CAIXABANK GESTION 60, FI

Informe 3er Trimestre 2021

Nº Registro CNMV: *2492*
Fecha de registro: *30/10/2001*
Gestora: *CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A.*
Depositario: *CECABANK, S.A.*
Grupo Gestora/Depositario: *CAIXABANK, SA / CECABANK, S.A.*
Rating Depositario: *BBB+*
Auditor: *PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES S.L*

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 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).

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

CATEGORÍA: Tipo de fondo: Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y sociedades; Vocación inversora: Global ; Perfil de riesgo: 4 - Medio

DESCRIPCIÓN GENERAL: La exposición de fondo a renta fija oscilará entre el 40% - 100% y podrá ser publica y/o privada incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados en mercados organizados. Un máximo de 25% se invertirá en bonos convertibles. Un máximo del 30% de los activos podrá tener calidad crediticia baja (BB+ o inferior) siendo el resto de calidad crediticia media (BBB- / BBB+) y/o alta (superior a A-). La duración tendrá un rango de 5 años negativos a 10 años.
La exposición a renta variable estará entre el 0% - 60% sin limitación de capitalización bursátil ni sectorial. Máximo de 50% en emergentes. No hay limite riesgo divisa. Máximo de 10% en IIC, incluidas IIC de gestión alternativa. Máximo 10% en REITS y 20% en materias primas. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados tanto en mercados organizados como no organizados con finalidad de cobertura y de inversión.
OPERATIVA EN INSTRUMENTOS DERIVADOS: Cobertura e inversión La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es Método del compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.
DIVISA DE DENOMINACIÓN: Euro

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1. DATOS GENERALES

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año anterior
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,59	3,34	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,12	-0,10	0,06

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, los datos se refieren al último disponible.

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLUS

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	2.557.802,13	2.640.692,90	Período	20.737	8,1073
Nº de partícipes	849	863	2020	22.926	7,8074
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	29.327	7,9006
			2018	26.163	7,1619

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,31	0,92	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,31	0,92	Mixta
Comisión de depositario	0,03	0,07	Patrimonio

Inversión mínima: 50.000,00 (Euros)

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLATINUM

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	1.639.900,27	1.683.115,85	Período	19.654	11,9852
Nº de partícipes	444	445	2020	21.368	11,4727
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	21.865	11,5061
			2018	19.780	10,3371

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,13	0,37	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,13	0,37	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

Inversión mínima: 1.000.000,00 (Euros)

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE CARTERA

	Período actual	Período anterior	Fecha	Patrimonio (miles de euros)	Valor liquidativo (euros)
Nº de participaciones	13.155,45	13.406,56	Período	160	12,1684
Nº de partícipes	10	10	2020	7	11,6243
Benef. brutos distrib. por particip. (Euros)	0,00	0,00	2019	1	11,6221
			2018	1	10,4083

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
	Periodo	Acumulada	
Comisión de gestión	0,06	0,17	Patrimonio
Comisión de resultados	0,00	0,00	Resultados
Comisión de gestión total	0,06	0,17	Mixta
Comisión de depositario	0,01	0,02	Patrimonio

Inversión mínima: 0,00 (Euros)

2.2. COMPORTAMIENTO

2.2.1. Individual - CAIXABANK GESTION 60, FI. Divisa Euro

Rentabilidad (% sin anualizar)

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLUS

	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	3,84	0,39	1,92	1,49					

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	19-07-21	-1,06	19-07-21		--
Rentabilidad máxima (%)	0,57	21-07-21	1,07	01-03-21		--

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	4,47	0,59	2,13	1,69					

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	19-07-21	-1,06	19-07-21		--
Rentabilidad máxima (%)	0,57	21-07-21	1,08	01-03-21		--

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE CARTERA

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad	4,68	0,66	2,20	1,76					

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas*	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	19-07-21	-1,06	19-07-21		--
Rentabilidad máxima (%)	0,57	21-07-21	1,08	01-03-21		--

* 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	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Ibex-35 Net TR	15,52	16,09	14,01	16,52					
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02					
50% ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5) + 10% Euro Short Term Rate (ESTRON) + 40% MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF)	4,08	3,66	3,05	5,75					

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLUS

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	4,98	4,71	4,29	5,88					
VaR histórico **									

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLATINUM

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	4,98	4,71	4,29	5,87					
VaR histórico **									

CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE CARTERA

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Volatilidad * de:	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
Valor Liquidativo	4,98	4,71	4,29	5,87					
VaR histórico **									

* 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.
** VaR histórico: 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)

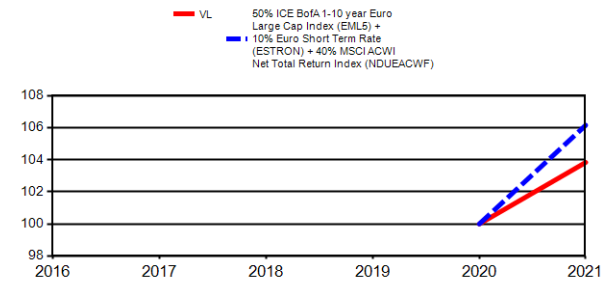
CAIXABANK GESTION 60, FI

	Acumulado	Trimestral				Anual			
Ratio total de gastos *	año actual	30-09-21	30-06-21	31-03-21	31-12-20	2020	2019	2018	2016
CLASE PLUS	1,44	0,49	0,49	0,47	0,40	1,62	1,64	1,60	1,15
CLASE PLATINUM	0,83	0,28	0,29	0,28	0,17	0,72	0,74	0,70	0,15
CLASE CARTERA	0,63	0,21	0,22	0,21	0,09	0,39	0,41	0,39	0,11

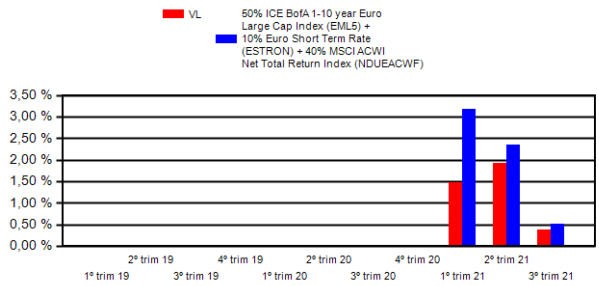
* Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 sintético.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

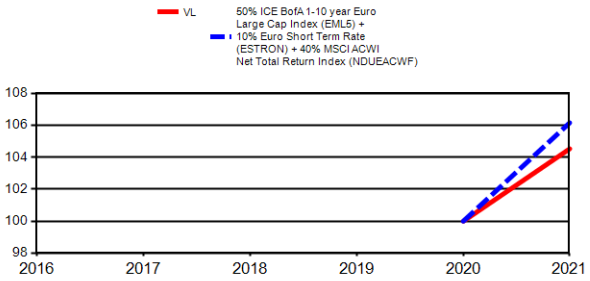
CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLUS

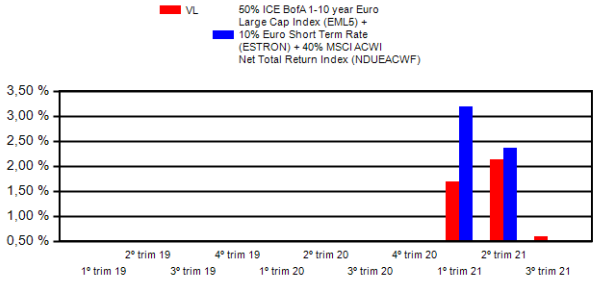


Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

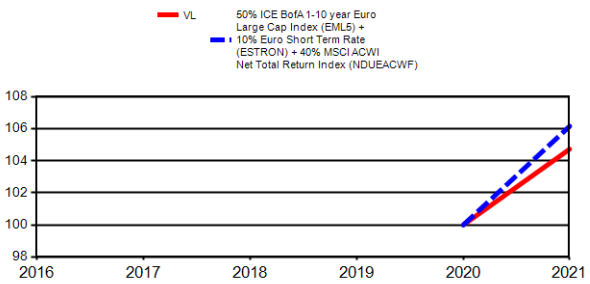


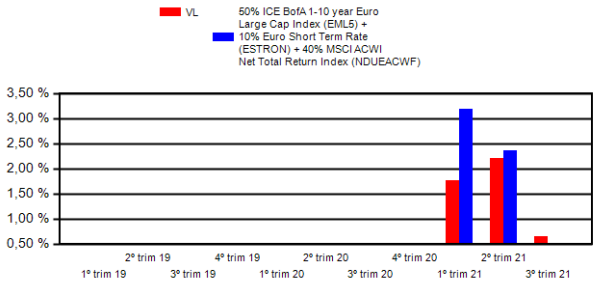
CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE PLATINUM





CAIXABANK GESTION 60, FI CLASE CARTERA





El 23/12/2020 se modificó la política de inversión de la sociedad, por ello solo se muestra la evolución de la rentabilidad del valor liquidativo a partir de ese momento.
El 23/12/2020 se modificó el Índice de Referencia a 50% ICE BofA 1-10 year Euro Large Cap Index (EML5) + 10% Euro Short Term Rate (ESTRON) + 40% MSCI ACWI Net Total Return Index (NDUEACWF)

2.2.2. 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**
Renta fija euro	12.790.664	1.254.234	-0,07
Renta Fija Internacional	2.349.369	495.182	0,89
Renta Fija Mixta Euro	2.383.801	66.074	-0,28
Renta Fija Mixta Internacional	66.109	550	0,44
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.876.706	65.171	-0,53
Renta Variable Euro	512.414	192.662	-0,04
Renta Variable Internacional	13.557.035	1.639.793	1,28
IIC de gestión Pasiva (I)	2.470.750	85.529	-0,12
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	2.431.718	304.458	-0,10
Global	8.158.940	241.003	0,17
FMM a corto plazo de valor liquidativo variable	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo constante de deuda publica	0	0	0,00
FMM a corto plazo de valor liquidativo de baja volatilidad	0	0	0,00
FMM estándar de valor liquidativo variable	3.979.185	86.888	-0,12
Renta fija euro corto plazo	5.366.527	364.460	-0,14
IIC que replica un índice	376.838	5.025	0,62
IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado	0	0	0,00
Total Fondo	**56.320.056**	**4.801.029**	**0,30**

*Medias.
(I): 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 PERIODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

	Fin período actual		Fin período anterior	
Distribución del patrimonio	**Importe**	**% sobre patrimonio**	**Importe**	**% sobre patrimonio**
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	38.970	96,11	38.749	93,28
* Cartera interior	8.320	20,52	7.996	19,25
* Cartera exterior	30.651	75,59	30.754	74,03
* Intereses cartera inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.130	2,79	2.820	6,79
(+/-) RESTO	451	1,10	-27	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	**40.551**	**100,00**	**41.542**	**100,00**

Notas:
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

CaixaBank ASSET MANAGEMENT

2.4. ESTADO DE VARIACIÓN PATRIMONIAL

	% sobre patrimonio medio			%
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	Variación respecto fin período anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	**41.542**	**42.197**	**44.301**	
±Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,88	-3,55	-12,89	-19,53
Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,49	1,98	4,07	-103,88
(+) Rendimientos de gestión	0,74	2,23	4,81	-67,08
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	59,82
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,05	494,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,10	1,25	-93,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,73	2,14	3,47	-66,41
± Otros Resultados	0,01	0,00	0,13	-370,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,75	-1,53
- Comisión de gestión	-0,22	-0,22	-0,65	-0,75
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-1,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,03	215,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-46,94
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-86,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-35,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-41,82
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	857.800,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	**40.551**	**41.542**	**40.551**	

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

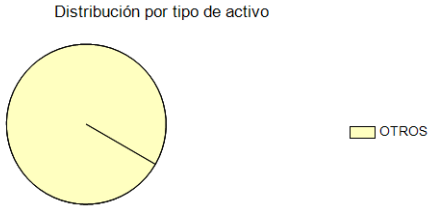
3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1. INVERSIONES FINANCIERAS A VALOR ESTIMADO DE REALIZACIÓN (EN MILES DE EUROS) AL CIERRE DEL PERÍODO

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA					
TOTAL RENTA FIJA					
TOTAL RENTA VARIABLE					
PARTICIPACIONES|CAIXABANK AM	EUR	4.798	11,83	4.801	11,56
PARTICIPACIONES|CAIXABANK AM	EUR	940	2,32	911	2,19
PARTICIPACIONES|CAIXABANK AM	EUR	798	1,97	499	1,20
PARTICIPACIONES|CAIXABANK AM	EUR	1.783	4,40	1.785	4,30
TOTAL IIC		**8.320**	**20,52**	**7.996**	**19,25**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**8.320**	**20,52**	**7.996**	**19,25**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA EXT					
TOTAL RENTA FIJA EXT					
TOTAL RENTA VARIABLE EXT					
PARTICIPACIONES|CANDRIAM FRANCE	EUR	1.103	2,72	1.102	2,65
PARTICIPACIONES|VANG SERIES PLC	EUR	1.730	4,27		
PARTICIPACIONES|VANG SERIES PLC	EUR			1.689	4,07
PARTICIPACIONES|PICTET LUX	EUR	374	0,92	618	1,49
PARTICIPACIONES|ROBECO LUX	EUR	828	2,04	823	1,98
PARTICIPACIONES|SCHRODER INVEST	EUR	1.241	3,06	1.318	3,17
PARTICIPACIONES|PICTET LUX	EUR	1.499	3,70	1.501	3,61
PARTICIPACIONES|NORDEA INVESTME	EUR	493	1,22	470	1,13
PARTICIPACIONES|MORGAN STANLEY	EUR	2.682	6,61	2.281	5,49
PARTICIPACIONES|BLACK GLB SIC/L	EUR	2.887	7,12	2.492	6,00
PARTICIPACIONES|ROBECO LUX	EUR	344	0,85	344	0,83
PARTICIPACIONES|GARTMORE INVEST	EUR	928	2,29	928	2,23
PARTICIPACIONES|JPMORGAN INVEST	EUR	2.315	5,71	3.410	8,21
PARTICIPACIONES|NN L FLEX LUX	EUR	330	0,81	330	0,79
PARTICIPACIONES|BLACKROCK LUXEM	EUR	405	1,00	613	1,47
PARTICIPACIONES|ROBECO LUX	EUR	145	0,36	137	0,33
PARTICIPACIONES|FIDELITY FUNDS	EUR	68	0,17	66	0,16
PARTICIPACIONES|BLACK GLB SIC/L	EUR	5.258	12,97	5.216	12,56
PARTICIPACIONES|ELEVA	EUR	513	1,27	504	1,21
PARTICIPACIONES|AMUN FUN SICAV	EUR	1.682	4,15	1.676	4,03
PARTICIPACIONES|DNCA INVEST	EUR	615	1,52	403	0,97
PARTICIPACIONES|F&C PORTFOLIOS	EUR	3.116	7,68	3.045	7,33
PARTICIPACIONES|BLACK GLB SIC/L	EUR	105	0,26	106	0,25
PARTICIPACIONES|GS FUNDS SICAV	EUR			1.680	4,04
PARTICIPACIONES|GOLDMAN SACHS	EUR	1.990	4,91		
TOTAL IIC EXT		**30.651**	**75,61**	**30.751**	**74,00**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**30.651**	**75,61**	**30.751**	**74,00**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**38.970**	**96,13**	**38.747**	**93,25**

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO (% SOBRE EL PATRIMONIO TOTAL)



3.3. OPERATIVA EN DERIVADOS

RESUMEN DE LAS POSICIONES ABIERTAS AL CIERRE DEL PERÍODO (IMPORTES EN MILES DE EUROS)

Instrumento		Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		**0**	
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
BGF WRD HS I2	OTROS|IIC|LU2178160680	102	Inversión
BMO RESP GLOBEQ	OTROS|IIC|LU2032054061	2.767	Inversión
DNCA INV ALPHA	OTROS|IIC|LU1908356857	600	Inversión
ELEV ABS RET EU	OTROS|IIC|LU1739248950	500	Inversión
BGF-GBL ALL I2	OTROS|IIC|LU1653088838	4.900	Inversión
ROBECO NWF I	OTROS|IIC|LU1629880342	135	Inversión
BLACKROCK GL-I2	OTROS|IIC|LU1382784764	403	Inversión
JPM GLB INCOME	OTROS|IIC|LU1111988298	2.216	Inversión
HEN GAR UK ARB	OTROS|IIC|LU0966752916	900	Inversión
ROBECO EURO SUS	OTROS|IIC|LU0503372780	346	Inversión
BGFI2UR LX	OTROS|IIC|LU0468289250	2.900	Inversión
CAN LS CRED VCE	OTROS|IIC|FR0011510031	1.100	Inversión
CLASE 90411	OTROS|IIC|ES0138219052	1.790	Inversión
CLASE 90515	OTROS|IIC|ES0110057025	900	Inversión
CLASE 90492	OTROS|IIC|ES0105002044	4.800	Inversión
Total otros subyacentes		24.359	
TOTAL OBLIGACIONES		**24.359**	

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 CNMV)		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 ha adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de estos 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 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

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 36.954.543,35 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,97 %.
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 800.226,70 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,02 %.

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.

Podemos dividir el tercer trimestre en dos fases. Hasta principios de septiembre, tanto la economía como el mercado descansaba en las dinámicas del trimestre anterior, fortaleza en la recuperación económica, que gradualmente recupera niveles de actividad previos a la pandemia, sólidos resultados empresariales y un contundente soporte de la política monetaria y fiscal. Estos factores, permitían a los mercados globales evitar la inestabilidad ante la ola de la variante Delta o de la regulación China sobre el sector educativo o tecnológico. En las últimas semanas de septiembre, datos indicando la desaceleración del crecimiento en EEUU, un tono menos laxo por parte de la Reserva Federal, cuellos de botella en las cadenas de suministro, una inflación más persistente y una crisis específica en China alrededor de la compañía Evergrande generaban una mayor incertidumbre en el mercado.

En el trimestre el Banco Central Europeo (BCE) anunció una reducción en el ritmo de compra de activos en el mercado, subrayando en paralelo que no iniciaba así el fin de su programa de expansión cuantitativa. Asimismo, establecía una nueva definición de su objetivo monetario que permite una reacción más laxa ante subidas de la inflación. Por otro lado, la Reserva Federal, después de un tono expansivo en agosto, en septiembre endurecía el mensaje anunciando un potencial fin para su programa de compra de activos, que anunciaría en noviembre y probablemente se ejecutaría a mediados del 2022. Desvinculaba de este movimiento el alza de su tipo de interés de referencia oficial.

En el terreno político, el anuncio y detalle del presupuesto de 3.500 millones de dólares en EEUU, combinado con subidas de impuestos y con una ejecución dilatada en el tiempo, apenas impactaba al mercado, debido a su mayor calado redistributivo que expansivo (cuando se ofrezca mayor detalle, tendrá un mayor impacto nivel sectorial). En Europa destaca el resultado electoral en Alemania, con un resultado que permite la continuidad de las políticas que se venían desarrollando. En Japón, sorprendía la renuncia del primer ministro Suga a presentarse en las próximas elecciones en noviembre. Por último, China acumulaba noticias con intervenciones regulatorias en compañías del sector educativo, en el sector tecnológico y en el ocio.

Por último, la pandemia ha seguido marcando una recuperación económica heterogénea, tanto geográficamente como sectorialmente. Sin embargo, los niveles de vacunación, la mayor conciencia sobre el virus y su contagio, y las mejoras en los tratamientos, permitían evitar incrementos significativos en el ritmo de hospitalizaciones en prácticamente todos los países. El impacto económico de esta última ola ha sido significativamente inferior a las anteriores.

Los mercados de renta fija soberana terminaron relativamente planos en el trimestre, con un inicio positivo hasta septiembre, para revertir después ante un tono menos laxo de los bancos centrales (especialmente por parte de la Reserva Federal), una mayor presión inflacionista (en la Eurozona la inflación alcanzaba el 3,2% en agosto, máximos desde el 2012) y una expectativa de que la pandemia, con el porcentaje de población vacunado o infectado, no vaya a generar un mayor impacto económico. En Europa, el rendimiento del bono alemán a diez años retrocedía un punto básico hasta -0,19%, mientras el americano terminaba un punto básico más arriba, hasta 1,49%. España conseguía cerrar con un mejor comportamiento relativo a los principales mercados. Destaca el mal comportamiento del Reino Unido con un impacto por un anuncio anticipado del endurecimiento monetario, con subidas de tipos esperadas antes de final de año, un crecimiento desacelerando y una inflación por encima de lo esperado. Por otro lado, en la Eurozona los bonos corporativos de alta calidad crediticia terminaban con ligeras ganancias en el mes, superando a los bonos soberanos, y los de baja calidad crediticia cerraban con ganancias algo superiores.

La renta variable, en los mercados desarrollados, ha tenido un comportamiento plano en el trimestre, cediendo en septiembre las ganancias conseguidas con anterioridad. La sólida presentación de resultados del segundo trimestre, la resiliencia a la variante Delta que facilitó en cierto grado el turismo, junto con el apoyo monetario, permitían al mercado europeo y americano alcanzar máximos históricos. Sin embargo, los miedos al crecimiento en EEUU y la inflación, con los cuellos de botella, y la subida de los precios de la energía, lo hacían retroceder en septiembre. En EEUU, sectorialmente destacaba el sector financiero y en Europa el energético y el tecnológico (muy relacionado con semiconductores). Se quedaba rezagado el sector industrial en EEUU y el consumo discrecional en Europa, muy afectado por el impacto del mercado chino y el riesgo de que una mayor redistribución de la riqueza pueda perjudicar la demanda. Japón, pese a un débil inicio del trimestre, debido al impacto de los resultados corporativos - especialmente negativo en el sector de autos que se veía perjudicado por la falta de abastecimiento de semiconductores -, termina como el mercado con mayor revalorización en el período, gracias a una mejora en el ritmo de vacunación y a una mayor claridad política.

La renta variable emergente ha caído con fuerza en el trimestre debido al impacto del mercado chino (con señales de desaceleración, regulación de algunos sectores y la crisis de la compañía Evergrande), de los cuellos de botella en las cadenas de suministro y preocupaciones con el precio de la energía en algunos mercados. En positivo destaca India, favorecida por el sentimiento del inversor al levantarse las restricciones a la movilidad y su buen ritmo de vacunación, y las economías que exportan energía.

En el terreno de las divisas el cambio de tono de la Reserva Federal provocaba una apreciación del dólar americano frente a las principales divisas. El Euro, con una política monetaria divergente, perdía terreno contra la divisa americana. Por otro lado, el Yen japonés también se apreciaba contra el Euro. Por último, es destacable el comportamiento plano del Renminbi chino, en un entorno de volatilidad por cuestiones políticas en su economía.

En cuanto a las materias primas, volvían a cerrar un trimestre positivo, fundamentalmente debido al comportamiento del precio de la energía, provocado por el incremento de la demanda mayorista en el mercado del gas. El retorno a la normalidad, levantamiento de las restricciones sociales de la pandemia, también incrementaba la demanda de crudo. En los metales industriales destaca el comportamiento del aluminio frente al cobre. Los metales preciosos caían, con un especial impacto negativo de la plata y un comportamiento ligeramente negativo del oro.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido principalmente en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 41% y el 42%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con una duración del fondo infraponderada entre 1,14 y 1,15 años. Dentro de la renta fija, el crédito continúa siendo nuestro activo preferido tanto en Europa como en EE.UU. Se ha mantenido la inversión en activos alternativos, como elemento diversificador de la cartera en niveles de 8%

En cuanto a renta variable hemos mantenido posiciones cautas, moviéndonos entre el 44% y el 45% del patrimonio durante el periodo, comenzamos el trimestre en la zona cercana al 44% que mantenemos a fin de periodo. El trimestre ha tenido dos etapas diferenciadas, con buen comportamiento de los mercados en la primera parte del trimestre a pesar de la expansión de la variable delta del covid y del incremento de la presión regulatoria en China, y una corrección en septiembre ante el repunte de tires por la decisión de la Reserva Federal de adelantar la reducción de las compras de activos.

Al ismo tiempo como cobertura de la cartera incrementábamos ligeramente la posición en dólar durante el mes de agosto. La exposición a esta divisa a fin de trimestre se mantiene en niveles del 25%

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 -1,99% (Platinum), -2,76%(Plus) y -1,22% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un -0,22% (Platinum), -1,62%(Plus) y 0,00% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,28%, 0,49% y 0,21% para las clases Platinum, Plus y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son0,14%. La rentabilidad del fondo ha sido del 0,59%, 0,39% y 0,66% en la clase Platinum, Plus y Cartera, similar a la del índice de referencia de 0,51%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 0,59%, 0,39% y 0,66% en la clase Platinum, Plus y Cartera, similar a la del índice de referencia de 0,51%. La rentabilidad ha sido superior a la media de los fondos con la misma vocación inversora.

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 modulando durante este periodo y se mantiene en 1,14 a finales del segundo trimestre. Dentro de los factores de riesgo que nos preocupan, el endurecimiento de política regulatoria confiamos que se resuelva con políticas que compensen positivamente en China. La temporalidad de la inflación sigue siendo un factor de riesgo si no se normaliza y sobre todo dado el gap entre inventarios y demanda. La actitud de bancos centrales continuará siendo reactiva en relación con la inflación, dejando abierta la posibilidad de alzas en tipos más agresivas de lo descontado. Seguiremos monitorizando estos dos factores de riesgo. No se realizan cambios estructurales en las carteras durante el trimestre en fondos de renta fija.

Tras los ajustes realizados durante el primer semestre del año no se hacen cambios durante este trimestre en la composición de los fondos Mixtos, durante el trimestre reducimos el peso en cartera del fondo JPM INV-GLB INCOME-I.

En Renta Variable el comportamiento de los fondos en cartera ha ido en línea o superando a sus benchmarks. Durante el trimestre hacemos un cambio de clase hacia la clase con exposición a divisa en el fondo Goldman Sachs - SICAV I También durante el trimestre cambiamos a la clase con exposición a divisa del fondo Vanguard Us 500 Stk Id y bajamos ligeramente el peso del fondo ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU. Mantenemos ligeramente sobreponderada la renta variable, por encima de niveles neutrales de equity. En la composición geográfica seguimos sobreponderados en Europa, y en Japón y la neutralidad en emergentes que ha sido favorable en su resultado a lo largo del trimestre.

En gestión alternativa bajamos el peso del fondo BlackRock Strategic Funds y lo aumentamos en los fondos
Eleva UCITS Fund Eleva Absolute Return Europe Fund y DNCA Invest - Alpha Bonds

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 42,41%.

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez mantenida por la IIC ha sido de -0,10%.

Al final del periodo, el porcentaje invertido en otras instituciones de inversión colectiva supone el 96,13% del fondo, destacando entre ellas Bgf Euro Short Duration Bond, Morgan Stanley SICAV - Euro Corporate Bond Fund, Nineti One Global Multi Asset Income Fund, Vanguard Us 500 Stk Id,BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 4,98%, 4,98% y 4,98% para las clases platinum, plus y cartera ha sido superior a la de su índice de referencia 4,08% 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.

De las comisiones cargadas al fondo, en el año 2.020 se han realizado las siguientes donaciones a entidades solidarias: 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.

El cuarto trimestre presenta todavía dudas sobre el potencial impacto del Covid en la economía, que esperamos sea significativamente menor y que permita afianzar la recuperación económica con firmeza, especialmente en Europa. Los elevados niveles de ahorro, crecimiento del empleo y de los sueldos deberán apuntalar la fuerza del consumo, permitiendo compensar el impacto de la subida del precio de la energía. La reapertura debe permitir la rotación del consumo hacia el sector servicios, liberando gradualmente los cuellos de botella en las cadenas de suministro. Los bancos centrales han señalado correctamente sus próximos pasos y la política fiscal ya está diseñada y en fase de implementación, con escasa capacidad de sorpresas. En este entorno, Europa debería alcanzar su máximo nivel de crecimiento en este trimestre, mientras los niveles de empleo se acercan al nivel pre-pandemia. Los mercados desarrollados mantendrán ritmos de crecimientos muy superiores a sus medias históricas.

El todavía latente riesgo de la pandemia, los riesgos de una aceleración muy vertiginosa provocando inflación, la tensión política alrededor del techo de deuda en EEUU, la potencial intensificación de la desaceleración en el crecimiento en este país y la mayor incertidumbre generada por la desaceleración en China suponen los principales riesgos para nuestro escenario para el cuarto trimestre del año.

En nuestro escenario central, mantenemos una visión ligeramente positiva sobre los activos de riesgo con preferencia por la renta variable del mercado europeo y japonés, favorecidos por el ciclo económico global frente al americano, y una posición neutral en los mercados emergentes. En renta fija, con duraciones cercanas a la neutralidad, con cautela sobre los plazos largos en Europa y los cortos en EEUU. Asimismo, somos selectivos en el crédito que, desde una posición de neutralidad, gestionamos de manera táctica.

En cuanto a la relación euro-dolar, pese a la abundancia de crecimiento, la divergencia en política monetaria entre la Eurozona y EEUU, nos llevan a considerar que esta relación se mantendrá en un rango a lo largo del trimestre, sin una tendencia definida.

La evolución a la baja del Covid de manera generalizada acorde con el aumento en los porcentajes de población vacunada está siendo el catalizador más positivo de cara a los próximos meses. Por el lado negativo tenemos los riesgos derivados del incremento de regulación y del problema estructural del sector inmobiliario en China que puede afectar a las previsiones de crecimiento. A esto hay que añadir los cuellos de botella debido a la escasez de semiconductores y el incremento de los precios de la energía. Por último, las políticas de endurecimiento de las políticas monetarias, especialmente por parte de la Fed suponen otro riesgo sobre el mejor soporte de los mercados. Con todo esto, mantenemos los niveles de cautela analizando el mejor momento para incrementar exposición a renta variable.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplicable

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

No aplicable