro. Finalment, cal destacar el comportament pla del iuan renminbi, en un entorn de volatilitat en la seva economia per qüestions polítiques.

Quant a les matèries primeres, han tornat a tancar un trimestre positiu, fonamentalment a causa del comportament del preu de l'energia, provocat per l'increment de la demanda majorista en el mercat del gas. El retorn a la normalitat, l'aixecament de les restriccions socials de la pandèmia, també ha incrementat la demanda de cru. En els metalls industrials destaca el comportament de l'alumini davant del coure. Els metalls preciosos han caigut, amb un impacte especialment negatiu de l'argent i un comportament lleugerament negatiu de l'or.

#### b) Decisions generals d'inversió que s'han adoptat.

Durant aquest període l'estratègia del fons ha consistit principalment a mantenir un nivell mitjà d'inversió en renda fixa i liquiditat entre 83 % i 86 %, incloent-hi renda fixa privada i deute públic, amb una durada del fons infraponderada entre 1 i 1,5 anys i amb preferència per la part curta de la corba.

Quant a renda variable hem mantingut posicions prudentes i ens hem mogut entre 14 % i 17 % durant el període. Comencem el trimestre a la zona de 15,9 % i, gràcies al bon comportament dels mercats en la primera part del trimestre, malgrat l'expansió de la variant delta de la COVID i de l'increment de la pressió reguladora a la Xina, s'ha anat incrementant fins a 16,8 % a la fi d'agost. Al setembre, davant el repunt de TIR per la decisió de la Reserva Federal d'avançar la reducció de les compres d'actius hem reduït aquesta posició fins a 14,8 %.

Hem mantingut posicions en dòlar per sobre de 5 % com a cobertura.

#### c) Índex de referència.

La gestió pren com a referència la rendibilitat de l'Índex solament a l'efecte informatiu o comparatiu.

#### d) Evolució del patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

Durant el període el patrimoni del fons ha variat segons la classe -13,10 % (Platinum), -7,49 % (Extra) i -55,21 % (Cartera), i el nombre de participis ha variat -5,97 % (Platinum), -5,48 % (Extra) i -52,71 % (Cartera). Les despeses que ha tingut el fons han estat 0,17 %, 0,22 % i 0,11 % en les classes Platinum, Extra i Cartera, les despeses indirectes de les quals són 0,01 %. La rendibilitat del fons ha estat 0,01 %, -0,04 % i 0,06 % en la classe Platinum, Extra i Cartera, inferior a la de l'Índex de referència de 0,14 %.

#### e) Rendiment del fons en comparació de la resta de fons de la gestora.

La rendibilitat ha estat superior a la mitjana dels fons amb la mateixa vocació inversora, que és -0,28 %, i inferior a la rendibilitat mitjana de la gestora, 0,3 %.

### 2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

#### a) Inversions concretes que s'han fet durant el període.

En renda fixa mantenim una cartera centrada en venciments entre 1 i 3 anys. S'infrapondera la durada fins a la zona d'1 any. Es mantenen estratègies de cobertura amb opcions sobre el Schatz per cobrir-nos de possibles pujades de rendibilitats en el termini de venciment mitjà de la cartera. Mantenim posicions curtes en el 5 anys americà. Reduïm la sobreponderació en crèdit europeu i incrementem posicions en emissions verdes, socials i sostenibles de quasigovernos europeus. Mantenim la sobreponderació en perifèria amb Espanya i Itàlia.

En renda variable mantenim posicions prudentes durant el trimestre, que iniciem amb el 15,9 % d'exposició. Al juliol hem reduït lleugerament la posició en emergents globals i hem incrementat la nostra infraponderació en aquesta zona geogràfica. Durant el setembre hem reduït l'exposició a renda variable fins al 14,8 % per mitjà d'Europa, els Estats Units i el Japó. A Europa hem reduït posicions indexades, hem desfet la posició en el sector de recursos bàsics, hem mantingut l'exposició a bancs i hem reduït així lleugerament el biaix valor. Mantenim la cobertura parcial a Europa amb put spreads sobre l'Eurostoxx-50. Als Estats Units hem reduït posicions indexades i hem mantingut les posicions amb biaix valor. Al Japó hem reduït el biaix valor venent parcialment posicions indexades a Topix i mantenint les del Nikkei. Mantenim la sobreponderació a Europa i el Japó, i la infraponderació als Estats Units i sobretot en emergents. Mantenim la preferència pel mercat australià davant d'emergents.

Hem incrementat la posició en dòlar des de 5 % fins a 6 %.

Durant el període, les inversions que més han contribuït a la rendibilitat són les de divisa, que aporten 0,13 % gràcies al bon comportament del dòlar, que s'aprecia 2,4 %, seguides per la renda variable, que aporta 0,11 %. La renda fixa, en canvi, resta 0,06 % de rendibilitat a causa del repunt de TIR, que en part és compensat per l'estreyniment de diferencials de crèdit.

En renda variable, a Europa els actius amb més bon comportament han estat la posició en bancs europeus per mitjà de l'ETF iShares Stoxx 600 Banks, que puja 5,05 %, i la posició en inversió socialment responsable per mitjà de l'ETF iShares MSCI Europe SRI, que puja 2,3 %, i totes dues ho fan més bé que l'MSCI Europe. Al Japó bon comportament tant de les nostres posicions en futurs del Topix com del Nikkei, amb pujades de 5,3 % i 3 %, respectivament. Als Estats Units, en canvi, la posició amb biaix valor per mitjà de l'ETF iShares Edge MSCI USA Value ens resta rendibilitat en el període, cau 1,9 % i es comporta més malament que l'S&P-500. Mal comportament dels mercats emergents, en què la nostra posició en futurs d'emergents globals, tot i que petita i infraponderada respecte de l'Índex, cau 8,5 %. L'aposta relativa d'Austràlia contra emergents aporta valor perquè cau menys l'ETF iShares MSCI Australia (-1,3 %) que no pas els futurs d'emergents globals (-8,5 %).

#### b) Operacions de préstec de valors.

N/A

#### c) Operacions en derivats i adquisició temporal d'actius.

El fons ha dut a terme operacions amb instruments derivats per complementar les posicions de comptat per gestionar d'una manera més eficaç la cartera. El grau mitjà de palanquejament del període ha estat 27,41 %.

#### d) Més informació sobre inversions.

La remuneració de la liquiditat que ha mantingut la IIC ha estat -0,13 %.

### 3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

### 4. RISC ASSUMIT PEL FONDS.

La volatilitat, 1,69 %, 1,69 % i 1,69 % en les classes Platinum, Extra i Cartera, ha estat igual a la del seu índex de referència, 1,69 %, i superior a la de la lletra del tresor, 0,02 %.

### 5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

N/A

### 6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

### 7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONDS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES ENTITATS.

N/A

### 8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

**9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).**

N/A

**10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.**

El quart trimestre presenta encara dubtes sobre el potencial impacte de la COVID en l'economia, que esperem que sigui significativament menys important i que permeti consolidar la recuperació econòmica amb fermesa, especialment a Europa. Els elevats nivells d'estalvi, creixement de l'ocupació i dels sous hauran d'apuntalar la força del consum a fi de compensar l'impacte de la pujada del preu de l'energia. La reobertura ha de permetre la rotació del consum cap al sector serveis i ha d'alliberar gradualment els colls d'ampolla en les cadenes de subministrament. Els bancs centrals han assenyalat correctament els seus pròxims passos i la política fiscal ja està dissenyada i en fase d'implementació, amb escasses possibilitats de sorpreses. En aquest entorn, en aquest trimestre Europa hauria d'assolir el seu màxim nivell de creixement, i els nivells d'ocupació s'acosten al nivell anterior a la pandèmia. Els mercats desenvolupats mantindran ritmes de creixements molt superiors a les seves mitjanes històriques.

Els principals riscos per al nostre escenari per al quart trimestre de l'any són l'encara latent risc de la pandèmia, els riscos d'una acceleració molt vertiginosa que provoqui inflació, la tensió política al voltant del sostre de deute als EUA, la potencial intensificació de la desacceleració en el creixement en aquest país i una incertesa més gran provocada per la desacceleració a la Xina.

En el nostre escenari central, mantenim una visió lleugerament positiva en els actius de risc amb preferència per la renda variable del mercat europeu i japonès, afavorits pel cicle econòmic global respecte de l'americà, i una posició neutral en els mercats emergents. En renda fixa, amb durades pròximes a la neutralitat, amb prudència sobre els terminis llargs a Europa i els curts als EUA. Així mateix, som selectius en el crèdit, que, amb una posició de neutralitat, gestionem de manera tàctica.

Quant a la relació euro-dòlar, tot i l'abundància de creixement, la divergència en política monetària entre l'eurozona i els EUA fa que considerem que aquesta relació es mantindrà en un rang al llarg del trimestre, sense una tendència definida.

L'evolució a la baixa de la COVID de manera generalitzada d'acord amb l'augment en els percentatges de població vacunada és el catalitzador més positiu amb vista als mesos vinents. En la banda negativa tenim els riscos derivats de l'increment de regulació i del problema estructural del sector immobiliari a la Xina, que pot afectar les previsions de creixement. A això cal afegir-hi els colls d'ampolla a causa de l'escassetat de semiconductors i l'increment dels preus de l'energia. Finalment, les polítiques d'enduriment de les polítiques monetàries, especialment de la Fed, són un altre risc sobre el millor suport dels mercats. Amb tot això, mantenim els nivells de prudència i analitzem el millor moment per incrementar exposició a renda variable.

**10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ**

No aplicable

**11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)**

No aplicable