

ALBUS, FI

Nº Registro CNMV: 4121

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,06	0,29	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,01	0,01	-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	14.921.525,17	15.694.168,01	145	150	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
EXTRA	34.102.164,13	36.612.864,02	1.696	1.794	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
CARTERA	27.969.939,87	20.925.933,29	1.991	1.746	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PLATINUM	EUR	156.987	172.330	248.212	431.655
EXTRA	EUR	315.315	353.584	461.551	918.216
CARTERA	EUR	188.560	147.165	73.772	167.228

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
PLATINUM	EUR	10,5208	10,9805	9,8337	9,8497
EXTRA	EUR	9,2462	9,6574	8,6747	8,7148
CARTERA	EUR	6,7415	7,0326	6,2867	6,2887

(*)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	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,19	-4,19	3,95	0,15	2,87	11,66	-0,16	10,86	6,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	24-01-2022	-2,00	24-01-2022	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,10	25-02-2022	2,10	25-02-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,69	12,69	9,23	6,93	6,06	7,72	19,81	7,22	5,78
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	10,08	10,08	8,21	5,93	5,33	6,99	18,57	6,89	7,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	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.

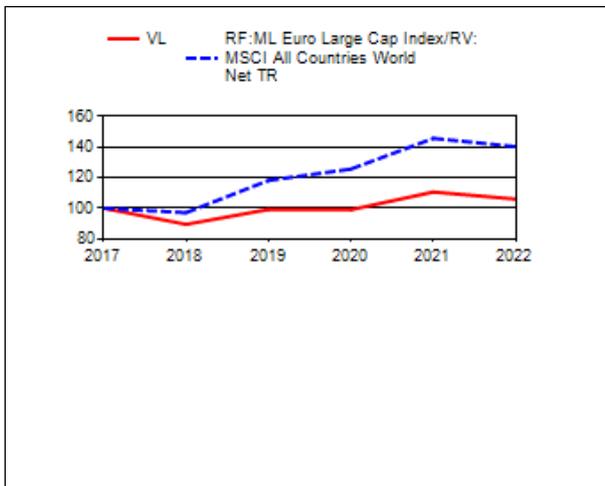
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,19	0,19	0,20	0,77	0,75	0,74	0,78

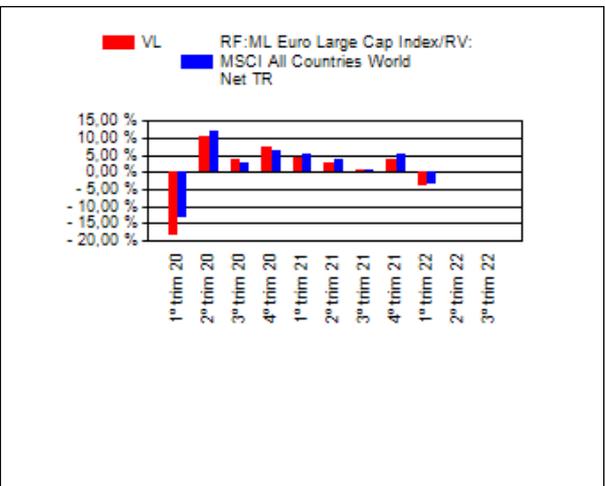
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-4,26	-4,26	3,87	0,08	2,80	11,33	-0,46	10,53	6,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	24-01-2022	-2,00	24-01-2022	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,10	25-02-2022	2,10	25-02-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,69	12,69	9,23	6,93	6,06	7,73	19,81	7,22	5,78
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	10,08	10,08	8,21	5,93	5,33	6,99	18,57	6,89	7,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	5,80	4,66

(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.

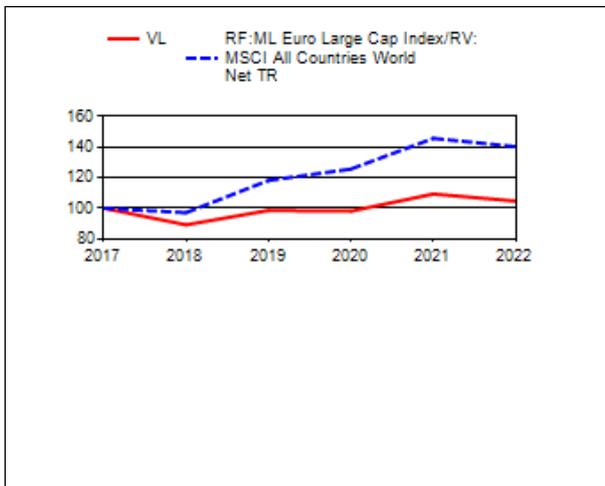
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,26	0,27	0,27	1,07	1,05	1,04	1,08

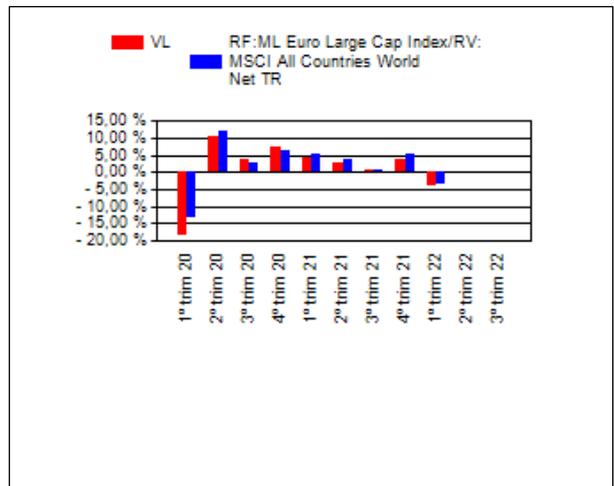
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,14	-4,14	4,00	0,20	2,93	11,86	-0,03	11,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	24-01-2022	-2,00	24-01-2022	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,10	25-02-2022	2,10	25-02-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,69	12,69	9,23	6,93	6,06	7,73	19,81	7,22	
Ibex-35	24,93	24,93	18,34	16,09	14,01	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	10,08	10,08	8,21	5,93	5,33	6,99	18,57	6,89	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,15	9,15	9,31	9,46	9,62	9,31	9,94	5,59	

(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.

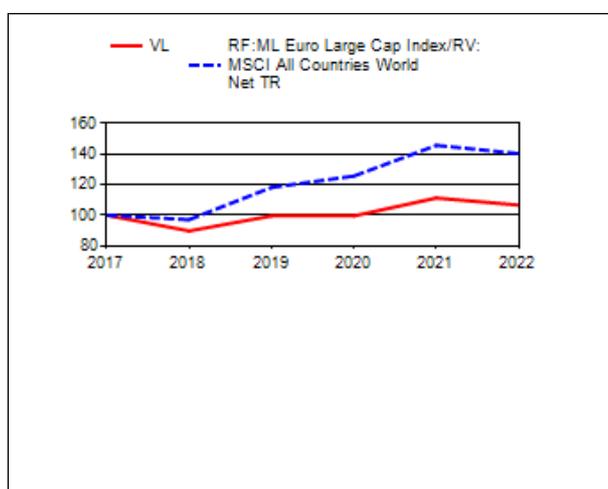
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,14	0,14	0,15	0,59	0,62	0,61	0,55

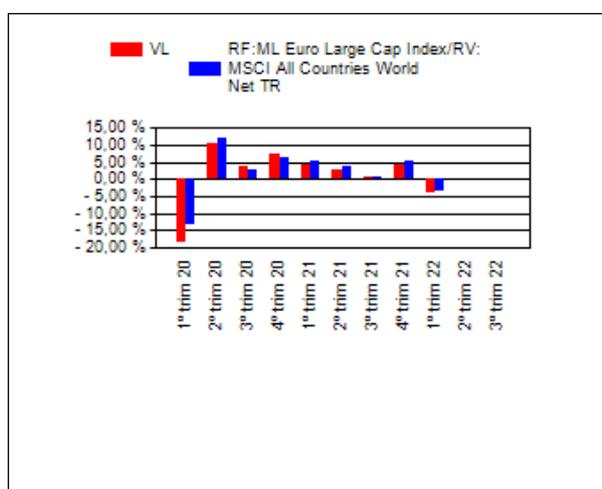
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	15.595.064	1.781.083	-2,77
Renta Fija Internacional	3.024.748	707.214	-2,90
Renta Fija Mixta Euro	2.747.150	91.570	-3,74
Renta Fija Mixta Internacional	7.872.328	221.367	-3,68
Renta Variable Mixta Euro	141.912	7.554	-5,20
Renta Variable Mixta Internacional	3.469.850	118.804	-5,69
Renta Variable Euro	700.770	292.170	-3,68
Renta Variable Internacional	15.568.552	2.235.047	-3,56
IIC de Gestión Pasiva	2.092.291	73.386	-2,61
Garantizado de Rendimiento Fijo	422.463	14.836	-1,69
Garantizado de Rendimiento Variable	933.787	38.809	-0,81
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.415.231	447.710	-1,64
Global	8.535.976	281.168	-5,49
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	3.933.222	83.039	-0,18
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.060.173	524.583	-0,19
IIC que Replica un Índice	525.101	11.548	-3,66
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	10.630	385	-1,64
Total fondos	76.049.249	6.930.273	-3,06

*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	567.980	85,95	541.554	80,46
* Cartera interior	83.509	12,64	18.181	2,70
* Cartera exterior	484.402	73,30	523.853	77,83
* Intereses de la cartera de inversión	70	0,01	-480	-0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	75.216	11,38	114.804	17,06
(+/-) RESTO	17.666	2,67	16.722	2,48
TOTAL PATRIMONIO	660.862	100,00 %	673.079	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	673.079	667.027	673.079	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,50	-2,93	2,50	-182,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,39	3,83	-4,39	-311,12
(+) Rendimientos de gestión	-4,19	4,05	-4,19	-199,90
+ Intereses	1,29	0,01	1,29	16.516,23
+ Dividendos	0,12	0,04	0,12	148,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,15	-0,15	-2,15	1.243,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,65	1,02	-0,65	-161,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,71	0,17	-0,71	-513,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,10	2,89	-2,10	-170,20
± Otros resultados	0,01	0,08	0,01	-91,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,21	-0,20	-11,22
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	-7,54
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-8,74
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	13,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,61
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-77,41

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	660.862	673.079	660.862	

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

3. Inversiones financieras

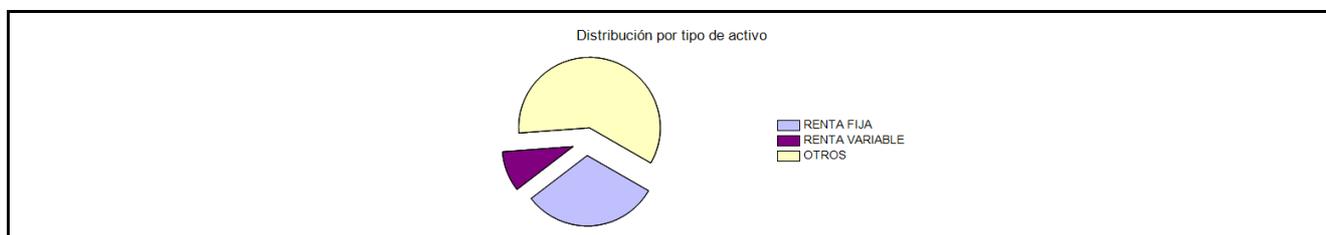
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	13.856	2,09	18.181	2,69
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	70.001	10,59		
TOTAL RENTA FIJA	83.857	12,68	18.181	2,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	83.857	12,68	18.181	2,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	94.205	14,34	109.869	16,35
TOTAL RENTA FIJA	94.205	14,34	109.869	16,35
TOTAL RV COTIZADA	52.726	7,98	73.796	10,96
TOTAL RENTA VARIABLE	52.726	7,98	73.796	10,96
TOTAL IIC	339.425	51,36	339.200	50,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	486.356	73,68	522.865	77,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	570.213	86,36	541.046	80,40

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	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT SCHATZ 2Y	FUTURO FUT SCHATZ 2Y 100000 FISICA	2.703	Inversión
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	1.590	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	3.099	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	26.761	Inversión
F EURBUXL	FUTURO F EURBUXL 100000 FISICA	1.095	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	21.830	Inversión
B GYCGR PERP	CONTADO B GYCGR PERP FISICA	90	Inversión
Total subyacente renta fija		57167	
FUT FTSE 100	FUTURO FUT FTSE 100 10	5.563	Inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	6.366	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	12.568	Inversión
F NASDAQM	FUTURO F NASDAQM 20	2.192	Inversión
F MINI MSCI EME	FUTURO F MINI MSCI EME 50	4.179	Inversión
Total subyacente renta variable		30867	
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	44.600	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	7.490	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	8.942	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	187.237	Inversión
USD	CONTADO DOLAR USA FISICA	11.714	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		259982	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		348017	

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, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de

precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en los fondos que se indican en este Hecho Relevante, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

El propósito de ajuste swing pricing es ofrecer protección a los partícipes que mantienen su posición a largo plazo en el fondo de inversión frente a movimientos de entrada o de salida significativos realizados por otros inversores en el mismo fondo, trasladándoles a éstos últimos los efectos valorativos de circunstancias excepcionales de mercado, donde la valoración con cotizaciones de compra o de venta no recojan adecuadamente los precios reales a los que podrían ejecutarse las operaciones, y los costes adicionales en los que se pudiera llegar a incurrir para ajustar las carteras por dichos movimientos.

La aplicación efectiva de este mecanismo supone que, si el importe neto de suscripciones o reembolsos de una IIC supera el umbral establecido en los procedimientos internos de la entidad, expresado en un porcentaje del patrimonio de la IIC, se activará el mecanismo ajustando el valor liquidativo al alza por un factor (swing factor) para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes netas de suscripción o, a la baja, en caso de reembolsos.

Todos estos ajustes de valoración que se realicen no tendrán impacto alguno en las inversiones de aquellos partícipes que no realicen operaciones en las fechas en las que sean realizados.

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 19.001.202,29 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 3.263.500,55 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.097.460,00 €. 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 5.163.165.655,14 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 8,87 %.

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.

El primer trimestre de 2022 ha estado caracterizado por un incremento de la volatilidad de los mercados como consecuencia de la aparición de nuevas fuentes de incertidumbre. Dos han sido las preocupaciones máximas que han afectado al comportamiento de los activos financieros: por un lado, la persistencia e incluso incremento de las presiones inflacionistas en todas las economías a nivel global y por otro lado el estallido de la guerra de Ucrania. Cruzamos la efeméride del 31 de diciembre de 2021 con unos mercados cerrando el año muy positivamente, pero nada más entrar en enero hemos ido asistiendo a un deterioro de las expectativas que han generado mucha incertidumbre y todo ello culminado con el estallido de la guerra en Ucrania el 24 de febrero. La consecuencia ha sido un comportamiento negativo de las bolsas a nivel mundial pero también un repunte de tipos como no se veía desde hace muchos años. Vayamos por partes. Por el lado de la inflación, las expectativas de una normalización en las cadenas de suministro junto con un reabastecimiento de los inventarios, así como una demanda empujada por un mayor ahorro y liquidez en el sistema, auguraba un episodio temporal en el alza de los precios. La salida de la crisis de la pandemia y las necesidades no satisfechas durante la misma hicieron que el estrés en las cadenas de producción y suministro tensionaran los precios de forma significativa durante los últimos meses del año 2021. En los primeros compases del año 2022 todo apuntaba a una normalización de dichas disrupciones, pero una mayor demanda de energía junto con la ruptura de las hostilidades entre Rusia y Ucrania han tirado por tierra todas las previsiones de normalización de los precios que se preveía tendiera hacia una base comparable más acorde a la tendencia a largo plazo esperada por los agentes económicos. En este entorno los Bancos Centrales han mantenido su principal labor, la de monitorizar las expectativas de inflación a largo plazo y constatar que siguen ancladas de acuerdo a los respectivos mandatos de política monetaria que cada uno de ellos tiene y que en general rondan el 2%. El desanclaje de dichas expectativas es lo que ha hecho saltar las alarmas y ha motivado el giro en el discurso y en el mensaje de los bancos centrales hacia un tono más duro. Tanto el Banco Central Europeo como la Reserva Federal en sus últimas reuniones han mostrado una intención de no retrasar la subida de tipos de interés y por tanto que el mercado no descuide que actúan por detrás de la coyuntura inflacionista. No parece que ningún agente económico, incluidos los propios bancos centrales, estén preparados para un error en política monetaria o una pérdida de

confianza en el mensaje de las autoridades monetarias. La excepción que confirma la regla es China que, al contrario que en el resto del mundo el momento del ciclo es distinto. El Banco Central Chino está aplicando una política monetaria laxa, realizando rebajas en los tipos de referencia, así como en los niveles de reservas obligatorios del sistema financiero. Y es que con la política Covid cero y después de haber transitado por la pandemia con un impacto menor que el resto del mundo desarrollado, actualmente los confinamientos junto con los episodios de regulación en determinados sectores han enfriado excesivamente el crecimiento económico del gigante asiático. Por encima de todas las tendencias previamente mencionadas, a mediados del trimestre nos encontramos con un evento geopolítico inesperado en el contexto inicial del ejercicio, asistiendo a la lamentable invasión de Ucrania por parte de Rusia. El día 24 de febrero se produce un cambio significativo sobre todo en lo concerniente a las expectativas de crecimiento e inflación. Y también fundamentalmente en Europa. Como consecuencia del estallido de la guerra hemos visto una crisis energética de gran calado que ha venido a cebar la bomba inflacionista que ya de por sí venía siendo una amenaza tras la crisis pandémica. A parte de la desgracia humana que conlleva una guerra de estas características, el mundo occidental ha impuesto sanciones a la agresora Rusia de manera coordinada. El lado positivo geopolítico de estas medidas ha sido la gran unidad por parte de occidente en la toma de decisiones. El lado negativo ha sido y está siendo, el efecto que las sanciones, la crisis energética y la espiral de precios al alza está generando en el mencionado binomio crecimiento e inflación. En el mercado empieza a correr el fantasma de la estanflación que ya se vivió con la crisis del petróleo de los años 70. La duración de la guerra y la capacidad de resiliencia que tenga Europa van a marcar el paso de los mercados en las próximas semanas. La crisis energética derivada de la subida de todas las materias primas también marcará la agenda de la evolución de la inflación. Si este episodio no se extiende en el tiempo creemos que la resistencia de las economías desarrolladas podrá evitar la entrada en una recesión. No podemos olvidar que la situación económica de occidente es bastante mejor que la que se vivió en el periodo de estanflación de los años 70. Los avances tecnológicos e incluso las tendencias que ha traído la pandemia implican que seamos menos intensivos en consumo de materias primas y por ende más eficientes. A su vez las economías basadas en el sector servicios se encuentran mejor preparadas para este envite. Y por cerrar el capítulo de aspectos y tendencias que están afectando a la evolución de las economías a nivel global, cabe destacar que la pandemia del Covid ya no se encuentra dentro de las principales preocupaciones del mercado. Es cierto que la evolución de la misma no permite pensar que el virus ha desaparecido, pero sí que cabe pensar que estamos pasando una fase más endémica de la misma. Por tanto, si no se producen mutaciones del virus o si no observamos una afectación en los sistemas sanitarios de mayor calado parece que el Covid se encuentra en un momento más manejable. Con todos estos mimbres, las bolsas han tenido un comportamiento negativo en el trimestre, aunque quizás no tan malo como se podía prever al calor de las noticias. Así por ejemplo hemos visto al S&P 500 caer un -5%, -2% en euros cuando llevaba 7 trimestres consecutivos subiendo. Por su parte en Europa el Stoxx 50 cae un -10%. Europa sufre más por la guerra de Ucrania y por su mayor dependencia del crudo y el gas rusos. En el caso de Asia cae en media un -8% en el primer trimestre y el Shanghai Composite cierra con un -10%. Por último, Japón cierra su mercado Nikkei cayendo sólo un -3%. Caso parecido es el de la renta fija donde el repunte de tipos como consecuencia del mensaje halcón de los bancos centrales para controlar la inflación y sobre todo las expectativas de inflación a 5 años, ha sido el mayor desde los años 80 por su amplitud y por el plazo temporal tan corto en el que se ha producido. Los bonos en general han caído en precio del orden de un -5%, su peor trimestre desde 1980. Un índice de renta fija americano como el Bloomberg US Aggregate Bond Index cae un -6%. El bono del tesoro americano a 10 años ha repuntado en tipo desde el nivel de 1,51% hasta el 2,33% y en el caso del bono alemán a 10 años la TIR ha subido desde el -0,18% hasta el 0,643%. En ambos casos, repuntes muy significativos. Para la curva americana la posibilidad de una inversión en tipos entre el vencimiento a 2 años y el vencimiento 10 años es algo que empieza a descontarse en el mercado con mayor probabilidad. Por lo que se refiere a las materias primas la subida del precio del petróleo Brent ha sido espectacular a lo largo del trimestre y ha sido la causa de todas las incertidumbres en el mercado, no solo por su influencia en la inflación sino por la magnitud de los movimientos y sus causas: la guerra de Ucrania. Así vimos cerrar el crudo Brent en 2021 a 77,8 dólares por barril y el trimestre lo ha cerrado a 107,91, es decir, una subida de casi un 39%. Pero es que el caso del Gas es todavía más impactante ya que la subida de precio ha rondado el 51%. Por último, y por lo que a divisas se refiere hemos visto una apreciación del dólar frente al euro por varios motivos. En primer lugar, por el ciclo económico y de tipos al otro lado del Atlántico donde tanto la economía como la Reserva Federal van un paso por delante del viejo continente. Pero también la incertidumbre generada por la guerra en Ucrania ha motivado una huida hacia la calidad que supone el dólar como divisa de referencia global

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 en torno al 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. Los niveles de duración se incrementan desde inicio de año con un nivel de 0,45 hasta el rango entre 0,60 y 0,75 manteniendo las posiciones cortas en deuda americana y eliminando los cortos en deuda alemana, mientras que también se reducen las posiciones en crédito.

En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido durante el trimestre muy entre el 59% y el 68%, reduciéndose paulatinamente a medida que avanzaba el trimestre. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado principalmente con noticias sobre la evolución de la inflación y la consiguiente respuesta de los bancos centrales comunicando políticas monetarias más restrictivas con reducción de programas de compras y subidas de tipos de interés. Por supuesto, también ha sido muy relevante para esas decisiones el inicio de la guerra en Ucrania. Tampoco olvidamos la evolución de la pandemia con divergencia entre una situación más laxa para Europa y EE.UU y más restrictiva en China a medida que avanzaba el trimestre por los efectos de la variante Omicron.

c) Índice de referencia.

(RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index:)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.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -8,90% (Platinum), -10,82% (Extra) y 28,13% (Cartera) y el número de participes ha variado en un -3,33% (Platinum), -5,46%(Extra) y 14,03% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,19%, 0,26% y 0,14% para las clases Platinum, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,02% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del -4,19%, -4,26% y -4,14% en la clase Platinum, Extra y Cartera respectivamente, inferior a la del índice de referencia de 6,28%. (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index)

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -4,19%, -4,26% y -4,14% en la clase Platinum, Extra y Cartera respectivamente. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: -5.49%), la rentabilidad ha sido superior en 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: -3,72%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija comenzamos el trimestre con una duración en la zona de 0,50, nivel que se incrementa en la segunda mitad de enero hasta la zona de 0,70. Este movimiento se realiza principalmente eliminando las posiciones cortas en deuda alemana, aunque mantenemos las posiciones cortas en deuda americana que diversificamos en el vencimiento a 10 años y el vencimiento a 2 años, con 26 p.b y 8 p.b respectivamente, con el proceso de aplanamiento de la curva. Esto supone que mantenemos una posición total de duración negativa en EE.UU donde también hemos reducido ligeramente las posiciones en crédito. En cuanto al resto de posiciones en bonos de gobierno, reducimos exposición a periferia ya Francia.

Esas posiciones cortas en deuda americana nos han permitido atenuar el efecto negativo de la subida de rentabilidades de los bonos.

En renta variable, iniciamos el trimestre con exposición en la zona del 65%, llegando a mitad de febrero hasta el 68% para a partir de ahí reducir esa exposición hasta finalizar el trimestre en la zona del 60%. Para tomar esta decisión ha influido en gran parte el inicio de la guerra en Ucrania, y por ello la reducción de exposición la realizamos principalmente con Europa, reduciendo la posición de la cartera de 15 valores europeos hasta el 8,5% del patrimonio y también reducimos las posiciones de sesgo valor, del sector bancos y de la inversión socialmente responsable. Por el contrario, introducimos

exposición específica a Reino Unido. Por el contrario, incrementamos la exposición a EE.UU manteniendo la posición en sesgo valor (MSCI USA Value).

En cuanto a las divisas, destaca la subida de exposición a dólar hasta el 15% durante la mayor parte del periodo.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las posiciones cortas en deuda americana en cuanto a resta fija, la exposición a FTSE 100 en cuanto a renta variable y la exposición a dólar.

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 26,27%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 51.36% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc y con posiciones en Deutsche Asset Management, State Street y Nomura.

La remuneración de la liquidez es del 0,01%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4..RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 12,69%, 12,69% y 12,69% para las clases platinum, extra y cartera ha sido superior a la de su índice de referencia 10,08% a la par que superior a la de la letra del tesoro.

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.

En este contexto descrito la prudencia debe primar en el posicionamiento de las carteras. Hoy por hoy no descontamos una recesión en las economías a nivel global, pero si es cierto que hay que estar muy atentos a las señales que nos anticipen un deterioro económico como son las pendientes de las curvas o la revisión de benéficos empresariales. Las encuestas de actividad económica o la confianza de los consumidores también serán aspectos a monitorizar de cerca. Por otro lado, las sendas de subidas de tipos por parte de los bancos centrales también deben estar en nuestro radar para seguir de cerca cual es la previsión del binomio crecimiento e inflación que se plantean sus consejos de gobierno. En la Renta Variable prevemos un movimiento en rango donde EEUU puede comportarse mejor que el resto del mundo por ser el área económica menos afectada por la crisis bélica. Con el mismo racional, nos infraponderamos en Europa. En términos de exposición a mercados bursátiles entendemos que deberemos gestionar los riesgos entre una posición infraponderada y neutral a lo largo de los próximos meses. En cuanto a sesgos, en este entorno primamos el sesgo defensivo. Por lo que se refiere a la renta fija, el mercado se encuentra en un momento complejo con el repunte de tires. Nuestra visión no ha sufrido cambios y mantenemos en términos generales una posición de baja duración, aunque la

curva americana comienza a tener valor en los entornos actuales y es probable que comencemos a incorporar esta exposición. Respecto al crédito también tenemos una visión cauta, aunque también aquí puede volver a encontrarse valor en algunas zonas y ratings que han sufrido un estrés excesivo. Esperamos unos mercados con mayor volatilidad durante las próximas semanas en donde habrá que tomar decisiones con carácter táctico y aprovechar las ventanas de rentabilidad esperada que algunos activos puedan ofrecer. La temporada de resultados empresariales puede ser un buen comienzo de trimestre para tomar el pulso de los acontecimientos y ver las guías que puedan ofrecer las distintas compañías. Todo ello en un entorno en el que la evolución de los datos económicos, junto con las noticias procedentes de Ucrania, marcaran el paso claramente. En cuanto a Albus FI, en este entorno vamos a mantener las posiciones infrponderadas en duración con posiciones cortas en deuda americana al mismo tiempo que mantenemos la cautela en renta variable, con preferencia a EE.UU. En cuanto a divisas, creemos que este entorno sigue beneficiando la apreciación del dólar frente al euro dada la divergencia en política monetaria de los bancos centrales, mejores expectativas macroeconómicas y mayores subidas de tipos que en Europa.

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	490	0,07	495	0,07
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	596	0,09	605	0,09
ES00000126Z1 - BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	962	0,15	986	0,15
ES0000012B39 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	639	0,10	1.768	0,26
ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	572	0,09	609	0,09
ES0000012H41 - BONOS TESORO PUBLICO .1 2031-04-30	EUR	359	0,05	385	0,06
ES0000101602 - BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	2.263	0,34	2.295	0,34
ES0001351396 - BONOS CASTILLA 4 2024-04-30	EUR	1.653	0,25	1.678	0,25
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	211	0,03	1.105	0,16
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	1.056	0,16	1.109	0,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.802	1,33	11.034	1,63
ES0000012A97 - BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	152	0,02	152	0,02
ES00000128O1 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	1.647	0,25	1.650	0,25
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.799	0,27	1.803	0,27
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	844	0,13	898	0,13
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER .1.25 2022-12-23	EUR	458	0,07	496	0,07
ES0224244089 - BONOS MAPFRE .4.375 2047-03-31	EUR			2.345	0,35
ES0239140025 - BONOS INMOB COLONIAL .75 2029-06-22	EUR	362	0,05	392	0,06
ES0244251015 - BONOS BERCAJA BANCO .2.75 2022-07-25	EUR	385	0,06		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.050	0,31	4.132	0,61
ES0378641312 - BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	1.206	0,18	1.212	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.206	0,18	1.212	0,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.856	2,09	18.181	2,69
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO -.675 2022-04-01	EUR	70.001	10,59		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		70.001	10,59		
TOTAL RENTA FIJA		83.857	12,68	18.181	2,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		83.857	12,68	18.181	2,69
BE0000334434 - BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	757	0,11	778	0,12
BE0000341504 - BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	875	0,13	916	0,14
AT0000A1FAP5 - BONOS AUSTRIA .1.2 2025-10-20	EUR	235	0,04	242	0,04
AT0000A1ZGE4 - BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	207	0,03	217	0,03
DE0001102580 - BONOS DEUTSCHLAND .00001 2032-02-15	EUR	190	0,03		
FI4000278551 - BONOS FINLAND .5 2027-09-15	EUR	300	0,05	315	0,05
FR0012938116 - BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR	1.356	0,21	1.828	0,27
FR0011317783 - BONOS FRECH TREASURY .2.75 2027-10-25	EUR	630	0,10	658	0,10
FR0011486067 - BONOS FRECH TREASURY .1.75 2023-05-25	EUR	1.296	0,20	1.964	0,29
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	1.101	0,17	1.122	0,17
IE00BDHDP44 - BONOS EIRE .9 2028-05-15	EUR	206	0,03	216	0,03
IE00BFZRQ242 - BONOS EIRE .1.35 2031-03-18	EUR	318	0,05	338	0,05
IE00BV8C9418 - BONOS EIRE .1 2026-05-15	EUR	654	0,10	676	0,10
IT0004644735 - BONOS ITALY .4.5 2026-03-01	EUR	375	0,06	1.408	0,21
IT0005001547 - BONOS ITALY .3.75 2024-09-01	EUR	1.528	0,23	1.552	0,23
IT0005090318 - BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	996	0,15	1.023	0,15
IT0005127086 - BONOS ITALY .2 2025-12-01	EUR	910	0,14	1.895	0,28
IT0005215246 - BONOS ITALY .65 2023-10-15	EUR	1.840	0,28	1.858	0,28
IT0005274805 - BONOS ITALY .2.05 2027-08-01	EUR	520	0,08	1.084	0,16
IT0005340929 - BONOS ITALY .2.8 2028-12-01	EUR	834	0,13	879	0,13
NL0000102317 - BONOS HOLLAND .5.5 2028-01-15	EUR	437	0,07	454	0,07
NL0011819040 - BONOS HOLLAND .5 2026-07-15	EUR	181	0,03	187	0,03
NL00150006U0 - BONOS HOLLAND .1 2031-07-15	EUR	282	0,04	301	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTOTEKOE0011 - BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	594	0,09	612	0,09
PTOTEROE0014 - BONOS PORTUGAL 3.875 2030-02-15	EUR	506	0,08	537	0,08
PTOTEVOE0018 - BONOS PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	877	0,13	927	0,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		18.006	2,76	21.987	3,28
IT0005244782 - BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	2.293	0,35	2.303	0,34
FR0000571044 - BONOS FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25	EUR	398	0,06	398	0,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.690	0,41	2.701	0,40
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GR BK AKT 1.125 2028-05-17	EUR	547	0,08	586	0,09
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	1.133	0,17	1.216	0,18
DE000A289XG8 - BONOS DAIMLER AG 2.375 2030-05-22	EUR	322	0,05	349	0,05
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1.875 2028-06-28	EUR	298	0,05		
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE 4 2022-10-04	EUR	707	0,11	744	0,11
FR0013396520 - BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR			800	0,12
FR0013397452 - BONOS VINCI 1.625 2029-01-18	EUR	446	0,07	515	0,08
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2.375 2022-04-15	EUR			1.271	0,19
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 3.75 2027-06-21	EUR	568	0,09	603	0,09
FR0013534336 - BONOS ELECTRICITE DE 3.375 2099-06-15	EUR	1.454	0,22	1.665	0,25
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED 1 2027-10-08	EUR	279	0,04	295	0,04
FR00140005J1 - BONOS BNP 3.75 2027-10-14	EUR			298	0,04
FR0014000PF1 - BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	277	0,04	293	0,04
FR0014000UG9 - BONOS CADES 2026-02-25	EUR	1.957	0,30	2.027	0,30
FR0014002QEB - BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2022-06-30	EUR			898	0,13
FR0014006NI7 - BONOS BNP PARIBAS S.A 6.25 2028-05-30	EUR	846	0,13	895	0,13
FR0014006UO0 - BONOS ELECTRICITE DE 1 2033-11-29	EUR	363	0,05	397	0,06
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2022-07-17	EUR	2.376	0,36	2.465	0,37
EU000A283859 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2030-10-04	EUR	417	0,06	450	0,07
EU000A284451 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2025-11-04	EUR	365	0,06	377	0,06
EU000A285VM2 - BONOS EUROPEAN COMMUN 0.0001 2035-07-04	EUR	428	0,06	479	0,07
FR0011896513 - BONOS GROUPAMA SA 6.375 2022-05-28	EUR	3.328	0,50	3.402	0,51
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2023-01-13	EUR	331	0,05	342	0,05
PTEDPKM0034 - BONOS ELECTRCPORUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	1.505	0,23	1.537	0,23
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRCPORUGAL 1.875 2022-08-02	EUR	1.309	0,20	1.386	0,21
XS2176605306 - BONOS TOTAL CAPITAL S 952 2031-05-18	EUR			507	0,08
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL 4.247 2022-12-12	EUR	506	0,08	1.087	0,16
XS2194370727 - BONOS BSAN 1.125 2027-06-23	EUR	1.762	0,27	1.858	0,28
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 75 2026-07-10	EUR	782	0,12	814	0,12
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	885	0,13	979	0,15
XS2221845683 - BONOS MUECHENER R 1.25 2041-05-25	EUR	985	0,15	1.087	0,16
XS2225157424 - BONOS VODAFONE 2.625 2022-08-29	EUR	450	0,07	715	0,11
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ 2.5 2052-09-03	EUR			1.055	0,16
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2.875 2031-05-30	EUR	349	0,05	372	0,06
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 5 2031-04-23	EUR	600	0,09	659	0,10
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2099-03-11	EUR	431	0,07	582	0,09
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA 0.01 2026-07-16	EUR	1.275	0,19	1.362	0,20
XS2288109676 - BONOS TELECOMITALIA 1.625 2029-01-18	EUR			460	0,07
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2.376 2022-05-12	EUR	693	0,10	764	0,11
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS 1.5 2022-02-18	EUR			222	0,03
XS2295333988 - BONOS IBER INTL 1.825 2023-02-09	EUR	547	0,08	597	0,09
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 5 2029-02-09	EUR	641	0,10	686	0,10
XS2307853098 - BONOS NATWEST 1.78 2030-02-26	EUR	529	0,08	566	0,08
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1.25 2022-06-20	EUR	378	0,06	401	0,06
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 3.75 2022-05-10	EUR	642	0,10	681	0,10
XS2314312179 - BONOS AXA 1.375 2041-10-07	EUR	1.037	0,16	1.129	0,17
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 75 2028-03-16	EUR	968	0,15	1.034	0,15
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS 1.125 2023-03-22	EUR	1.270	0,19	1.339	0,20
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABP 5 2031-03-19	EUR			816	0,12
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS 6.25 2027-03-30	EUR	663	0,10	698	0,10
XS2327420977 - BONOS E.ON 6 2032-10-01	EUR	83	0,01	400	0,06
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1.375 2022-08-11	EUR	334	0,05	356	0,05
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 5 2027-11-17	EUR	1.033	0,16	1.097	0,16
XS2350756446 - BONOS INGGROEP 8.75 2022-06-09	EUR			199	0,03
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	845	0,13	890	0,13
XS2356033147 - BONOS ICO 2027-04-30	EUR	1.909	0,29	2.003	0,30
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE 3.75 2029-07-06	EUR	303	0,05	986	0,15
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA NL 2.88 2023-05-24	EUR	556	0,08	597	0,09
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1.75 2042-12-01	EUR	274	0,04	299	0,04
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK 6.25 2028-01-21	EUR	1.046	0,16		
XS2436160779 - BONOS BSAN 1 2025-01-26	EUR	1.287	0,19		
XS0161488498 - BONOS DT INT FIN 7.5 2033-01-24	EUR	2.045	0,31	2.199	0,33
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR			1.032	0,15
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3.928 2026-09-15	EUR	1.390	0,21	1.457	0,22
XS1384064587 - BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR	1.095	0,17	1.131	0,17
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	3.784	0,57	3.981	0,59
XS1501166869 - BONOS TOTAL FINA 3.369 2022-10-06	EUR			708	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2.708 2022-05-05	EUR	1.445	0,22	1.452	0,22
XS1508450688 - BONOS UNICREDIT SPA 2.125 2026-10-24	EUR	832	0,13	883	0,13
XS1713463559 - BONOS ENEL 3.375 2022-11-24	EUR	517	0,08	551	0,08
XS1713463716 - BONOS ENEL 2.5 2022-11-24	EUR	819	0,12	830	0,12
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	394	0,06	1.996	0,30
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3 2022-12-05	EUR	610	0,09	622	0,09
XS1795406658 - BONOS TELEFONICA NL 3.875 2022-09-22	EUR	1.238	0,19	1.294	0,19
XS1907120528 - BONOS AT&T 1.8 2026-09-05	EUR	2.366	0,36	2.445	0,36
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	1.056	0,16	1.120	0,17
XS1951220596 - BONOS CAIXABANK 3.75 2029-02-15	EUR	529	0,08	540	0,08
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4.875 2023-02-20	EUR	729	0,11		
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	1.386	0,21	1.470	0,22
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 3.75 2026-09-16	EUR	1.172	0,18	1.225	0,18
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2.124 2030-10-01	EUR	968	0,15	1.056	0,16
XS2104051433 - BONOS BBVA 1 2023-01-16	EUR	1.361	0,21	1.399	0,21
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2023-01-20	EUR	2.022	0,31	2.101	0,31
XS2125145867 - BONOS GIM FINL CO 85 2026-02-26	EUR	2.111	0,32	2.241	0,33
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	1.119	0,17	1.217	0,18
XS2170736180 - BONOS RICHMONT INTER 75 2028-05-26	EUR	390	0,06	410	0,06
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1.3 2033-05-18	EUR	568	0,09		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		72.265	10,98	83.944	12,49
XS1413581205 - BONOS TOTAL FINA 3.875 2022-05-18	EUR	1.244	0,19	1.237	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.244	0,19	1.237	0,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		94.205	14,34	109.869	16,35
TOTAL RENTA FIJA		94.205	14,34	109.869	16,35
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP	3.960	0,60		
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	3.112	0,47		
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	3.343	0,51	4.665	0,69
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP			5.259	0,78
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	3.659	0,55		
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP			5.535	0,82
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	0	0,00	4.863	0,72
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	0	0,00	5.248	0,78
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	3.303	0,50		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	3.518	0,53	4.764	0,71
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	3.660	0,55	4.984	0,74
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	4.336	0,66	4.918	0,73
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	3.216	0,49	4.485	0,67
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS	EUR	3.377	0,51	4.565	0,68
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	3.573	0,54	4.896	0,73
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	3.465	0,52		
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	0	0,00	4.594	0,68
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN	EUR	3.247	0,49	5.042	0,75
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK			4.645	0,69
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	3.338	0,51	5.334	0,79
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	3.619	0,55		
TOTAL RV COTIZADA		52.726	7,98	73.796	10,96
TOTAL RENTA VARIABLE		52.726	7,98	73.796	10,96
IE0032895942 - ETF ISHARES ETF\$ IR	USD	968	0,15	1.034	0,15
IE00B0M63730 - ETF BARCLAYS IRELAN	USD	8.307	1,26	22.625	3,36
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETF\$ IR	USD	126.228	19,10	115.219	17,12
IE00B6YX5C33 - ETF STATE STREET UK	USD	45.598	6,90		
IE00BD1F4M44 - ETF ISHARES ETF\$ IR	USD	36.069	5,46	37.873	5,63
IE00BZ036H21 - ETF CONCEPT FUND	USD	15.224	2,30	16.303	2,42
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS IE PL	USD	30.467	4,61	29.431	4,37
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	10.432	1,58	8.496	1,26
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	19.239	2,91	20.375	3,03
JP3027650005 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	13.700	2,07	28.659	4,26
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	16.136	2,44	23.387	3,47
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES ETF\$ IR	EUR	3.208	0,49	4.149	0,62
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETF\$ IR	EUR	759	0,11	804	0,12
IE00B52SF786 - ETF ISHARES ETF\$ IR	EUR			2.089	0,31
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETF\$ IR	EUR	6.797	1,03	26.761	3,98
IE00B5377D42 - ETF ISHARES ETF\$ IR	EUR			1.995	0,30
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	3.133	0,47		
DE000A0F5UK5 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	3.158	0,48		
TOTAL IIC		339.425	51,36	339.200	50,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		486.356	73,68	522.865	77,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		570.213	86,36	541.046	80,40

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