

ALBUS, FI

Nº Registro CNMV: 4121

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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 de 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: 4 en una escala del 1 al 7

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,15	0,36	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	1,13	-0,14	0,59

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		
CARTERA	16.402.593,51	30.224.676,68	2.127	2.124	EUR	0,00	0,00		NO
EXTRA	21.240.813,76	26.443.906,55	1.120	1.364	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
PLATINUM	8.562.734,18	10.785.307,91	89	115	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	106.148	185.225	147.165	73.772
EXTRA	EUR	187.354	221.429	353.584	461.551
PLATINUM	EUR	86.264	102.997	172.330	248.212

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CARTERA	EUR	6,4714	6,1283	7,0326	6,2867
EXTRA	EUR	8,8205	8,3736	9,6574	8,6747
PLATINUM	EUR	10,0744	9,5497	10,9805	9,8337

(*)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				
CARTERA	al fondo	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	5,60	2,68	2,84	1,52	-1,90	-12,86	11,87	-0,03	-10,41

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	02-05-2023	-1,24	13-03-2023	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,16	02-06-2023	1,40	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,05	5,74	8,20	8,71	9,17	10,83	7,73	19,81	9,60
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	0,65
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	7,64	6,12	8,97	9,92	10,00	10,87	6,99	18,57	10,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,15	9,15	9,15	9,15	9,15	9,15	9,31	9,94	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 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,13	0,14	0,55	0,59	0,62	0,68

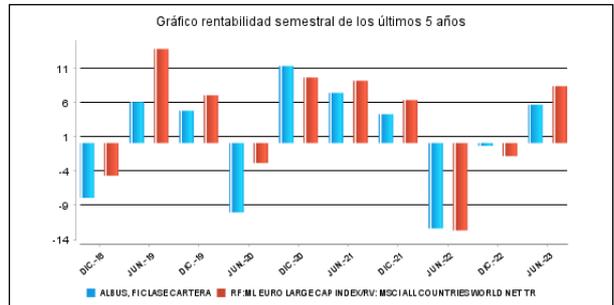
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	5,34	2,56	2,71	1,40	-2,03	-13,29	11,33	-0,46	-10,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	02-05-2023	-1,24	13-03-2023	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,16	02-06-2023	1,39	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,05	5,74	8,20	8,71	9,17	10,83	7,73	19,81	9,60
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	0,65
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	7,64	6,12	8,97	9,92	10,00	10,87	6,99	18,57	10,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	5,80

(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.

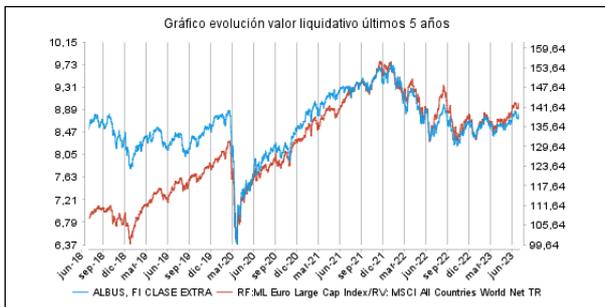
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,26	0,26	1,05	1,07	1,05	1,11

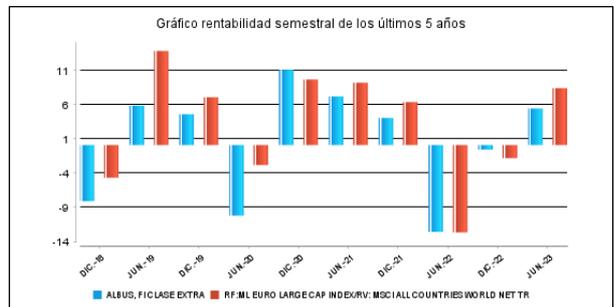
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	5,49	2,63	2,79	1,47	-1,95	-13,03	11,66	-0,16	-10,53

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	02-05-2023	-1,24	13-03-2023	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,16	02-06-2023	1,39	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,05	5,74	8,20	8,71	9,17	10,83	7,73	19,81	9,60
Ibex-35	15,36	10,59	19,09	15,21	16,39	19,30	16,23	34,19	13,66
Letra Tesoro 1 año	0,10	0,11	0,10	0,02	0,03	0,07	0,02	0,43	0,65
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	7,64	6,12	8,97	9,92	10,00	10,87	6,99	18,57	10,40
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	5,77

(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.

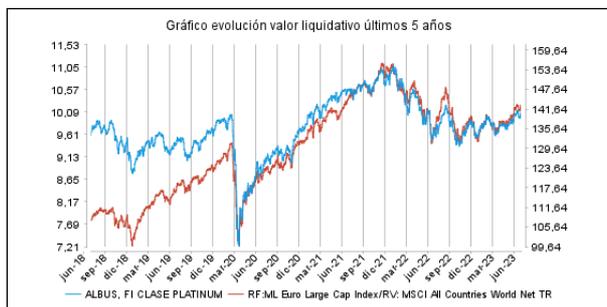
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,77	0,75	0,81

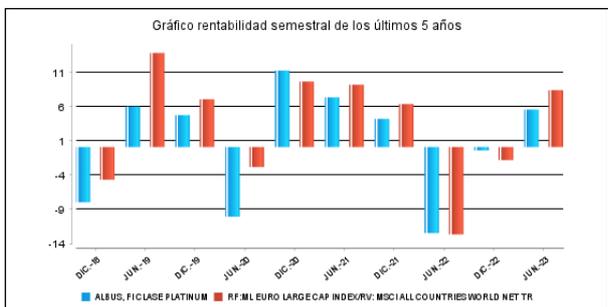
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	27.062.873	1.883.744	0,90
Renta Fija Internacional	3.471.357	647.979	0,46
Renta Fija Mixta Euro	1.998.056	75.684	1,63
Renta Fija Mixta Internacional	5.472.372	179.746	1,69
Renta Variable Mixta Euro	91.701	4.894	17,38
Renta Variable Mixta Internacional	2.425.370	95.983	3,37
Renta Variable Euro	646.953	269.726	15,76
Renta Variable Internacional	14.267.346	2.107.556	11,89
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	312.054	12.753	0,86
Garantizado de Rendimiento Variable	531.384	26.085	1,10
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.942.658	423.277	1,35
Global	7.048.876	250.197	6,80
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
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	5.696.549	127.003	1,03
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.868.531	484.622	0,96
IIC que Replica un Índice	1.092.492	20.162	17,11
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	805.464	30.970	1,49

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	76.734.035	6.640.381	4,03

*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	341.069	89,81	428.133	84,00
* Cartera interior	14.617	3,85	47.479	9,32
* Cartera exterior	326.535	85,98	380.856	74,73
* Intereses de la cartera de inversión	-83	-0,02	-202	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	28.896	7,61	62.924	12,35
(+/-) RESTO	9.801	2,58	18.595	3,65
TOTAL PATRIMONIO	379.766	100,00 %	509.652	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)	509.652	578.784	509.652	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-32,67	-12,19	-32,67	130,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,39	-0,28	5,39	-1.808,57
(+) Rendimientos de gestión	5,78	0,07	5,78	7.203,23
+ Intereses	0,24	0,32	0,24	-34,22
+ Dividendos	0,33	0,40	0,33	-28,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	-0,43	0,20	-140,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,73	0,81	0,73	-22,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-62.294,81
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,63	-0,95	-0,63	-42,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,12	-0,10	5,12	-4.306,14
± Otros resultados	-0,21	0,02	-0,21	-1.028,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,39	-0,39	-10,20
- Comisión de gestión	-0,33	-0,34	-0,33	-16,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-17,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-10,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-25,36
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	309,68
(+) Ingresos	0,00	0,04	0,00	-97,94
+ 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	0,04	0,00	-97,94
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	379.766	509.652	379.766	

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	8.617	2,26	9.480	1,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	19.999	3,92
TOTAL RENTA FIJA	8.617	2,26	29.479	5,76
TOTAL DEPÓSITOS	6.000	1,58	18.000	3,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.617	3,84	47.479	9,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	62.031	16,30	65.200	12,81
TOTAL RENTA FIJA	62.031	16,30	65.200	12,81
TOTAL RV COTIZADA	30.033	7,90	42.794	8,39
TOTAL RENTA VARIABLE	30.033	7,90	42.794	8,39
TOTAL IIC	234.251	61,69	273.040	53,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	326.315	85,89	381.034	74,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	340.932	89,73	428.513	84,07

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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
EURO STOXX BANKS*** (NO USAR)	OPCION EURO STOXX BANKS*** (NO USAR) 50	9.598	Inversión
Total subyacente renta variable		9598	
TOTAL DERECHOS		9598	
Bn.bundesschatzanweisungen 2.8	FUTURO Bn.bundesschatzanweisungen 2.8 1000 FÍSICA	10.549	Inversión
Bn.buoni Poliennali del Tes 4.	FUTURO Bn.buoni Poliennali del Tes 4. 1000 FÍSICA	4.044	Inversión
Bn.govt Of France 3% 25.05.33	FUTURO Bn.govt Of France 3% 25.05.33 1000 FÍSICA	1.544	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	4.993	Inversión
Total subyacente renta fija		21130	
MINI MSCI EMERGING MARKETS	FUTURO MINI MSCI EMERGING MARKETS 50	797	Inversión
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROS TOXX 50 10	14.586	Inversión
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	9.927	Inversión
Total subyacente renta variable		25309	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	2.758	Inversión
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000	5.400	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8158	
LYXOR ASSET MAN	ETN LYXOR ASSET MAN	10.567	Inversión
LYXOR ASSET MAN	ETN LYXOR ASSET MAN	10.502	Inversión
Total otros subyacentes		21069	
TOTAL OBLIGACIONES		75667	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	

	SI	NO
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

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 8.948.859,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 35.158.742,17 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.</p> <p>f) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.238.866.514,96 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 1,45 %.</p> <p>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, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del periodo.</p> <p>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 391,87 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>El primer semestre del año 2023 ha venido marcado por la resiliencia de la economía global al impacto de las fuertes subidas de tipos que hubo durante el año 2022 y gran parte del presente año. La lucha de los bancos centrales contra la persistente inflación ha dado lugar a un movimiento vertical de tipos de interés oficiales en un periodo de tiempo muy corto, provocando el debate sobre su efecto en la economía a lo largo del semestre, por parte de los distintos agentes económicos. Y dicho impacto ha sido menor del esperado, por lo menos hasta la fecha, lo que en algún caso pone en duda la efectividad de la transmisión de la política monetaria sobre la economía. Los datos reales de actividad junto con el mercado laboral en EE. UU. y en Europa han dado síntomas de ser más robustos de lo que cabía esperar tras una subida de tipos tan vertiginosa y un shock energético tan fuerte, consecuencia de la guerra de Ucrania. A pesar de todo ello, ha sido un semestre de altibajos en el comportamiento de los mercados y en lo que a noticias financieras se refiere. Si comenzamos analizando la evolución de la inflación en EE. UU., tanto a nivel general como a nivel core el comportamiento ha sido claramente a la baja. En el caso de la inflación general el semestre comenzaba con la publicación del dato para diciembre en el 6,5% y en el último dato disponible, el de mayo se situaba en el 4%. Respecto a la inflación</p>

core la senda ha sido similar, aunque de forma menos acusada pasando del 5,7% al 5,3%. Parece que en estos momentos del año hay determinados componentes de la inflación subyacente que son más "pegajosos" y que tardarán más en ajustarse. En el caso de Europa las tendencias son similares y la inflación general ha pasado del 9,2% al 6,1% en esta primera parte del año, mientras que la inflación subyacente se ha resistido más a ese ajuste en el caso europeo situándose en el 5,3% en mayo frente al 5,2% de diciembre.

Por lo que se refiere al resistente mercado de trabajo norteamericano, hemos asistido a un primer semestre que, pese a mantener una sólida creación neta de puestos de trabajo terminaba el semestre con una ligera ralentización, con los niveles alcanzando 220k desde los 300k. La tasa de paro en EE. UU. se sitúa en el 3,7% habiendo repuntado ligeramente desde niveles del 3,4%/3,5%. En el caso de Europa dicha tasa de desempleo se ha situado en niveles del 6,5% de forma estable todo el período.

Estos datos son compatibles con los indicadores adelantados de actividad que muestran las encuestas de ISM donde se observa cierta ralentización de la actividad esperada en EE. UU. Así, el ISM de manufacturas continua por debajo de niveles expansivos habiendo corregido desde 48,4 a 46,3. En el caso de los servicios la tendencia es más estable y continua en territorio de expansión habiendo pasado de 49,6 a 51,2.

En Europa el crecimiento económico agregado ha sido inexistente, con una elevada dispersión entre los distintos países: destaca el impacto positivo que los servicios aportan al crecimiento en España que contrasta con la recesión industrial que ha vivido Alemania. En EE. UU. la economía ha seguido registrando crecimientos que sorprendían al alza a lo largo del semestre, contrastando con lo señalado por alguno de los indicadores adelantados.

Los Bancos Centrales reaccionaban a los datos de inflación, mercado laboral, indicadores adelantados y crecimiento. Hemos asistido a un semestre con una Reserva Federal en una actitud algo menos restrictiva en materia de política monetaria. De esta forma en las 4 reuniones mantenidas en lo que llevamos de año, la FED ha subido los tipos en las tres primeras en un cuarto de punto (25 puntos básicos) mientras que en la última reunión se ha tomado un respiro en las subidas, a la espera de ver la transmisión de su política monetaria a la economía real. No ha sido este el caso del Banco Central Europeo que comenzó el año subiendo los tipos 50 puntos básicos en febrero y continuando esa senda en marzo con otros 50 más. Ha sido ya en las reuniones de mayo y junio donde las subidas se han limitado a 25 puntos básicos situando los tipos en el 4% pero con un mensaje de continuidad en dichas subidas. Todos estos ajustes de la política monetaria a ambos lados del Atlántico denotan que el ciclo económico es distinto en ambas regiones pero que la mayor parte del trabajo de los banqueros centrales, en lo que a subidas de tipos se refiere, puede estar ya hecho.

El impacto de las subidas de tipos afectaba el equilibrio financiero de la banca regional de EE. UU. y ha provocado turbulencias y quiebras en el sector, con casos como el de SVB y First Republic, con un contagio ideosincrático sobre Europa, en el caso de Credit Suisse. La rápida reacción del gobierno y regulador americano permitieron aislar el contagio. En Suiza, la intervención del regulador sobre Credit Suisse promovía una absorción por parte de UBS e impactaba sobre los bonos híbridos AT1, que asumían el quebranto por delante del capital, en una controvertida decisión que comprometía la esencia y naturaleza de la subclase de activo.

Desde el punto de vista de los mercados Emergentes hemos asistido a un semestre donde la principal economía de la región, China, continua renqueante y decepcionando en su proceso de reapertura, mantiene un patrón similar al de las economías desarrolladas: indicadores adelantados de manufacturas en territorio contractivo, pero con un sector servicios más potente. A diferencia de sus homólogos en mercados desarrollados, el banco central chino ha ido introduciendo medidas de estímulo para potenciar el crédito mediante la reducción de requisitos de reservas bancarias.

Otro aspecto que destacar y que ha ayudado en gran medida a la corrección de la inflación a nivel global ha sido la caída generalizada de los precios de las materias primas durante este semestre. Destaca la corrección del 50% del precio del gas natural y de cerca del 12% del petróleo, lo que lleva a los índices de energía a corregir cerca del 21%. Metales industriales corrigen cerca de un 15%. Y también alimentos cayendo entre un 4% y un 8%.

Por su parte los mercados han tenido un semestre espectacular en términos de rentabilidad de los activos de riesgo. Pero también en el caso de los activos conservadores, por la esperanza del fin del ciclo de subidas de tipos acompañado por una resiliencia en la economía que le permita no caer en recesión o, si esta se produce, que sea de carácter muy leve. El Nasdaq ha cerrado su mejor primer semestre de la historia con un +39% positivo. Solo ha habido 10 ocasiones antes en las que el Nasdaq ha subido un 20% o más. El SPX ha cerrado a 30 de junio con una rentabilidad positiva del +16% frente a una media histórica para este período del 5%. Esto sólo ha ocurrido en 19 ocasiones desde 1928 en las que el índice haya subido más de un 15%. En el caso europeo, el Eurostoxx 50 ha cerrado la primera parte del año con una rentabilidad

de +16%. Asimismo, solo ha habido 10 ocasiones en las que este índice ha cerrado un primer semestre con más de un +10% positivo. Otro mercado que ha dado la sorpresa ha sido Japón con subidas del NIKKEI 225 del +27%. Han sido los países emergentes donde en media las subidas han sido más modestas, registrando crecimientos del orden del 4%. En lo que a la renta fija respecta, la rentabilidad ha sido positiva en los títulos de los gobiernos americano (+1,6%) y europeos (+2,1%). El crédito corporativo de alta calidad crediticia en EE. UU. ha tenido un comportamiento positivo de alrededor de un +3,2% y el europeo del 2,20%. El High Yield americano obtuvo una rentabilidad alrededor de un +5,4% y el europeo un +4,5%. Podemos concluir, por tanto, que este ha sido un gran semestre para todas las clases de activos.

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 cercano al 40%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva. Dentro de la renta fija, durante el periodo la estrategia principal ha consistido en incrementar paulatinamente el nivel de duración a medida que las rentabilidades eran más atractivas, y poco a poco tener mayor preferencia por bonos de gobierno sobre el crédito. Comenzamos el año con un nivel de duración de 0,61, muy por debajo de nuestro mandato, para cerrar el semestre en 1,28, nivel en línea con el mandato

En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido durante la mayor parte del periodo muy estables alrededor del 60% o incluso algo por debajo, subiendo en el último mes hasta cerca del 63%, por debajo del mandato. Durante el periodo hemos ido rotando nuestra preferencia por Europa hacia Estados Unidos, y Japón ha sido el área con mayor sobreponderación. En cuanto a estilos y factores, también hemos rotado desde un sesgo valor y posiciones más cíclicas hacia posiciones más defensivas incorporando sectores como salud y telecomunicaciones.

En cuanto a la divisa, destaca el incremento de exposición a dólar hasta la zona del 40%

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 -16,25% (Platinum), -15,39% (Extra) y -42,69% (Cartera) y el número de participes ha variado en un -22,61% (Platinum), -17,89% (Extra) y +0,14% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,38%, 0,52% y 0,28% para las clases Platinum, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,04% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del 5,49%, 5,34% y 5,60% en la clase Platinum, Extra y Cartera respectivamente. La rentabilidad es inferior a la del índice de referencia de 8,32%. (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index) en todas las clases.

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

La rentabilidad del fondo ha sido del 5,49%, 5,34% y 5,60% en la clase Platinum, Extra y Cartera respectivamente. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: 4.81%), la rentabilidad ha sido superior en las tres clases. La rentabilidad es inferior a la del índice de referencia de 8,32%. (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index) en todas las clases.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija comenzamos el periodo con una duración en la zona de 0,60 y ya desde el primer mes comenzamos a incrementar la duración con compra de bonos de gobierno con vencimiento entre 3 y 7 años a lo que añadimos una posición en renta fija emergentes para llegar al final de febrero con una duración de 1. En este periodo empezamos también a reducir la liquidez del fondo comprando letras con vencimientos inferiores a un año y rentabilidades atractivas. En Marzo continuamos incrementando la duración con bonos de gobierno europeo hasta 1,15 y reducimos la exposición a crédito en EE.UU, dada nuestra preferencia por gobiernos frente a crédito, siendo este último más sensible en momentos de incertidumbre. Y ya en la segunda mitad del semestre seguimos incrementando paulatinamente la duración, siempre con compra de bonos de gobierno europeo, hasta la neutralidad del mandato en la zona de 1,30. Durante el periodo también hemos tenido alguna posición en deuda americana de manera táctica y de poco peso.

En renta variable, el nivel de exposición se ha mantenido muy estable en la zona del 60% durante todo el trimestre, con niveles incluso algo por debajo, para incrementarlo en la parte final del periodo hasta cerca del 63%. Comenzamos el

periodo con preferencia por Europa y Emergentes de cara a la reapertura post Covid de China, frente a Japón y sobre todo EE.UU donde las valoraciones están más ajustadas. Sectorialmente destacan las posiciones al sector bancos de la Eurozona y el sesgo valor en Europa y EE.UU. Además, incorporamos exposición a Australia. Ya en febrero incorporamos la posición en el sector telecomunicaciones en Europa y la reducimos tácticamente en bancos de la Eurozona, posición que eliminamos definitivamente con la crisis de los bancos regionales americanos y Credit Suisse. Además, reducimos de forma contundente el sesgo valor de algunas posiciones e incrementamos exposición a sectores más defensivos como telecomunicaciones y salud en Europa. Tras la fuerte corrección del sector bancos, ya en abril volvemos a incorporar posición en el sector aunque a través de opciones donde la pérdida de la posición estaría limitada al pago de la prima. A partir de mayo, comenzamos a equilibrar esa preferencia que habíamos tenido por Europa frente a EE.UU donde reducimos aún más el sesgo valor incrementando la exposición al índice S&P 500. Para finalizar el periodo, debido a la resistencia del mercado a una posible corrección, incrementamos ligeramente los niveles de Renta Variable hasta niveles cercanos al 62%, aunque mantenemos la cautela y seguimos con menos exposición respecto al mandato. La preferencia que teníamos en Europa ha funcionado durante los primeros meses del año, pero los catalizadores se han deteriorado y ahora tenemos mayor preferencia por el resto de las áreas geográficas. Nuestra área más sobreponderada es Japón, con una valoración más atractiva, política monetaria aún laxa y mayor interés por inversores extranjeros. En EE.UU y mercados emergentes estamos prácticamente equiponderados y concentramos las posiciones infraponderadas en Europa. Sectorialmente, seguimos reduciendo la exposición a sesgos defensivos y vendemos la posición específica en infraestructuras global. Durante todo el periodo se ha mantenido la cartera de 15 valores equiponderados en el mercado europeo.

En cuanto a las divisas, destaca la subida de exposición a dólar hasta la zona del 40% donde se ha mantenido muy estable durante el semestre.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las posiciones en bolsa japonesa a través de las ETF xtrackers MSCI Japan, y Nomura Topix, las americanas a través de las ETFs SPDR S&P 500, y las europeas a través de las ETFs db trackers MSCI Europe, en cambio, detraen rentabilidad las posiciones del sector de telecomunicaciones europeo a través de la ETF ishares MSCI eur 600 telecom, y el sector de salud europeo a través de la ETF ishares eur 600 healthcare. En renta fija, a pesar del repunte de tipos, la contribución es positiva tanto por el carry de las posiciones como por el estrechamiento de diferenciales de periferia y de crédito.

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 9,18%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 61.68% del patrimonio del fondo destacando entre ellas BlackRock Inc, Deutsche Asset Management, State Street, Nomura y Amundi.

La remuneración de la liquidez es del -0,14%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de las tres clases (platinum, extra y cartera) es de 7,05 ha sido inferior a la de su índice de referencia (7,64) y superior a la de la letra del tesoro (0,10).

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 entorno, nuestra visión de mercados ha ido evolucionando hacia una mayor neutralidad dentro del universo de activos de riesgo debido a que hemos ido disminuyendo la probabilidad de una recesión en el corto plazo. En este sentido veníamos de un posicionamiento prudente respecto al comportamiento de las bolsas donde la incertidumbre generada por el impacto de las subidas de tipos y episodios como el de la banca regional en EE. UU. o la absorción de Credit Suisse por UBS, ponen de manifiesto que no se podía descartar que hubiera más eventos de desestabilización financiera que afectarían a los mercados financieros de forma muy negativa. Parece que, por ahora, ese no es el caso y las medidas mitigadoras junto con una reactivación del ciclo de crecimiento americano, que está digiriendo las subidas de tipos con un mercado laboral todavía muy robusto, nos hacen rebajar la prudencia con la que habíamos comenzado el año y explotar más factores tácticos frente a estratégicos. Por lo que se refiere al enfoque en renta fija también hemos revisado nuestro posicionamiento manteniendo y reforzando una visión cauta en los activos de renta fija norteamericanos donde no descartamos mayores subidas de tipos como consecuencia de la robustez del ciclo pero no siendo este el caso en Europa ya que, a pesar de que la inflación esta menos controlada y el mensaje del BCE sigue siendo muy restrictivo, creemos que las curvas de tipos de interés ya tiene muy descontadas estas subidas y podemos asistir a una ralentización económica donde los bonos actúen en modo refugio.

Parece que el momento de máxima incertidumbre puede haber pasado, pero no podemos obviar que nos encaminamos a un periodo estival donde los mercados han tenido un comportamiento muy positivo los primeros seis meses del año. En la segunda parte de este año podremos ver si finalmente el gran movimiento de subida de tipos termina de trasladarse sobre la economía y si las señales que envían los indicadores adelantados de actividad suponen sólo una ralentización o detrás de ellos puede haber un movimiento más significativo. En nuestro escenario central, esto último no parece lo más probable.

En cuanto al fondo, en este entorno, previsiblemente iremos incrementando la duración de la cartera aprovechando los niveles de tires más atractivos tras las subidas de tipos por parte de los Bancos Centrales, manteniendo la cautela en periferia y en crédito, ya no nos parecen tan atractivos los diferenciales tras el fuerte estrechamiento de los mismos. En renta variable, aun siendo algo más constructivos por la fortaleza de la economía americana, previsiblemente nos moveremos alrededor de la neutralidad, intentando aprovechar momentos de sobreacción del mercado al alza para reducir posiciones y retomar la cautela. Iremos gestionando de forma táctica la exposición a divisa en función de los cambios de política monetaria de los bancos centrales, a corto plazo nos mantenemos algo más constructivos en dólar y yen

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126Z1 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	913	0,24	911	0,18
ES00000128P8 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	196	0,05	194	0,04
ES0000012A89 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	581	0,15	578	0,11
ES0000012B39 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	580	0,15	573	0,11
ES0000012F76 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	337	0,09	329	0,06
ES0000012H41 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,100 2031-04-30	EUR	156	0,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.763	0,72	2.586	0,50
ES00000123X3 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	416	0,11	480	0,09
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	579	0,15	577	0,11
ES00000101602 - BONOS OBLIGA. MADRID 4,130 2024-05-21	EUR	2.199	0,58	2.187	0,43
ES0001351396 - BONOS OBLIGA. CASTILLA 4,000 2024-04-30	EUR	1.607	0,42	1.599	0,31
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.800	1,26	4.842	0,94
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	769	0,20	759	0,15
ES0224244105 - BONOS MAPFRE 2,880 2030-04-13	EUR	171	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0239140025 - BONOS INMOB COLONIAL 0,750 2029-06-22	EUR	114	0,03	101	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.054	0,28	860	0,17
ES0378641312 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,500 2023-03-17	EUR	0	0,00	1.192	0,23
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.192	0,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.617	2,26	9.480	1,84
ES0000121G2 - REPO TESORO PUBLICO 1,51 2023-01-02	EUR	0	0,00	19.999	3,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	19.999	3,92
TOTAL RENTA FIJA		8.617	2,26	29.479	5,76
- DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	6.000	1,58	12.000	2,35
- DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	0	0,00	6.000	1,18
TOTAL DEPÓSITOS		6.000	1,58	18.000	3,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.617	3,84	47.479	9,29
AT0000A1FAP5 - DEUDA AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	222	0,06	222	0,04
AT0000A1ZGE4 - DEUDA AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	186	0,05	185	0,04
BE0000334434 - DEUDA BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	520	0,14	519	0,10
BE0000341504 - DEUDA BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	519	0,14	515	0,10
DE0001102408 - DEUDA DEUTSCHLAND 2,598 2026-08-15	EUR	636	0,17	0	0,00
DE0001102457 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,250 2028-08-15	EUR	709	0,19	0	0,00
DE0001102580 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,017 2032-02-15	EUR	164	0,04	159	0,03
FI4000278551 - DEUDA FINLAND 0,500 2027-09-15	EUR	273	0,07	271	0,05
FR0011317783 - DEUDA FRECH TREASURY 2,750 2027-10-25	EUR	1.575	0,41	1.572	0,31
FR0011962398 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	1.059	0,28	1.052	0,21
FR0012938116 - DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	1.288	0,34	1.279	0,25
FR0013407236 - DEUDA FRECH TREASURY 0,500 2029-05-25	EUR	1.216	0,32	516	0,10
IE00BDHDP44 - DEUDA EIRE 0,900 2028-05-15	EUR	188	0,05	186	0,04
IE00BFZQ242 - DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	280	0,07	274	0,05
IE00BV8C9418 - DEUDA EIRE 1,000 2026-05-15	EUR	221	0,06	221	0,04
IT0004644735 - DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	350	0,09	348	0,07
IT0005001547 - DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	916	0,24	915	0,18
IT0005024234 - DEUDA ITALY 3,500 2030-03-01	EUR	886	0,23	0	0,00
IT0005090318 - DEUDA ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	370	0,10	371	0,07
IT0005127086 - DEUDA ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	841	0,22	840	0,16
IT0005274805 - DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	483	0,13	473	0,09
IT0005340929 - DEUDA ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	540	0,14	729	0,14
IT0005518128 - DEUDA ITALY 4,400 2033-05-01	EUR	1.035	0,27	0	0,00
NL0000102317 - DEUDA HOLLAND 5,500 2028-01-15	EUR	403	0,11	400	0,08
NL0011819040 - DEUDA HOLLAND 0,500 2026-07-15	EUR	169	0,04	168	0,03
NL00150006U0 - DEUDA HOLLAND 0,185 2031-07-15	EUR	244	0,06	237	0,05
PTOTEKOE0011 - DEUDA PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	560	0,15	556	0,11
PTOTEVOE0018 - DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	198	0,05	196	0,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.052	4,22	12.203	2,38
DE0001102333 - DEUDA DEUTSCHLAND 1,750 2024-02-15	EUR	988	0,26	0	0,00
FR0011486067 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	0	0,00	1.280	0,25
IT0005215246 - DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	1.171	0,31	1.168	0,23
IT0005325946 - DEUDA ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	0	0,00	4.986	0,98
IT0005505083 - LETRAS ITALY 1,738 2023-02-28	EUR	0	0,00	5.973	1,17
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.159	0,57	13.408	2,63
AT0000A2RAA0 - BONOS ERSTE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	246	0,06	0	0,00
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2,880 2032-04-02	EUR	188	0,05	111	0,02
DE000A289QR9 - BONOS DAIMLER AG 0,750 2030-09-10	EUR	332	0,09	0	0,00
DE000A351U49 - BONOS ALLIANZ 5,820 2053-07-25	EUR	206	0,05	0	0,00
DE000A3LBM2 - BONOS DAIMLER CANADA 3,000 2027-02-23	EUR	500	0,13	503	0,10
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,380 2026-01-28	EUR	452	0,12	0	0,00
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	0	0,00	255	0,05
EU000A283859 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,397 2030-10-04	EUR	368	0,10	359	0,07
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,608 2025-11-04	EUR	348	0,09	345	0,07
EU000A285VM2 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,169 2035-07-04	EUR	348	0,09	336	0,07
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE 4,130 2027-03-25	EUR	406	0,11	403	0,08
FR0011911247 - BONOS ENGIE SA 2,380 2026-05-19	EUR	385	0,10	0	0,00
FR0012949923 - BONOS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	764	0,20	765	0,15
FR0013246733 - BONOS VEOLIA 1,500 2026-11-30	EUR	370	0,10	0	0,00
FR0013248507 - BONOS VEOLIA 1,000 2025-04-03	EUR	561	0,15	566	0,11
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	0	0,00	282	0,06
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	131	0,03	121	0,02
FR0013512944 - BONOS STELLANTIS 2,750 2026-05-15	EUR	385	0,10	0	0,00
FR0013516077 - BONOS ESSILORLUXOTTIC 0,500 2028-06-05	EUR	0	0,00	344	0,07
FR0013534336 - BONOS ELECTRICITE DE 3,380 2099-09-15	EUR	0	0,00	1.164	0,23
FR0013534484 - BONOS ORANGE SA 0,130 2029-09-16	EUR	242	0,06	239	0,05
FR0013536661 - BONOS SOCIETE GENERAL 0,880 2028-09-22	EUR	503	0,13	507	0,10
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED 0,100 2027-10-08	EUR	252	0,07	0	0,00
FR0014000UG9 - EMISIONES FRECH TREASURY -0,411 2026-02-25	EUR	1.852	0,49	1.829	0,36
FR0014001EW8 - BONOS ALSTOM 3,897 2029-01-11	EUR	320	0,08	236	0,05
FR0014003Z81 - BONOS CARREFOUR BANQU 0,110 2025-06-14	EUR	274	0,07	0	0,00
FR0014006NI7 - BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	255	0,07	589	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400D6O8 - BONOS ELECTRICITE DE 4,750 2034-10-12	EUR	304	0,08	0	0,00
FR001400E797 - BONOS BANQUE POP CAIS 4,000 2032-11-29	EUR	296	0,08	0	0,00
FR001400E7J5 - BONOS CREDIT AGRICOLE 3,380 2027-07-28	EUR	390	0,10	0	0,00
FR001400F1G3 - BONOS ENJIE SA 3,630 2030-01-11	EUR	297	0,08	0	0,00
FR001400F1U4 - BONOS CREDIT AGRICOLE 4,250 2029-07-11	EUR	696	0,18	0	0,00
FR001400I7P8 - BONOS BANQUE POP CAIS 5,750 2033-06-01	EUR	100	0,03	0	0,00
FR001400IUT3 - BONOS SCHNEIDER 3,250 2028-06-12	EUR	297	0,08	0	0,00
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRCPORUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	0	0,00	506	0,10
XS0866310088 - BONOS AT&T 3,550 2032-12-17	EUR	286	0,08	0	0,00
XS1061714165 - BONOS PEPSICO INC 2,630 2026-04-28	EUR	0	0,00	789	0,15
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG A/S 2,500 2024-05-28	EUR	0	0,00	793	0,16
XS1076018305 - BONOS AT&T 3,380 2034-03-15	EUR	281	0,07	0	0,00
XS1142279782 - BONOS THERMO FISHER 2,000 2025-04-15	EUR	584	0,15	584	0,11
XS1197833137 - BONOS COCACOLA 1,630 2035-03-09	EUR	163	0,04	160	0,03
XS1372839214 - BONOS VODAFONE 2,200 2026-08-25	EUR	0	0,00	570	0,11
XS1382791975 - BONOS DT INT FIN 1,500 2028-04-03	EUR	360	0,09	361	0,07
XS1384064587 - BONOS BSAN 3,250 2026-04-04	EUR	1.031	0,27	1.023	0,20
XS1401174633 - BONOS HEINEKEN 1,000 2026-05-04	EUR	369	0,10	0	0,00
XS1405136364 - BONOS SABADELL 5,630 2026-05-06	EUR	100	0,03	0	0,00
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2,710 2099-05-05	EUR	0	0,00	1.437	0,28
XS1713463716 - BONOS ENEL 2,500 2078-11-24	EUR	0	0,00	1.191	0,23
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1,500 2027-02-22	EUR	0	0,00	308	0,06
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3,000 2099-09-04	EUR	198	0,05	586	0,11
XS1795406658 - BONOS TELEFONICA NL 3,880 2066-09-22	EUR	0	0,00	1.109	0,22
XS1874122770 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1,020 2027-03-04	EUR	362	0,10	363	0,07
XS1893621026 - BONOS EDP FINANCE BV 1,880 2025-10-13	EUR	380	0,10	0	0,00
XS1907120528 - BONOS AT&T 1,800 2026-09-05	EUR	325	0,09	0	0,00
XS1907120791 - BONOS AT&T 2,350 2029-09-05	EUR	370	0,10	366	0,07
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FIN 3,250 2028-11-13	EUR	0	0,00	337	0,07
XS1951220596 - BONOS CAIXABANK 3,750 2029-02-15	EUR	523	0,14	515	0,10
XS1963745234 - BONOS MCDONALDS 1,600 2031-03-15	EUR	428	0,11	420	0,08
XS2002018500 - BONOS VODAFONE 1,630 2030-11-24	EUR	256	0,07	0	0,00
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	621	0,16	378	0,07
XS2067135421 - BONOS CREDIT AGRICOLE 0,380 2025-10-21	EUR	903	0,24	915	0,18
XS2081615473 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2026-11-29	EUR	532	0,14	0	0,00
XS2104051433 - BONOS BBVA 1,000 2030-01-16	EUR	1.296	0,34	1.268	0,25
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 0,850 2026-02-26	EUR	289	0,08	263	0,05
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2,630 2028-11-15	EUR	0	0,00	350	0,07
XS2168478068 - BONOS CRH SMW 1,250 2026-11-05	EUR	548	0,14	546	0,11
XS2170386853 - BONOS SHELL FINANCE 1,250 2032-11-11	EUR	241	0,06	0	0,00
XS2170736263 - BONOS RICHMONT INTER 1,130 2032-05-26	EUR	332	0,09	0	0,00
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1,300 2033-05-18	EUR	276	0,07	269	0,05
XS2177442295 - BONOS TELEFONICA SAU 1,810 2032-05-21	EUR	255	0,07	0	0,00
XS2177580508 - BONOS E.ON 0,880 2031-08-20	EUR	240	0,06	235	0,05
XS2194370727 - BONOS BSAN 1,130 2027-06-23	EUR	537	0,14	536	0,11
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 0,500 2026-07-10	EUR	745	0,20	736	0,14
XS2225157424 - BONOS VODAFONE 2,630 2080-08-27	EUR	419	0,11	409	0,08
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ 2,500 2052-09-03	EUR	271	0,07	0	0,00
XS2235996217 - BONOS NOV FIN 1,428 2028-09-23	EUR	0	0,00	327	0,06
XS2241090088 - BONOS REPSOL ITL 0,130 2024-10-05	EUR	570	0,15	0	0,00
XS2244941063 - BONOS IBER INTL 1,870 2099-04-28	EUR	360	0,09	357	0,07
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	150	0,04	138	0,03
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO 0,630 2030-12-02	EUR	227	0,06	230	0,05
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP 1,500 2099-06-09	EUR	0	0,00	127	0,02
XS2281342878 - BONOS BAYER 0,050 2025-01-12	EUR	737	0,19	738	0,14
XS2289133915 - BONOS UNICREDIT SPA 0,330 2026-01-19	EUR	270	0,07	0	0,00
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2,380 2099-02-12	EUR	0	0,00	601	0,12
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	582	0,15	566	0,11
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	350	0,09	342	0,07
XS2314312179 - BONOS AXA 1,380 2041-10-07	EUR	301	0,08	293	0,06
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	458	0,12	445	0,09
XS2320759538 - BONOS VERIZON 0,380 2029-03-22	EUR	244	0,06	0	0,00
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS 1,130 2031-03-22	EUR	294	0,08	289	0,06
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	312	0,08	303	0,06
XS234340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	526	0,14	511	0,10
XS2344735811 - BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	331	0,09	326	0,06
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPETIE 1,380 2030-06-01	EUR	0	0,00	304	0,06
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 3,857 2027-06-17	EUR	593	0,16	0	0,00
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE 0,380 2029-07-06	EUR	409	0,11	0	0,00
XS2389343380 - BONOS ABN AMRO BANK 0,500 2029-09-23	EUR	468	0,12	472	0,09
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA NL 2,880 2099-02-24	EUR	506	0,13	488	0,10
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	297	0,08	287	0,06
XS2413696761 - BONOS INGGROEPI 0,130 2025-11-29	EUR	746	0,20	740	0,15
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE NV 0,250 2025-11-17	EUR	362	0,10	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	968	0,25	954	0,19
XS2436160779 - BONOS BSAN 0,100 2025-01-26	EUR	1.270	0,33	1.254	0,25
XS2463505581 - BONOS E.ON 0,880 2025-01-08	EUR	0	0,00	151	0,03
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY 1,630 2025-09-18	EUR	360	0,09	356	0,07
XS2482936247 - BONOS RWE 2,130 2026-05-24	EUR	283	0,07	0	0,00
XS2484587048 - BONOS TELEFONICA SAU 2,590 2031-05-25	EUR	186	0,05	180	0,04
XS2485162163 - BONOS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	556	0,15	558	0,11
XS2490471807 - BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	185	0,05	370	0,07
XS2517103417 - BONOS SAINT-GOBAIN 2,130 2028-06-10	EUR	185	0,05	0	0,00
XS2536431617 - BONOS ANGLO AMERICAN 4,750 2032-09-21	EUR	303	0,08	0	0,00
XS2542914986 - BONOS EDP FINANCE BV 3,880 2030-03-11	EUR	184	0,05	0	0,00
XS2545263399 - BONOS CARLSBERG A/S 3,250 2025-10-12	EUR	492	0,13	496	0,10
XS2550898204 - BONOS VERIZON 4,750 2034-10-31	EUR	420	0,11	0	0,00
XS2555420103 - BONOS UNICREDIT SPA 5,850 2027-11-15	EUR	412	0,11	0	0,00
XS2558916693 - BONOS IBERDROLA FINAN 3,130 2028-11-22	EUR	0	0,00	196	0,04
XS2560495462 - BONOS VODAFONE INTL 3,250 2029-03-02	EUR	389	0,10	0	0,00
XS2583203950 - BONOS SABADELL 5,250 2029-02-07	EUR	196	0,05	0	0,00
XS2583352443 - BONOS VOLVO TREASURY 3,500 2025-11-17	EUR	142	0,04	0	0,00
XS2584685031 - BONOS RWE 3,630 2029-02-13	EUR	381	0,10	0	0,00
XS2589361240 - BONOS INTESA SANPAOLO 6,180 2034-02-20	EUR	263	0,07	0	0,00
XS2620585658 - BONOS BP MKT BV 3,770 2030-05-12	EUR	581	0,15	0	0,00
XS2626343375 - BONOS VOLVO TREASURY 3,630 2027-05-25	EUR	170	0,04	0	0,00
XS2634593938 - BONOS LINDE PLC 3,380 2029-06-12	EUR	298	0,08	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		42.908	11,27	38.677	7,62
XS2476266205 - BONOS BSAN 3,060 2024-05-05	EUR	912	0,24	911	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		912	0,24	911	0,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		62.031	16,30	65.200	12,81
TOTAL RENTA FIJA		62.031	16,30	65.200	12,81
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	1.829	0,48	2.657	0,52
CH0210483332 - ACCIONES CIE FIN RI-BR A	CHF	2.174	0,57	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	1.983	0,52	2.878	0,56
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	1.993	0,52	3.217	0,63
FR0000120073 - ACCIONES AIRLIQUIDE	EUR	2.135	0,56	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	2.101	0,55	2.731	0,54
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	1.903	0,50	0	0,00
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD	EUR	1.984	0,52	2.793	0,55
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNE	EUR	0	0,00	2.856	0,56
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	1.962	0,52	2.513	0,49
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI	EUR	19	0,00	25	0,00
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	20	0,01	2.594	0,51
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	1.811	0,48	3.190	0,63
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	2.049	0,54	2.906	0,57
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	2.022	0,53	2.897	0,57
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	0	0,00	2.688	0,53
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	1.968	0,52	2.872	0,56
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	2.148	0,57	2.965	0,58
NL0015000Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	1.933	0,51	3.014	0,59
TOTAL RV COTIZADA		30.033	7,90	42.794	8,39
TOTAL RENTA VARIABLE		30.033	7,90	42.794	8,39
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	0	0,00	6.457	1,27
DE000A0H08R2 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	4.016	1,06	0	0,00
DE000A0Q4R36 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	3.077	0,81	0	0,00
IE0032895942 - ETN ISHARES ETFS/IR	USD	0	0,00	872	0,17
IE00B1FZS467 - ETF ISHARES ETFS/IR	GBP	0	0,00	2.861	0,56
IE00B3F81R35 - ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	689	0,14
IE00B4613386 - ETN STATE ST ETFS I	USD	5.158	1,36	0	0,00
IE00B52SF786 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	4.560	1,20	2.579	0,51
IE00B537D42 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	6.485	1,71	2.547	0,50
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	35.291	9,29	80.054	15,71
IE00B6YX5C33 - ETF STATE STREET UK	USD	72.841	19,18	62.519	12,27
IE00B1F4M44 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	6.210	1,64	31.153	6,11
IE00BJOKDR00 - ETF CONCEPT FUND	USD	25.110	6,61	0	0,00
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	2.969	0,58
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS IE PL	USD	29.352	7,73	27.025	5,30
IE00BZ036H21 - ETN CONCEPT FUND	USD	0	0,00	5.142	1,01
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	9.463	2,49	24.008	4,71
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	3.903	1,03	15.017	2,95
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	7.770	2,05	9.148	1,79
LU1287023003 - ETN LYXOR ASSET MAN	EUR	10.556	2,78	0	0,00
LU1650488494 - ETN LYXOR ASSET MAN	EUR	10.460	2,75	0	0,00
TOTAL IIC		234.251	61,69	273.040	53,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		326.315	85,89	381.034	74,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		340.932	89,73	428.513	84,07

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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)