

## ALBUS, FI

Nº Registro CNMV: 4121

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.caixabank.es](http://www.caixabank.es) o [www.caixabankassetmanagement.com](http://www.caixabankassetmanagement.com).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

a través del formulario disponible en [www.caixabank.es](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/04/2009

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 - Medio-alto

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo del Fondo es invertir en cada momento en los distintos mercados en los porcentajes más adecuados, optimizando al máximo la rentabilidad de la cartera para cada nivel de riesgo asumido. No se establecen porcentajes máximos de inversión ni en renta fija, ni en renta variable ni en divisas distintas al euro.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,10	0,20	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,04	-0,05	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		
PLATINUM	20.787.389,39	25.240.818,45	175	171	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
EXTRA	44.739.954,27	53.206.697,95	2.106	2.395	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
CARTERA	12.208.120,81	11.734.558,02	1.145	1.601	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLATINUM	EUR	213.122	248.212	431.655	621.297
EXTRA	EUR	404.332	461.551	918.216	1.263.419
CARTERA	EUR	80.043	73.772	167.228	2.269.679

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLATINUM	EUR	10,2525	9,8337	9,8497	8,8848
EXTRA	EUR	9,0374	8,6747	8,7148	7,8846
CARTERA	EUR	6,5565	6,2867	6,2887	5,6656

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLATINUM	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	4,26	4,26	7,30	3,61	10,30	-0,16	10,86	-10,52	4,58

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,46	26-02-2021	-1,46	26-02-2021	-8,94	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,47	01-03-2021	1,47	01-03-2021	6,77	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,37	8,37	8,19	9,52	17,70	19,81	7,22	9,48	9,95
<b>Ibex-35</b>	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
<b>RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR</b>	7,64	7,64	7,78	7,30	15,82	18,57	6,89	10,40	9,75
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	5,77	5,77	4,63

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

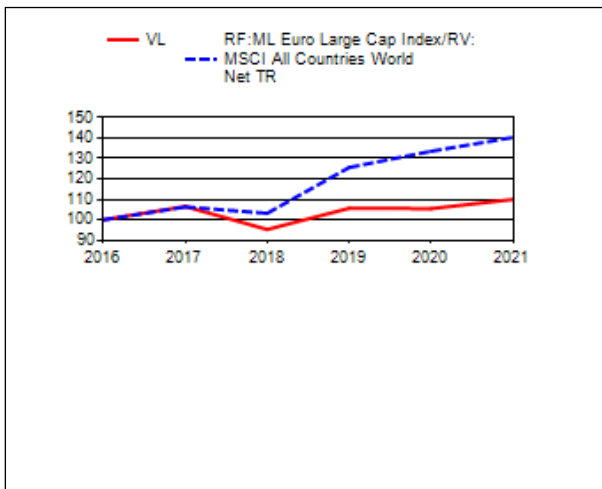
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,20	0,20	0,19	0,75	0,74	0,81	0,77

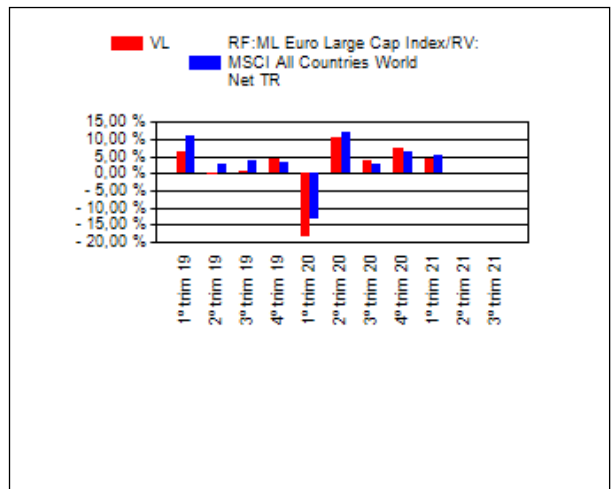
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	4,18	4,18	7,22	3,54	10,22	-0,46	10,53	-10,79	4,26

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,46	26-02-2021	-1,46	26-02-2021	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,47	01-03-2021	1,47	01-03-2021	6,77	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,37	8,37	8,19	9,52	17,70	19,81	7,22	9,48	9,95
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	0,48
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	7,64	7,64	7,78	7,30	15,82	18,57	6,89	10,40	9,75
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	5,80	5,80	4,71

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

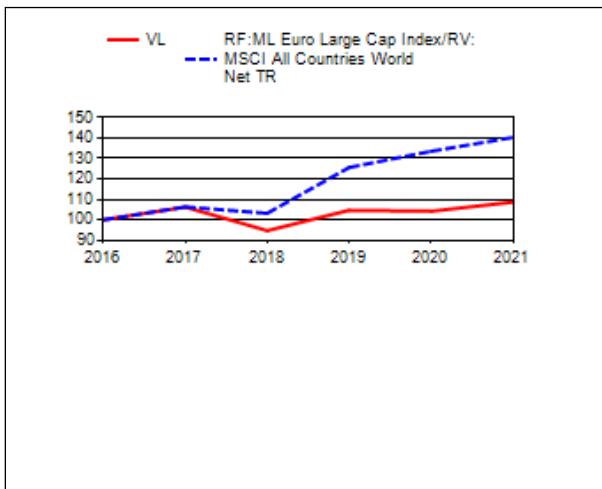
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,27	0,27	0,26	1,05	1,04	1,11	1,07

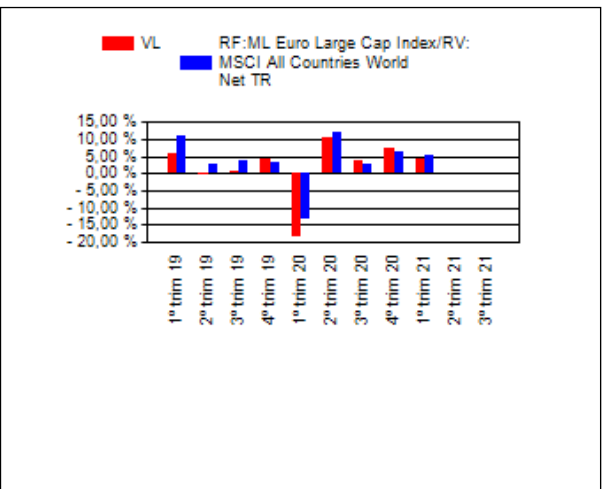
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,29	4,29	7,34	3,65	10,34	-0,03	11,00	-10,41	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,46	26-02-2021	-1,46	26-02-2021	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,47	01-03-2021	1,47	01-03-2021	6,77	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	8,37	8,37	8,19	9,51	17,70	19,81	7,22	9,48	
Ibex-35	16,52	16,52	25,50	21,24	32,88	34,19	12,40	13,66	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,15	0,10	0,71	0,43	0,25	0,65	
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	7,64	7,64	7,78	7,30	15,82	18,57	6,89	10,40	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,78	9,78	9,94	10,10	10,26	9,94	5,59	5,73	

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

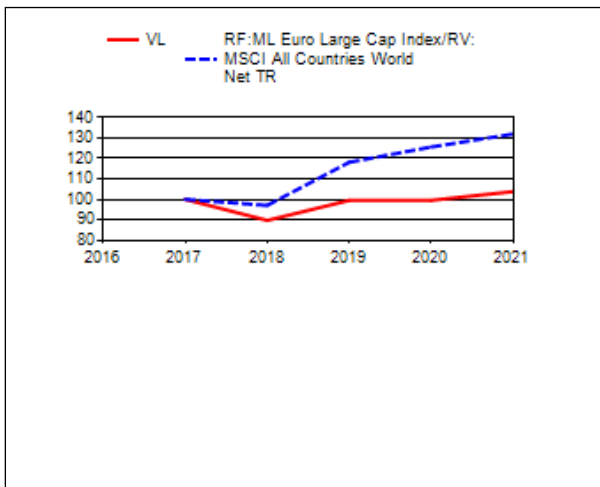
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,17	0,17	0,15	0,62	0,61	0,68	

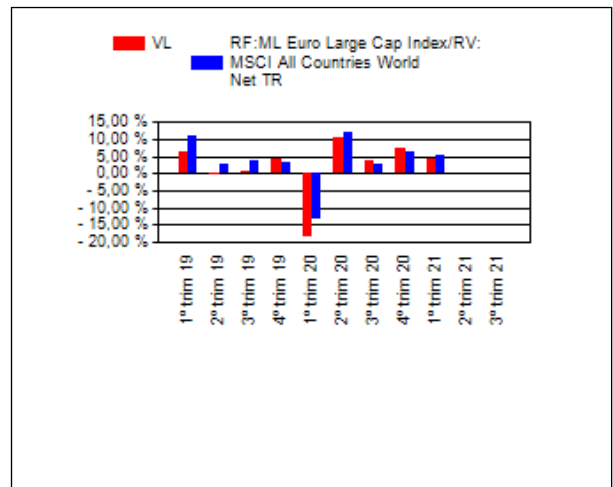
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro	12.345.980	1.134.497	-0,60
Renta Fija Internacional	1.742.676	424.404	-0,04
Renta Fija Mixta Euro	2.313.651	71.254	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	75.743	630	-0,11
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.961.159	68.439	1,86
Renta Variable Euro	304.979	73.168	9,04
Renta Variable Internacional	11.468.072	1.501.177	7,32
IIC de Gestión Pasiva	3.047.284	106.914	2,11
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.995.491	289.718	0,48
Global	7.147.961	207.021	5,43
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.264.760	94.196	-0,14
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.563.189	338.674	-0,16
IIC que Replica un Índice	343.409	4.919	7,12
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.825	296	-0,29
Total fondos	49.581.181	4.315.307	2,68

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	612.817	87,86	680.109	86,80
* Cartera interior	57.952	8,31	55.163	7,04
* Cartera exterior	555.187	79,60	625.310	79,81
* Intereses de la cartera de inversión	-321	-0,05	-364	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60.928	8,74	77.601	9,90
(+/-) RESTO	23.751	3,41	25.824	3,30
TOTAL PATRIMONIO	697.497	100,00 %	783.534	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	783.534	895.914	783.534	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,67	-20,72	-15,67	-30,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,18	7,01	4,18	-149,87
(+) Rendimientos de gestión	4,40	7,20	4,40	-44,13
+ Intereses	0,13	0,10	0,13	18,79
+ Dividendos	0,12	0,06	0,12	89,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,32	0,40	-0,32	-174,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,81	1,11	0,81	-33,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15	2,07	0,15	-93,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,38	3,71	3,38	-16,76
± Otros resultados	0,14	-0,24	0,14	-151,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,21	-0,22	-5,84
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,19	-11,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-11,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-10,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,68
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	5.765,49

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-99,90
+ 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	0,02	0,00	-99,90
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>697.497</b>	<b>783.534</b>	<b>697.497</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

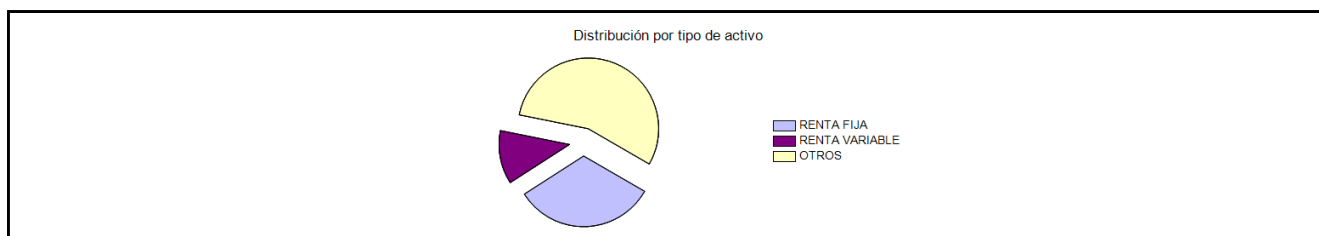
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.949	2,86	20.163	2,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	38.000	5,45	35.001	4,47
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>57.949</b>	<b>8,31</b>	<b>55.163</b>	<b>7,05</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>57.949</b>	<b>8,31</b>	<b>55.163</b>	<b>7,05</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	141.614	20,30	164.746	21,02
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>141.614</b>	<b>20,30</b>	<b>164.746</b>	<b>21,02</b>
TOTAL RV COTIZADA	74.883	10,76	78.665	10,05
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>74.883</b>	<b>10,76</b>	<b>78.665</b>	<b>10,05</b>
<b>TOTAL IIC</b>	<b>337.897</b>	<b>48,45</b>	<b>382.913</b>	<b>48,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>554.394</b>	<b>79,51</b>	<b>626.325</b>	<b>79,94</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>612.343</b>	<b>87,82</b>	<b>681.488</b>	<b>86,99</b>

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

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

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>0</b>	
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	1.621	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	8.725	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	820	Inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	2.971	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	40.893	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	42.492	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B SG 0631	CONTADO B SG 0631 FISICA	895	Inversión
B AXA 1041	CONTADO B AXA 1041 FISICA	1.142	Inversión
Total subyacente renta fija		99559	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	1.095	Inversión
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	7.172	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	78.073	Inversión
Total subyacente renta variable		86339	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	2.764	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	61.653	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	10.162	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	14.072	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	224.793	Inversión
USD	CONTADO DOLAR USA FISICA	1.703	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		315147	
ISHARES S&P500	OTROS IIC IE00B5BMR087	57.533	Inversión
ISHARES MSCI CA	OTROS IIC IE00B52SF786	1.680	Inversión
ISHARES BARCLAY	OTROS IIC IE00B3F81R35	766	Inversión
I MSCI FAR EAS	OTROS IIC IE00B0M63730	33.307	Inversión
Total otros subyacentes		93287	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>594333</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora de dicho Fondo, ha acordado modificar, con efectos desde el 29 de marzo de 2021, inclusive, la comisión de gestión de la clase Cartera, quedando establecida como se detalla a continuación:

- Comisión de gestión: bajará del 0,5% anual sobre el patrimonio del Fondo al 0,43% anual sobre el patrimonio del Fondo.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 33.102.416,67 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 44.953.504,22 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 2.038.170,54 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.934.926.164,02 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 2,87 %.

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 228,97 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

El fondo ha realizado una parte importante de las ventas de su cartera en este período a través de la operación de reestructuración descrita en el Hecho Relevante remitido a CNMV el 13/06/2019 que se recogió en el Informe Semestral del primer semestre de 2019. Como consecuencia de este hecho el fondo ha realizado transacciones con otros fondos gestionados por CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU. Estas transacciones no han tenido impacto en mercado, se han realizado a precios neutros y no han supuesto coste alguno para los partícipes.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el arranque del ejercicio, la combinación del inicio del despliegue de las vacunas y el decidido impulso fiscal, con especial énfasis en EE.UU., financiado por una política monetaria firmemente expansiva, ha impulsado las expectativas de crecimiento y dado soporte al crecimiento de los mercados financieros de mayor riesgo.

La tercera ola del virus del Covid-19 ha estado presente a lo largo del trimestre. Los niveles de contagio llevaron a distintos países a establecer distintos niveles de restricciones a la movilidad. Mientras la actividad industrial se recuperaba con fuerza, los servicios sufrían las restricciones y también la falta de visibilidad de un ritmo de vacunación eficiente en determinadas regiones, como en Europa o en algunos países emergentes. Fruto de ello el crecimiento europeo se estancaba mientras en áreas con un menor impacto por las restricciones mantenía su vigor. Pese a ello, las expectativas de crecimiento se mantienen fuertes a nivel global, tal y como han venido reflejando los distintos indicadores adelantados, como los PMI. Acompañando esta perspectiva, el entorno reflejaba presión en los precios y una mayor expectativa de inflación fundamentada en el crecimiento esperado, en efectos base y en aspectos extraordinarios como la recomposición de los índices de medición o subidas de los impuestos indirectos. Estas expectativas de inflación provocaban volatilidad al final del trimestre en los mercados financieros que temen que las medidas de estímulo pudieran llegar a canalizarse en mayor medida hacia una presión alcista en los precios, esterilizando el crecimiento y alterando la política monetaria.

El catalizador de la aprobación del plan de estímulo fiscal en EEUU y la expectativa de la vuelta a la normalidad impulsó a los mercados de renta variable. Este crecimiento, su traslado a la recuperación de la curva de tipos y de las expectativas de inflación, impulsaban una rotación de sesgos, con los sectores más cíclicos, de menor sesgo calidad y el sesgo valor tomando el relevo a los defensivos, a los de más calidad y de crecimiento, que tan bien se han comportado en el pasado. De esta manera, sectores castigados el pasado ejercicio como consumo discrecional, financiero, recursos básicos y energía han destacado en el trimestre. Por otro lado, a nivel global, las pequeñas y medianas compañías acumulaban un mejor comportamiento que las compañías de mayor capitalización. Los resultados empresariales batieron expectativas y dieron visibilidad a una robusta recuperación de los beneficios. El Eurostoxx 50 alcanzaba cotas de 10,32% y el índice S&P, en divisa local, registraba un 5,77%. Los mercados desarrollados cerraban el trimestre con ganancias significativamente superiores a los mercados emergentes, con una rentabilidad de 1,95%. Estos últimos, se han visto afectados por la lentitud de los programas de vacunación, en algunos países un incremento de los contagios que acarrearán nuevas restricciones a la actividad, la fortaleza del dólar y subida de la rentabilidad del bono americano. Los países con mayor exposición a recursos básicos tuvieron un mejor comportamiento, mientras que la falta de confianza en la política monetaria en Turquía generaba una fuerte debilidad en sus activos. El mercado chino ha ido de más a menos, afectado por el conflicto geopolítico con EEUU, por las señales de normalización monetaria y el ruido regulatorio alrededor de distintos sectores como el sector tecnológico.

En renta fija, la curva de tipos amplió sus rentabilidades a los distintos plazos y ganó pendiente descontando la mayor expectativa de crecimiento ya comentada y del anclaje de los tipos a corto plazo debido a la política monetaria expansiva.

Como consecuencia, la renta fija soberana de EEUU y el área Euro en menor medida (dada la debilidad de la marcha del programa de vacunación) registraban retrocesos en valoración en el trimestre. En términos de periferia la incertidumbre política en Italia aminoraba la subida de rentabilidades mientras España recogía un significativo movimiento alcista de la rentabilidad de sus bonos.

El crédito acumulaba un mejor resultado que los gobiernos con un mejor comportamiento de los tramos de peor calidad, menos afectados por el desplazamiento del tipo base. Los programas de compra de activos por parte de los bancos centrales han seguido muy presentes en el mercado de renta fija.

Fruto del crecimiento diferencial esperado entre ambas zonas económicas y la incertidumbre de la evolución de las vacunas en los países del euro, el Dólar se apreció contra la divisa comunitaria. Por otro lado, el yen se debilitaba permitiendo un mejor tono de sus activos.

El mercado de materias primas ha tenido un muy buen comportamiento en el trimestre, empujado por el mismo optimismo de la recuperación económica, incluso a pesar de un entorno de apreciación del dólar. Las materias primas vinculadas a la energía han tenido un especial buen comportamiento fruto de la recuperación de la demanda del crudo y la intervención sobre la oferta. Los metales industriales se vieron favorecidos por la fortaleza esperada del ciclo económico. En contraste, los metales preciosos, como el oro y la plata, registraron descensos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 30% y el 35%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva. Dentro de la renta fija, el crédito continúa siendo nuestro activo preferido tanto en Europa como en EE.UU.

En cuanto a renta variable, hemos realizado una gestión activa de los niveles de inversión, comenzamos el semestre en la zona del 70% que reducimos paulatinamente hasta el 65% a mediados del trimestre, volviendo a incrementar a principios de marzo hasta el 70% y una nueva reducción hasta la zona del 65% al final del trimestre. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado principalmente con noticias sobre la evolución de la pandemia y el proceso de vacunación, los programas de estímulos fiscales en EE.UU, los datos macro y las valoraciones de los mercados.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase extra ha disminuido en un 12.40% y el número de participes ha disminuido en un 12.07% en el período. La clase platinum presenta una disminución del patrimonio del 14.14% y el número de participes crece un 2.34%. La clase cartera ha incrementado su patrimonio en un 8,50% y el número de participes ha disminuido en un 28.48% en el período.

Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0.24% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0.03% para la clase extra mientras que para la clase platinum han sido del 0.17% y del 0.03% respectivamente y para la clase cartera los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0.13% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0.03%

La rentabilidad de la clase extra durante el período ha sido del 4,18%, de la clase platinum del 4.26% y para la clase cartera en el periodo la rentabilidad ha sido del 4.29%. La rentabilidad de todas las clases es inferior a la de su índice de referencia (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 5.07%)

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

La rentabilidad de la clase extra durante el período ha sido del 4,18%, de la clase platinum del 4.26% y para la clase cartera en el periodo la rentabilidad ha sido del 4.29%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (5.43%), la rentabilidad ha sido inferior en el caso de las tres clases. La rentabilidad de todas las clases es inferior a la de su índice de referencia (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 5,07%).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija comenzamos el trimestre con una duración de 0,90, manteniendo un nivel entre 0,85 y 0,90 durante los dos primeros meses. Implementamos posiciones cortas en deuda americana de hasta 35 p.b. cubriendo la duración de la posición en crédito americano, con un resultado muy positivo, junto con posiciones cortas en deuda alemana. Con la subida vertical de la rentabilidad del bono americano, reducimos esas posiciones cortas e incrementamos la duración hasta 1 en la primera mitad de marzo para volverla a reducir hasta 0,80. Los datos macro del trimestre muestran una buena recuperación de la economía y las políticas fiscales apoyan la subida de rentabilidades de los bonos. Durante el trimestre eliminamos una pequeña posición del 0,5% del patrimonio en renta fija de países emergentes con la ETF de bonos gubernamentales emergentes global en moneda local. Mantenemos la preferencia por el crédito, tanto en Europa como en EE.UU, y en la cartera de gobiernos nuestra preferencia es por periferia, incrementando posiciones en Italia con el gobierno de Mario Draghi.

En renta variable, iniciamos el periodo con posiciones en la zona del 70% con noticias del control de las dos cámaras por parte del Partido Demócrata en EE.UU que fueron muy bien acogidas por el mercado, y con el comienzo de la campaña de vacunación. Con la subida del mercado y valoraciones más ajustadas reducimos la exposición con noticias sobre la escasez de vacunas y la actuación de los minoristas comprando las posiciones cortas de los Hedge Funds. Durante el último mes volvemos a incrementar la exposición hasta el 70% con el anuncio del plan de infraestructuras de Biden y finalizamos el mes con un nivel de exposición del 67%. Las actuaciones más importantes del trimestre ha sido la incorporación del sesgo valor a la cartera con posiciones en EE.UU al MSCI USA Value y en Europa incorporamos posiciones específicas al sector bancos y de energía. Al inicio del trimestre incrementamos la exposición a mercados emergentes, posición que reducimos paulatinamente. En Japón mantenemos la preferencia por el índice Topix frente el Nikkei por su sesgo valor. Además, incorporamos exposición a Australia y Canadá de un 0,25% en cada país, con índices con alta exposición al sector financiero y materiales.

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

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las de renta variable. En Europa destaca la posición en futuros sobre el sector bancos de la Eurozona, y en EE.UU la ETF de MSCI USA Value. En renta fija la posición que más ha aportado han sido los futuros cortos sobre el bono americano

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de apalancamiento ha sido del 81.9% para el fondo durante el período, utilizando derivados para una gestión más eficiente de la cartera.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 48.45% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc y con posiciones en Deutsche Asset Management y Nomura.

La remuneración de la liquidez es del -0,05%

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

### 4..RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del trimestre de las tres clases es del 8,37. Esta es superior a la de la letra del tesoro a un año (0.02%) y a la de su índice de referencia (RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 7.64%).

### 5..EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A..

### 6..INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.



## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

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

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El siguiente trimestre será clave para marcar la salida de la crisis provocada por la pandemia. Dada la efectividad de las vacunas en el control de los contagios, el ritmo de vacunación cobra una especial relevancia. Tanto el Reino Unido como EE.UU. mantienen un ritmo eficiente de vacunación, mientras Europa como los países emergentes, en términos generales, han acumulado retrasos significativos. No obstante, observamos ya una aceleración del ritmo en el trimestre, mayor claridad de los distintos proyectos de política fiscal y a los bancos centrales manteniendo su compromiso de soporte monetario, que de manera conjunta garantizan un rebote del crecimiento global que, pese al retraso, esperamos que sea más fuerte que lo anticipado inicialmente.

En este entorno, esperamos un mejor comportamiento relativo de los activos de riesgo. El anclaje, producto de la política monetaria, de los tipos en los tramos cortos de la renta fija de mayor calidad junto a una mayor tensión en los tipos de largo plazo, por la lógica presión del crecimiento y expectativas de inflación, mantienen una pendiente positiva de la curva e impacto negativo en la valoración de los tramos largos. En Europa esperamos que esta presión en la valoración persista, a pesar de la contundente compra de activos por parte del BCE. En el universo de renta fija, mantenemos una preferencia por los activos de crédito con un menor impacto del tipo base en su valoración y soportados por la política expansiva de los bancos centrales.

El entorno es favorable para la renta variable que se mantiene ligeramente sobreponderada. El fuerte crecimiento esperado para el presente año se mantiene como viento de cola para el mercado que deberá ir contrastándose con la recuperación de la actividad de servicios, constatación de los planes fiscales y un crecimiento en los beneficios empresariales que deben suavizar la exigencia en las valoraciones. La recuperación cíclica, soportada con tipos de interés bajos en el tramo corto y la expectativa de crecimiento, con una pendiente positiva de la curva de tipos, mantiene la consolidación de expectativa de la rotación iniciada en los trimestres anteriores, desde los sesgos defensivos y de crecimiento hacia cíclicos y de valor. En términos geográficos, tanto por los sesgos como por el efecto multiplicador del crecimiento en EEUU sobre otras regiones, esperamos un mejor comportamiento relativo de mercados como el europeo, japonés o emergentes, frente a EE.UU.

Las preocupaciones del mercado están centradas en un repunte de la inflación que ponga fin a las políticas acomodaticias de los bancos centrales, pero ni los datos de inflación están siendo preocupantes hasta el momento, ni los bancos centrales han dado señal de interrumpir sus políticas, sino que no hacen más que confirmarlas. Para el medio plazo mantenemos una visión positiva para los activos de riesgo por este apoyo de los bancos centrales, las políticas fiscales y una reducción de la incidencia del virus gracias al proceso de vacunación y al periodo estacional de menor virulencia del virus. Por ello, salvo correcciones lógicas en un mercados alcista esperamos que el mercado continúe la tendencia positiva y mantendremos la exposición a renta variable y la rotación hacia el sesgo valor.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	497	0,07	499	0,06
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	2.311	0,33	2.323	0,30
ES00000126Z1 - BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	1.875	0,27	1.887	0,24
ES00000128O1 - BONOS TESORO PUBLICO 4 2022-04-30	EUR	1.656	0,24	1.660	0,21
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	1.112	0,16	1.124	0,14
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	1.127	0,16	1.142	0,15
ES0000012A97 - BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	500	0,07	502	0,06
ES0000012B39 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	1.788	0,26	1.813	0,23
ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	616	0,09		
ES0000101602 - BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	2.302	0,33	2.312	0,30
ES0001351396 - BONOS CASTILLA 4 2024-04-30	EUR	1.684	0,24	1.691	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		15.469	2,22	14.954	1,91
ES0000128X2 - BONOS TESORO PUBLICO 05 2021-01-31	EUR			704	0,09
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>				704	0,09
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 625 2027-10-06	EUR	904	0,13	919	0,12
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	2.357	0,34	2.363	0,30
ES0378641312 - BONOS FADE 5 2023-03-17	EUR	1.219	0,17	1.223	0,16
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		4.480	0,64	4.505	0,58
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		19.949	2,86	20.163	2,58
ES0000128B8 - REPO TESORO PUBLICO -52 2021-04-01	EUR	38.000	5,45	35.001	4,47
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		38.000	5,45	35.001	4,47
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		57.949	8,31	55.163	7,05
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		57.949	8,31	55.163	7,05
AT0000A1FAP5 - BONOS AUSTRIA 1.2 2025-10-20	EUR	576	0,08	580	0,07
AT0000A1ZGE4 - BONOS AUSTRIA 75 2028-02-20	EUR	546	0,08	554	0,07
BE0000328378 - BONOS BELGIUM 2.25 2023-06-22	EUR	292	0,04	292	0,04
BE0000334434 - BONOS BELGIUM 8 2025-06-22	EUR	786	0,11	792	0,10
BE0000341504 - BONOS BELGIUM 8 2027-06-22	EUR	927	0,13	940	0,12
DE0001102333 - BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	563	0,08	1.523	0,19
DE0001102457 - BONOS DEUTSCHLAND 25 2028-08-15	EUR	534	0,08	1.175	0,15
FI4000278551 - BONOS FINLAND 5 2027-09-15	EUR	320	0,05	324	0,04
FR0000571044 - BONOS FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25	EUR	398	0,06	399	0,05
FR0011317783 - BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	1.235	0,18	1.252	0,16
FR0011486067 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	3.082	0,44	3.091	0,39
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	1.131	0,16	1.137	0,15
FR0012938116 - BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	1.838	0,26	1.850	0,24
FR0013219177 - BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	406	0,06	407	0,05
IE00B4S3JD47 - BONOS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR	256	0,04	257	0,03
IE00BDHDP44 - BONOS EIRE 9 2028-05-15	EUR	219	0,03	223	0,03
IE00BFZQ242 - BONOS EIRE 1.35 2031-03-18	EUR	342	0,05		
IT0004644735 - BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	1.437	0,21	1.445	0,18
IT0005001547 - BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	1.579	0,23	1.585	0,20
IT0005090318 - BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	1.049	0,15	1.056	0,13
IT0005127086 - BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	1.943	0,28	1.956	0,25
IT0005215246 - BONOS ITALY 65 2023-10-15	EUR	1.891	0,27	1.903	0,24
IT0005244782 - BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	3.142	0,45	3.155	0,40
IT0005340929 - BONOS ITALY 2.8 2028-12-01	EUR	906	0,13	914	0,12
IE00BV8C9418 - BONOS EIRE 1 2026-05-15	EUR	683	0,10	688	0,09
NL0000102317 - BONOS HOLLAND 5.5 2028-01-15	EUR	459	0,07	465	0,06
NL0010733424 - BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	472	0,07	473	0,06
NL0011819040 - BONOS HOLLAND 5 2026-07-15	EUR	510	0,07	513	0,07
NL0012171458 - BONOS HOLLAND 75 2027-07-15	EUR	335	0,05	339	0,04
PTOTEKOE0011 - BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	1.677	0,24	1.688	0,22
PTOTEROE0014 - BONOS PORTUGAL 3.875 2030-02-15	EUR	539	0,08	547	0,07
PTOTEVOE0018 - BONOS PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	941	0,13	953	0,12
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		31.014	4,46	32.474	4,13
FR0013157096 - BONOS FRECH TREASURY 0 2021-05-25	EUR	304	0,04	304	0,04
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		304	0,04	304	0,04
DE000A169G15 - BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR			1.486	0,19
DE000A2LQRS3 - BONOS DEUTSCHE TELECOM 2.25 2039-03-29	EUR	353	0,05	384	0,05
DE000A2R6UF7 - BONOS MERCEDES BENZ FJ 00001 2022-08-21	EUR			1.203	0,15
DE000A2YPPFA1 - BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	2.529	0,36	2.590	0,33
BE6285457519 - BONOS ANHEUSER SA/NV 2.75 2036-03-17	EUR	365	0,05	2.152	0,27
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	1.228	0,18	1.260	0,16
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2022-01-13	EUR	1.474	0,21	1.488	0,19
FR0011697028 - BONOS ELECTRICITE DE 5 2022-01-22	EUR	2.040	0,29	2.116	0,27
FR0011896513 - BONOS GROUPAMA SA 6.375 2021-05-28	EUR	3.450	0,49	3.377	0,43
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR			1.555	0,20
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04	EUR	2.926	0,42	2.938	0,37
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2021-07-17	EUR	2.482	0,36	2.514	0,32
EU000A283859 - BONOS EUROPEAN COMMUN 00001 2030-10-04	EUR	455	0,07	468	0,06
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN 00001 2025-11-04	EUR	379	0,05	381	0,05
EU000A285VM2 - BONOS EUROPEAN COMMUN 00001 2035-07-04	EUR	486	0,07	514	0,07
FR0013396520 - BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR	809	0,12	2.030	0,26
FR0013397452 - BONOS VINCI 1.625 2029-01-18	EUR	514	0,07	2.270	0,29
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2.375 2021-04-15	EUR	1.279	0,18	1.276	0,16
FR0013444692 - BONOS ORANGE SA 1.375 2049-09-04	EUR			1.139	0,15
FR0013447877 - BONOS ORANGE SA 1.75 2021-03-19	EUR			620	0,08
FR0013510179 - BONOS GROUPE AUCHAN 2.875 2026-01-29	EUR	0	0,00	667	0,09
FR0013534336 - BONOS ELECTRICITE DE 3.375 2099-06-15	EUR	1.710	0,25		
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED 1 2027-10-08	EUR	299	0,04	302	0,04
FR00140005J1 - BONOS BNP 375 2027-10-14	EUR	301	0,04	304	0,04
FR0014000UG9 - BONOS CADES 2026-02-25	EUR	2.038	0,29	2.047	0,26
XS1708335978 - BONOS VERIZON 2.875 2038-01-15	EUR	623	0,09	660	0,08
XS1721422902 - BONOS VODAFONE 2.875 2037-11-20	EUR	434	0,06	452	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1756296965 - BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR			1.197	0,15
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	2.007	0,29	2.085	0,27
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3 2021-12-06	EUR	1.027	0,15	1.020	0,13
XS1795406658 - BONOS TELEFONICA NL 3.875 2021-09-22	EUR	1.295	0,19	1.284	0,16
XS1843443786 - BONOS ALTRIA 3.125 2031-06-15	EUR	464	0,07	479	0,06
XS1878191052 - BONOS AMADEUS HOLDING 875 2023-09-18	EUR	3.292	0,47	3.301	0,42
XS1907120528 - BONOS AT&T 1.8 2026-09-05	EUR	2.464	0,35	2.482	0,32
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	1.137	0,16	1.164	0,15
XS1928480166 - BONOS MEDIOBANCA SPA 1.75 2024-01-25	EUR	1.331	0,19	1.333	0,17
XS1936784831 - BONOS SANTANDER CB AS 875 2022-01-21	EUR			2.227	0,28
XS1951220596 - BONOS BANKIA, S.A. 3.75 2029-02-15	EUR	539	0,08		
XS1951313680 - BONOS IMPERIAL TOBACC 1.125 2023-08-14	EUR	1.549	0,22	1.552	0,20
XS1955169104 - BONOS LEASEPLAN CORP 1 2022-02-25	EUR			2.317	0,30
XS1968706108 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2 2029-03-25	EUR	543	0,08	555	0,07
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	1.478	0,21	1.482	0,19
XS2013745703 - BONOS BBVA 1 2026-06-21	EUR	1.251	0,18	1.264	0,16
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 1.375 2026-09-16	EUR	1.255	0,18	1.262	0,16
XS2055728054 - BONOS BMW FINANCE NV 1.375 2027-09-24	EUR			847	0,11
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	1.062	0,15	1.066	0,14
XS2066706735 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.125 2034-10-17	EUR	2.120	0,30	2.185	0,28
XS2104051433 - BONOS BBVA -27 2022-01-16	EUR	1.390	0,20	1.399	0,18
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2022-01-20	EUR	2.099	0,30	2.101	0,27
XS2125145867 - BONOS IGM FINL CO 85 2026-02-26	EUR	2.255	0,32	2.246	0,29
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	1.283	0,18	1.317	0,17
XS2176605306 - BONOS TOTAL CAPITAL SI 952 2031-05-18	EUR	1.582	0,23	1.629	0,21
XS2176686546 - BONOS CREDIT SUISSE LJ 45 2025-05-19	EUR			677	0,09
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	3.838	0,55	2.590	0,33
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL 4.247 2021-12-13	EUR	1.106	0,16	1.115	0,14
XS2189970317 - BONOS ZURICH FIN IREL 1.875 2021-09-17	EUR	735	0,11		
XS2194370727 - BONOS BSAN 1.125 2027-06-23	EUR	1.878	0,27	1.909	0,24
XS2200150766 - BONOS CAIXABANKI.75 2026-07-10	EUR	818	0,12	823	0,10
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	998	0,14	1.012	0,13
XS2221845683 - BONOS MUECHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	1.111	0,16	1.145	0,15
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ 2.5 2052-09-03	EUR	1.062	0,15		
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	970	0,14	1.005	0,13
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	591	0,08	593	0,08
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 001 2026-07-16	EUR	1.363	0,20	1.372	0,18
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	780	0,11		
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS 1.5 2022-02-18	EUR	225	0,03		
XS2295333988 - BONOS IBER INTL 1.825 2022-02-09	EUR	603	0,09		
XS2297549391 - BONOS CAIXABANKI.5 2029-02-09	EUR	689	0,10		
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO 625 2026-02-24	EUR	695	0,10		
XS2307853098 - BONOS ROYALBANKI.78 2030-02-26	EUR	573	0,08		
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 375 2021-05-10	EUR	687	0,10		
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 75 2028-03-16	EUR	1.039	0,15		
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS 1.125 2022-03-22	EUR	1.040	0,15		
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABPI.5 2031-03-19	EUR	818	0,12		
XS0161488498 - BONOS DT INT FIN 7.5 2033-01-24	EUR	2.204	0,32	2.278	0,29
XS0162513211 - BONOS E.ON FIN 5.75 2033-02-14	EUR	2.072	0,30	2.153	0,27
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	1.137	0,16	1.170	0,15
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	4.108	0,59	4.160	0,53
XS1028950290 - BONOS INN GROUP NV 4.5 2099-01-15	EUR	577	0,08	580	0,07
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2021-10-08	EUR	1.263	0,18	806	0,10
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	0	0,00	863	0,11
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	3.220	0,46	3.246	0,41
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	909	0,13	901	0,11
XS1384064587 - BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR	1.132	0,16	1.140	0,15
XS1385395121 - BONOS EDP FINANCE BV 2.375 2023-03-23	EUR	1.281	0,18	1.282	0,16
XS1413581205 - BONOS TOTAL FINA 3.875 2021-05-18	EUR	1.249	0,18		
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	4.020	0,58	4.069	0,52
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR			2.510	0,32
XS1501166869 - BONOS TOTAL FINA 3.369 2021-10-06	EUR	711	0,10	721	0,09
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2.708 2021-05-05	EUR	1.457	0,21		
XS1508450688 - BONOS UNICREDIT SPA 2.125 2026-10-24	EUR	896	0,13	911	0,12
XS1529838085 - BONOS MORGANSTANLEY 1 2022-12-02	EUR			2.046	0,26
XS1554373834 - BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	1.487	0,21	1.608	0,21
XS1629866432 - BONOS AT&T 3.15 2036-09-04	EUR	0	0,00	2.257	0,29
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRCPORUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	1.543	0,22	887	0,11
PTEDPNOM0015 - BONOS ELECTRCPORUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	0	0,00	328	0,04
XS1328173080 - BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR			2.946	0,38
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>108.487</b>	<b>15,54</b>	<b>123.090</b>	<b>15,72</b>
XS1377680381 - BONOS BRITISH TELECOM 625 2021-03-10	EUR	0	0,00	1.198	0,15
XS1689234570 - BONOS BSAN -53367857 2021-03-29	EUR			4.029	0,51
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE 4 2021-12-17	EUR	1.809	0,26	1.807	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL - 27 2022-03-25	EUR	0	0,00	1.845	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.809	0,26	8.878	1,13
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		141.614	20,30	164.746	21,02
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		141.614	20,30	164.746	21,02
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP			5.437	0,69
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	5.231	0,75	5.185	0,66
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP			5.248	0,67
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	4.858	0,70		
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	5.286	0,76	4.876	0,62
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	5.079	0,73		
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	4.708	0,68	5.225	0,67
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	4.639	0,67		
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	4.830	0,69	5.295	0,68
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	4.801	0,69	4.991	0,64
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	4.929	0,71	4.997	0,64
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	271	0,04		
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR			5.548	0,71
FR000131104 - ACCIONES BNP	EUR	4.923	0,71	5.073	0,65
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	4.531	0,65	5.081	0,65
NL0015000109 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	5.290	0,76		
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	5.256	0,75	5.325	0,68
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR			5.561	0,71
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN	EUR	5.012	0,72		
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF			5.523	0,70
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	5.238	0,75	5.300	0,68
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		74.883	10,76	78.665	10,05
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		74.883	10,76	78.665	10,05
IE0032895942 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	14.490	2,08	20.624	2,63
IE00B0M63730 - ETF BARCLAYS IRELAN	USD	45.266	6,49	60.685	7,75
IE00BTJRM335 - ETF XTRACKERS IE PL	USD	31.634	4,54	8.958	1,14
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	89.152	12,78	108.153	13,80
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			4.935	0,63
IE00BD1F4M44 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	20.078	2,88		
IE00BZ036H21 - ETF CONCEPT FUND	USD	19.077	2,74	19.376	2,47
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	8.330	1,19	9.317	1,19
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	37.599	5,39	40.082	5,12
JP3027650005 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	15.573	2,23	16.990	2,17
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	11.793	1,69	28.215	3,60
IE00B52SF786 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.761	0,25		
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	32.177	4,61	59.709	7,62
IE00B537D42 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.811	0,26		
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	810	0,12	5.868	0,75
DE000A0H08M3 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	8.346	1,20		
<b>TOTAL IIC</b>		337.897	48,45	382.913	48,87
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		554.394	79,51	626.325	79,94
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		612.343	87,82	681.488	86,99

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable