

ALBUS, FI

Nº Registro CNMV: 4121

Informe Trimestral del Tercer 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 tel.

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: 5 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,14	0,48	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,67	0,09	0,25	-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		
CARTERA	29.595.386,47	28.934.339,84	2.116	2.103	EUR	0,00	0,00		NO
EXTRA	28.905.018,47	31.342.423,96	1.476	1.576	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
PLATINUM	12.595.060,68	14.227.979,65	123	137	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	178.645	147.165	73.772	167.228
EXTRA	EUR	238.703	353.584	461.551	918.216
PLATINUM	EUR	118.533	172.330	248.212	431.655

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	6,0363	7,0326	6,2867	6,2887
EXTRA	EUR	8,2582	9,6574	8,6747	8,7148
PLATINUM	EUR	9,4111	10,9805	9,8337	9,8497

(*)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	0,11	0,00	0,11	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
PLATINUM	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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	-14,17	-1,90	-8,73	-4,14	4,00	11,87	-0,03	11,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	22-09-2022	-2,10	10-06-2022	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,26	07-07-2022	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	11,45	9,17	12,27	12,69	9,23	7,73	19,81	7,22	
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	11,18	10,00	13,21	10,08	8,21	6,99	18,57	6,89	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,15	9,15	9,15	9,15	9,31	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.

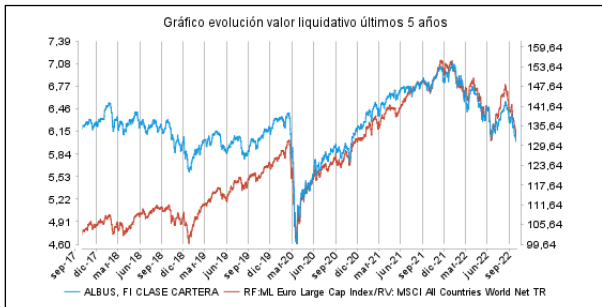
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,41	0,14	0,14	0,14	0,14	0,59	0,62	0,61	0,55

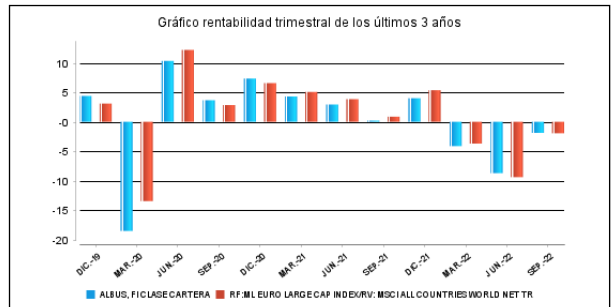
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	-14,49	-2,03	-8,84	-4,26	3,87	11,33	-0,46	10,53	6,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	22-09-2022	-2,10	10-06-2022	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,25	07-07-2022	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	11,45	9,17	12,27	12,69	9,23	7,73	19,81	7,22	5,78
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	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	11,18	10,00	13,21	10,08	8,21	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 períodos con política de inversión homogénea.

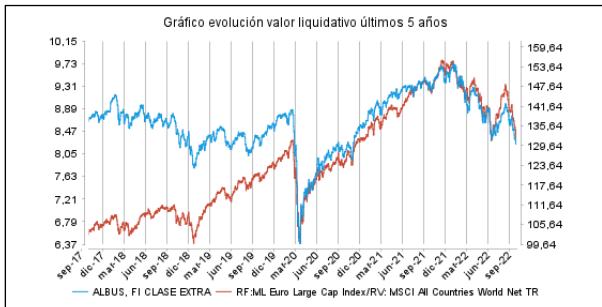
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,79	0,26	0,26	0,26	0,26	1,07	1,05	1,04	1,08

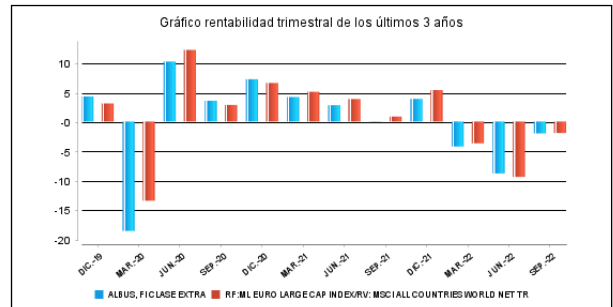
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	-14,29	-1,95	-8,77	-4,19	3,95	11,66	-0,16	10,86	6,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,42	22-09-2022	-2,10	10-06-2022	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,26	07-07-2022	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	11,45	9,17	12,27	12,69	9,23	7,73	19,81	7,22	5,78
Ibex-35	20,42	16,39	19,91	24,93	18,34	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,03	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	11,18	10,00	13,21	10,08	8,21	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.

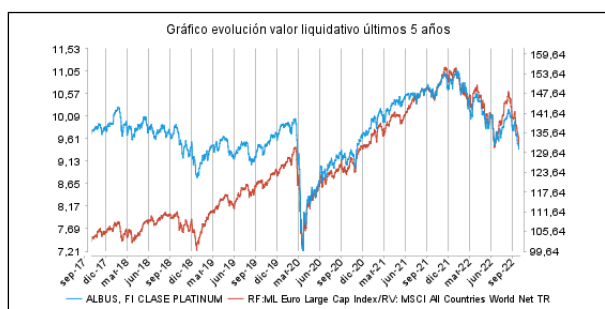
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,75	0,74	0,78

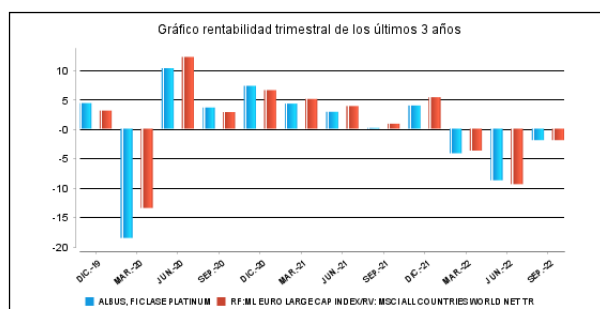
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	20.826.456	1.850.828	-2,49
Renta Fija Internacional	2.953.561	635.678	-1,86
Renta Fija Mixta Euro	2.386.262	85.283	-2,44
Renta Fija Mixta Internacional	6.547.304	201.828	-1,58
Renta Variable Mixta Euro	88.557	5.108	-4,94
Renta Variable Mixta Internacional	2.949.323	110.142	-1,31
Renta Variable Euro	617.229	284.106	-8,24
Renta Variable Internacional	15.481.748	2.222.641	-0,22
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	335.050	13.195	-2,44
Garantizado de Rendimiento Variable	747.104	34.306	-1,21
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.368.894	445.441	0,61
Global	7.509.085	255.835	-0,57
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	4.060.860	83.307	-0,32
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.608.071	547.044	-0,32
IIC que Replica un Índice	1.034.049	21.297	-3,72
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.056.550	40.879	-1,11

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Total fondos	75.570.101	6.836.918	-1,30

*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	465.867	86,93	502.068	86,75
* Cartera interior	79.875	14,91	93.498	16,15
* Cartera exterior	386.269	72,08	408.438	70,57
* Intereses de la cartera de inversión	-277	-0,05	132	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	50.327	9,39	57.133	9,87
(+/-) RESTO	19.688	3,67	19.582	3,38
TOTAL PATRIMONIO	535.882	100,00 %	578.784	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)	578.784	660.862	673.079	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,69	-4,05	-6,80	30,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,74	-9,22	-15,55	-82,33
(+) Rendimientos de gestión	-1,59	-9,01	-15,00	-83,54
+ Intereses	0,04	0,52	1,92	-92,77
+ Dividendos	0,31	0,20	0,61	42,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	-1,47	-4,02	-81,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,19	-0,72	-1,59	-75,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	76,15
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,91	-1,77	-4,33	0,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,21	-5,82	-7,88	-103,36
± Otros resultados	0,25	0,05	0,29	405,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,21	-0,58	-11,93
- Comisión de gestión	-0,17	-0,17	-0,51	-6,62
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-7,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-47,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,81
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,02	-62,08
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,03	35.416,74
+ 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	0,04	0,00	0,03	35.416,74
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	535.882	578.784	535.882	

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

3. Inversiones financieras

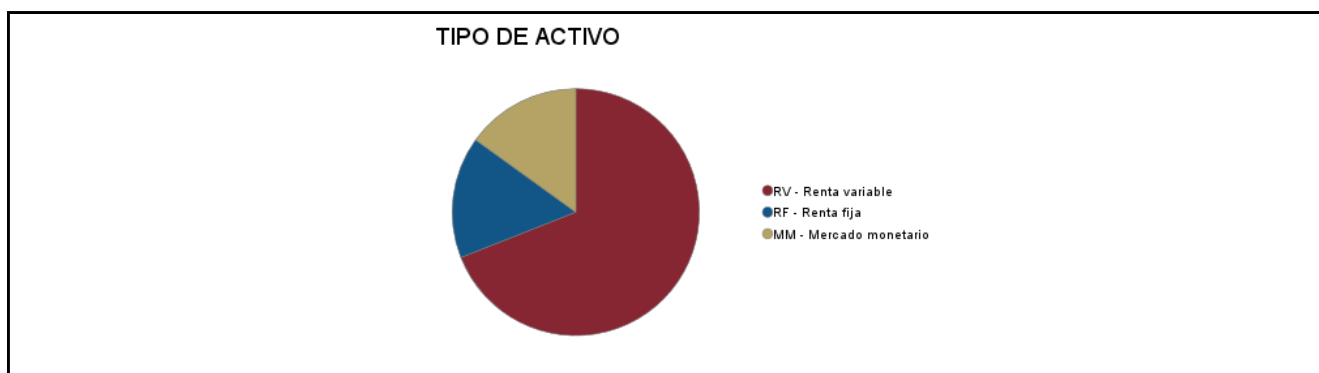
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.876	1,85	10.497	1,82
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	52.000	9,70	71.001	12,27
TOTAL RENTA FIJA	61.876	11,55	81.498	14,09
TOTAL DEPÓSITOS	17.999	3,36	12.000	2,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	79.875	14,91	93.498	16,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	57.619	10,78	60.571	10,46
TOTAL RENTA FIJA	57.619	10,78	60.571	10,46
TOTAL RV COTIZADA	40.280	7,51	47.689	8,21
TOTAL RENTA VARIABLE	40.280	7,51	47.689	8,21
TOTAL IIC	288.031	53,74	299.611	51,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	385.929	72,03	407.871	70,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	465.804	86,94	501.369	86,59

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
TOTAL DERECHOS		0	
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bund esrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	638	Cobertura
Bn.bundesschatzanweisungen 0.4	FUTURO Bn.bund esschatzanweisun gen 0.4 1000 FÍSICA	2.811	Inversión
Bn.us Treasury N/b 1.5% 30.09.	FUTURO Bn.us Treasury N/b 1.5% 30.09. 1000 FÍSIC A	27.453	Inversión
Bn.us Treasury N/b 2.875% 15.0	FUTURO Bn.us Treasury N/b 2.875% 15.0 1000 FÍSICA	7.464	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bn.gobierno Frances 2% 25.11.3	FUTURO Bn.gobierno Frances 2% 25.11.3 1000 FÍSICA	1.247	Cobertura
Bn.bundesrepub. Deutschland 0%	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 0% 1000 FÍSICA	2.613	Cobertura
Total subyacente renta fija		42226	
FTSE 100	FUTURO FTSE 100 10	6.377	Cobertura
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROSTOXX 50 10	14.809	Inversión
MINI MSCI EMERGING MARKETS	FUTURO MINI MSCI EMERGING MARKETS 50	4.218	Cobertura
Total subyacente renta variable		25404	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	131.104	Cobertura
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000	12.326	Cobertura
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000	3.872	Cobertura
EUR/JPY	FUTURO EUR/JPY 125000	37.187	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		184488	
XTRACKERS IE PL	ETF XTRACKERS IE PL	30.469	Inversión
DB X-TRACKERS	ETF DB X-TRACKERS	14.153	Inversión
DB X-TRACKERS	ETF DB X-TRACKERS	8.876	Inversión
Total otros subyacentes		53498	
TOTAL OBLIGACIONES		305616	

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

J) CaixaBank Asset Management SGIIC, SAU, Entidad Gestora del Fondo, comunica que ha planteado reclamaciones judiciales y administrativas en varias jurisdicciones europeas para conseguir la recuperación de las retenciones practicadas a este Fondo sobre los rendimientos (en especial dividendos) en el extranjero. Para ello, se ha contado con la

colaboración de una compañía especializada en este tipo de reclamaciones.

Como consecuencia de las acciones llevadas a cabo por dicha compañía, se ha conseguido que la Hacienda Pública de Dinamarca proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 203.952,66 euros.

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

- f) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.293.503.115,00 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 8,17 %.
- 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.
- 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 556,57 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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 tercer trimestre de 2022 ha sido un período singular, por la elevada volatilidad en unos mercados que reflejaban un entorno convulso en cuanto a datos macroeconómicos, con la inflación como variable destacada, mensajes de bancos

centrales y la guerra de Ucrania. Como no podía ser de otra forma, la reacción de los bancos centrales a estas noticias y datos ha sido de gran calado ya que han marcado la dialéctica y la forma de operar de los agentes económicos. Todos los mercados bursátiles en moneda local han dado retornos negativos junto con el hecho de que una potencial desaceleración o incluso recesión también ha metido gran presión a los precios de las materias primas con alguna excepción como el gas natural para desgracia para Europa. Pero estos activos no han sido los más afectados en este periodo ya que hay que destacar por encima de todo, el gran repunte generalizado de tipos de interés que ha arrastrado de forma sustancial las rentabilidades de la renta fija a la baja. Este hecho ha sido lo que más ha afectado a la gestión de carteras y especialmente a aquellos perfiles de inversión más conservadores.

El ritmo del trimestre ha venido marcado por el flujo de datos de inflación en EEUU que comenzó en el mes de Julio con la publicación del CPI (Consumer Price Index) del mes de junio. Este dato se situó en su componente Core (sin alimentos ni energía) en un 5,9% en base anual, cayendo desde un 6% del mes anterior. Por el contrario, la inflación general, medida por este indicador, continuó escalando al 9,1% en junio frente al 8,6% del mes de mayo. Este hecho unido a que los precios a la producción también tuvieron un patrón similar hicieron pensar al mercado que la presión inflacionista podía estar cerca de hacer pico. La consecuencia de este análisis hizo tomar cierto aire a las bolsas por el plazo de aproximadamente un mes: desde el 15 de Julio al 15 de agosto. Las TIRes de los bonos siguieron el mismo patrón, cayendo desde niveles máximos, basándose en que los precios podían estar cerca de tocar máximos. A pesar de ello, esta percepción se revirtió en el mes de agosto con unos datos de IPC que confirmaban la persistencia en las tensiones inflacionistas, poniendo todo el foco en la reunión de los banqueros centrales en Jackson Hole donde el presidente de la Reserva Federal norteamericana subrayaba que la lucha de su institución para reconducir los precios no iba cejar incluso a costa de un mayor sufrimiento para la economía, familias y empresas.

De manera consecuente, los movimientos y las decisiones de la Reserva Federal confirmando su tono halcón en cuanto a la evolución de los tipos de interés, no ha hecho nada más que ir reforzándose reunión tras reunión. Concretamente en la reunión del 27 de Julio dio continuidad a las subidas de 75 puntos básicos situando los tipos en el rango 2,25%-2,50%. El 21 de septiembre también llevo a cabo otra subida de tipos de interés de 75 puntos básicos hasta niveles del 3,00%-3,25%. Los mensajes y las actas de las reuniones siguen transmitiendo el hecho de que la autoridad monetaria norteamericana quiere recuperar el terreno perdido en cuanto a credibilidad ya que los mercados en algún momento han interpretado que sus decisiones se estaban produciendo con cierto retraso respecto a lo que la economía y su recalentamiento aconsejaría.

Por lo que se refiere al Banco Central Europeo, el 8 de septiembre asistimos a la mayor subida de tipos de interés de la reciente historia de la Eurozona: 75 puntos básicos a imagen y semejanza de los movimientos en EEUU, si bien hay que destacar que la crisis inflacionista en Europa tiene raíces totalmente distintas a la norteamericana. En Europa estamos hablando de un incremento de precios por el lado de la oferta y por tanto más difícil de controlar mediante política monetaria, mientras que en EEUU el movimiento se debe a una economía recalentada donde la demanda y el mercado laboral se mantienen firmes y sólidos. El mercado estará atento los próximos meses a las consecuencias de esta restricción de las condiciones financieras a ambos lados del Atlántico por sus efectos en el crecimiento económico. Parece que los mercados ya descuentan una recesión técnica en Europa con mayor probabilidad que en EEUU.

Por último, y en relación con los Bancos Centrales, no por ser especialmente relevante a nivel global, pero si por el gran movimiento y sus consecuencias locales hemos asistido en Reino Unido a un movimiento de tipos de interés en la curva de las emisiones del gobierno inglés de grandísimo calado donde por ejemplo un bono a 30 años del tesoro acumula unas minusvalías del 50%. El origen está en la nefasta coordinación entre política monetaria y fiscal: mientras que el Banco de Inglaterra comenzaba sus subidas de tipos y reducción de balance para controlar la inflación, hemos visto un cambio de gobierno con una inyección histórica de medidas fiscales a la economía que han hecho cuestionarse a los mercados la sostenibilidad de su deuda y el déficit. La gran vinculación de los esquemas de pensiones en libras a los bonos de largo plazo ingleses ha obligado al Banco de Inglaterra a intervenir en el mercado para frenar en seco las ventas masivas de Guilts (bonos ingleses) y frenar la huida de los inversores junto con las minusvalías en las carteras de los principales planes de pensiones ingleses. Esto pone de manifiesto el difícil entorno en el que nos encontramos donde medidas no ortodoxas de política monetaria o fiscal pueden traer consecuencias indeseadas.

Como consecuencia de todos estos movimientos, y como no podía ser de otra manera, los datos macroeconomicos y las divisas se han visto afectados en mayor o menor medida a ambos lados del Atlántico y de forma global. Así por ejemplo el indicador de actividad manufacturera en ISM en EEUU ha corregido hacia niveles de 52,8 desde 56 (por debajo de 50

implica recesión). El ISM de servicios también ha corregido desde niveles de 68 a niveles de 55. Por lo que se refiere a uno de los sectores más afectados por la evolución de los tipos de interés, el inmobiliario, el desplome en el número de casas vendidas en EEUU es significativo. Esto unido a la también acentuada caída del número de casas iniciadas y al número de visados expedidos ponen de manifiesto el efecto que la Reserva Federal está teniendo en una de las fuentes de riqueza, pero también de desequilibrios de la economía americana.

En Europa, de manera análoga, por su parte el desplome de las encuestas de sentimiento y actividad ha sido significativo y así, por ejemplo, en el caso del IFO alemán de negocios en su componente de expectativas ha caído desde niveles de 98 a 75. En el caso de la encuesta alemana de expectativas de crecimiento ZEW la caída también ha sido vertical desde niveles de 50 a -60. La confianza del consumidor medida por la encuesta de la Comisión Europea también ha seguido el mismo patrón. En materia de precios, la inflación general en la eurozona se ha situado en niveles del 9,1% y en el caso de la inflación Core estamos hablando de niveles del 4,3%, el BCE ha ido ajustando sus mensajes y política monetaria a este entorno de precios. En el lado positivo de este entorno, la expectativa de inflación del mercado a 5 años dentro de 5 años sigue anclada en un confortable nivel alrededor del 2%. Por tanto, podemos extraer la conclusión de que, a pesar de esta circunstancia coyuntural en relación con los precios, el mercado descuenta que precisamente se trata de algo puntual y que los bancos centrales serán capaces de reconducir el escenario.

El gran debate actualmente gira en torno a si llegaremos a entrar en una recesión o no y si, como consecuencia de eso, los beneficios de las empresas y el comportamiento de los mercados mantengan una tendencia negativa. Parece que, en los indicadores adelantados como puede ser la pendiente de la curva de tipos en el caso americano, los tipos a 2 años frente a los tipos a 10 años están invertidos en TIR, es un síntoma que históricamente ha desembocado en recesiones. En el caso europeo esto ha ocurrido puntualmente en el mes de septiembre, pero se ha revertido. Sin embargo, en términos de empleo, indicador que suele ser tardío, las noticias siguen siendo esperanzadoras. Por tanto, estamos en un entorno complejo donde si se da una recesión, muy probablemente sea de carácter técnico y corta en el tiempo.

Respecto a este último mensaje será de gran importancia lo que ocurra con la guerra de Ucrania, donde a lo largo del trimestre hemos asistido a un cambio en la dirección de los acontecimientos. El ejército ucraniano parece que retoma la iniciativa y libera grandes partes del territorio ocupado por Rusia desde febrero de este año 2022. No se vislumbra un horizonte optimista en relación con la finalización de la guerra, pero se abre un escenario diferente con un alcance difícil de modular pero que imprime algo de optimismo a la evolución de los acontecimientos. La reacción por parte de Putin y su gobierno a estas noticias es lo que genera la máxima incertidumbre por la potencial escalada en el conflicto.

Dentro de nuestro repaso de la coyuntura de este último trimestre, hay que destacar dos últimos aspectos: la situación y evolución de los mercados emergentes y el comportamiento de las divisas, especialmente el dólar como refugio ante incertidumbres. En el caso de los mercados emergentes hay que seguir destacando la situación de China donde con su política Covid cero y con su nivel bajo de vacunación con vacunas de menor eficacia está suponiendo una gran fuente de incertidumbre, añadido a la que ya existe en su sector inmobiliario y en el lento proceso de desglobalización iniciado, que no permite acabar de retomar el pulso al crecimiento por parte de esta economía.

Por último, cabe destacar la evolución de la divisa americana. El dólar ha sido moneda refugio global, no sólo por la incertidumbre económica sino también por la fortaleza de la economía norteamericana acompañado de un ciclo de tipos mucho más avanzado que ha atraído capitales de todo el mundo. Su apreciación contra el Euro, la Libra, el Yen o el dólar canadiense o las divisas emergentes ha sido la tónica del trimestre.

Bajo este entorno, y teniendo en cuenta que a mediados del mes de agosto la foto del trimestre pintaba de una manera muy distinta, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento que ha continuado siendo negativo como el trimestre anterior. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre un -5,28% frente a la abultada caída del -17,75% del trimestre anterior. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -4,11% lejos del -23,64% a cierre de junio. En el caso de Europa, las caídas han sido similares. El Eurostoxx 50 ha corregido un -3,96%. El índice que ha acumulado más pérdidas este trimestre ha sido el índice IBEX 35 (-8,42%) contrastando con su mejor relativo frente a Europa en el trimestre anterior. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -1,73% mientras que el índice de Shanghai ha caído un -11,01%. Por su parte el MSCI Emergentes ha corregido un -11,57%.

En el caso de la renta fija hemos asistido a otro trimestre convulso en rentabilidades y tipos. En términos generales todos los sectores de la renta Fija han tenido un comportamiento negativo similar, pero destaca en negativo los gobiernos en Europa. La renta fija americana medida por el índice Bloomberg US Aggregate ha corregido en el trimestre otro -4,75%. Destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -5,06%. En el caso europeo el índice Bloomberg Pan-

European Aggregate ha caído un -5,98% destacando como decíamos los bonos gubernamentales que son los que más han corregido: -6,89%.

En materias primas las caídas de precios han sido generalizadas especialmente en el petróleo que ha corregido un -16,49% ante los síntomas de ralentización de la demanda. Por el lado opuesto tenemos el gas natural que, sometido a la presión de la guerra en Ucrania, ha continuado su ascenso en este periodo con un +24,45%.

Por último, y en materia de divisas, la apreciación del dólar contra el euro ha sido de un 6,51%. Frente a la Libra de un 9,04% y contra el Yen japones de un 6,65%. En relación con las divisas emergentes su apreciación ha sido de un 6,22% frente al Remimbi chino o de un 11,01% frente al rublo.

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, el crédito continúa siendo nuestro activo preferido tanto en Europa como en EE.UU, aunque reducimos su exposición. Los niveles de duración se reducen desde el final del primer semestre hasta el 0,45 manteniendo las posiciones cortas en deuda americana, mientras que también se reducen las posiciones en crédito y periferia.

En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido durante el trimestre muy estables alrededor del 60% o incluso algo por debajo. Los motivos para tener un nivel de renta variable por debajo de la media histórica del fondo son: los datos de inflación y la consiguiente respuesta de los bancos centrales comunicando políticas monetarias más restrictivas con reducción de programas de compras y fuertes subidas de tipos de interés junto con la crisis de energía que se vive sobre todo en Europa y la desaceleración económica global.

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 -13,20% (Platinum), -19,61% (Extra) y +0,34% (Cartera) y el número de participes ha variado en un -10,22% (Platinum), -6,35%(Extra) y +0,62% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,18%, 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 -1,95%, -2,03% y -1,90% en la clase Platinum, Extra y Cartera respectivamente. La rentabilidad es superior a la del índice de referencia de -1,95%. (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index) en la clase Cartera, igual en la clase Platinum e inferior en la clase Extra

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

La rentabilidad del fondo ha sido del -1,95%, -2,03% y -1,90% en la clase Platinum, Extra y Cartera respectivamente. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: -0.57%), la rentabilidad ha sido inferior en las tres clases. La rentabilidad es superior a la del índice de referencia de -1,95%. (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index) en la clase Cartera, igual en la clase Platinum e inferior en la clase Extra.

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. A medida que avanza el trimestre vamos reduciendo el nivel de duración y ya el primer mes lo reducimos hasta 0,50 vendiendo posiciones en deuda alemana, y en agosto incrementando coberturas también en deuda alemana, posiciones que junto a la cobertura en deuda americana mantenemos al final del trimestre. Además, reducimos exposición a crédito y periferia. Las coberturas en deuda americana las tenemos diversificadas 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.

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 hasta un mínimo del 58%. Los motivos para tener un nivel de renta variable por debajo de la media histórica del fondo son: los datos de inflación y la consiguiente respuesta de los bancos centrales comunicando políticas monetarias más restrictivas con reducción de programas de compras y fuertes subidas de tipos de interés junto con la crisis de energía que se vive sobre todo en Europa y la desaceleración económica global. Comenzamos el trimestre

reduciendo exposición a sectores cíclicos como recursos básicos y bancos. La posición en recursos básicos la eliminamos totalmente en septiembre, al mismo tiempo que volvemos a incrementar la exposición a bancos. Además, en Europa reducimos ligeramente el tamaño del cartera de 15 valores europeos desde el 8,5% hasta el 7,5% del patrimonio. Siguiendo con Europa, mantenemos la exposición específica a Reino Unido y a nivel global en infraestructuras, posición que correlaciona bien en entornos de alta inflación. Por otro lado, incrementamos la exposición a EE.UU manteniendo la posición en sesgo valor (MSCI USA Value) y en detrimento de Europa y Emergentes.

En cuanto a las divisas, destaca la subida de exposición a dólar hasta el hasta la zona del 20%, llegando en algunos momentos a posiciones del 22%.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las posiciones en dólar que se ha apreciado desde el 1,05 hasta el 0,98, y las posiciones cortas tanto en deuda americana como alemán en cuanto a renta fija. En cuanto a renta variable, la única posición que aporta positivamente durante el trimestre es la de Infraestructuras.

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 9,13%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 53.74% del patrimonio del fondo destacando entre ellas BlackRock Inc, Deutsche Asset Management, State Street y Nomura.

La remuneración de la liquidez es del 0,25%

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 9,17% ha sido inferior a la de su índice de referencia (10%) y 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 entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo continúa primando en nuestra visión de los mercados. Tanto la exposición cauta a las bolsas como la baja duración continúan siendo el eje vertebrador de nuestra política de gestión de fondos y carteras. Este ha sido el hilo conductor de nuestra aproximación a los mercados a lo largo de todo el año 2022. En el caso de la renta variable volvemos a estar a las puertas del comienzo de la presentación de resultados de este tercer trimestre y continuamos a la espera de confirmar la desaceleración en los beneficios empresariales como consecuencia de todos los indicadores adelantados y encuestas que ponen de manifiesto que el entorno empresarial va a ser complejo los próximos meses. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos defensivos a la espera de

ver si en este entorno de incertidumbre tenemos una caída adicional de las bolsas sustentada en el hecho de que la política monetaria junto con la posible recesión a las puertas de Europa y EEUU puedan continuar presionando a los mercados a la baja. Insistimos en que los beneficios reportados y las guías que den las empresas continuaran siendo claves.

En el caso de la renta fija continúa primando también el posicionamiento defensivo. Es cierto que en los plazos más largos el mercado comienza a descontar un cierto estancamiento sino recesión que pone techo al repunte de tipos en dichos plazos. Aun así, todavía queda mucho mensaje por parte de la FED que escuchar junto con datos económicos, especialmente por el lado de la inflación, que habrá que ir observando para ver lo que a todo el mundo le preocupa actualmente en Renta Fija: el tipo terminal al que lleguen las subidas por parte de la Reserva Federal. Mantenemos duraciones bajas en términos generales.

El momento sigue siendo de extrema incertidumbre. Hemos asistido a un trimestre único en cuanto a expectativas y movimientos de tipos de interés e inflación se refiere. La posibilidad de que finalmente estemos ante un escenario de recesión técnica se ira viendo en las próximas semanas, pero no en meses. También habrá que estar atentos a dicho flujo de datos e información debido a que los mercados descuentan la coyuntura con plazos desde los seis meses al año y por ello no podemos descartar un giro de los mercados financieros más violento en el plazo de uno o dos trimestres, dependiendo de la profundidad de los desequilibrios y del control de la inflación por parte de los bancos centrales. En cuanto al fondo, en este entorno vamos a mantener la cautela en renta variable y en cuanto a niveles de duración. En cuanto a divisas, creemos que este entorno sigue beneficiando la apreciación del dólar frente al euro dadas las mejores expectativas macroeconómicas y mayores subidas de tipos que en Euro, así que mantendremos las posiciones en esta divisa que ya hemos incrementado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	481	0,09	485	0,08
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	579	0,11	588	0,10
ES00000126Z1 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	921	0,17	940	0,16
ES00000128P8 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	197	0,04	204	0,04
ES0000012A89 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	589	0,11	613	0,11
ES0000012B39 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	584	0,11	609	0,11
ES0000012F76 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	336	0,06	355	0,06
ES0000101602 - BONOS/OBLIGA MADRID 4,130 2024-05-21	EUR	2.199	0,41	2.233	0,39
ES0001351396 - BONOS/OBLIGA CASTILLA 4,000 2024-04-30	EUR	1.608	0,30	1.632	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.493	1,40	7.658	1,33
ES0000012A97 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,450 2022-10-31	EUR	151	0,03	152	0,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		151	0,03	152	0,03
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	734	0,14	768	0,13
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER 1,250 2032-12-23	EUR	0	0,00	407	0,07
ES0239140025 - BONOS INMOB COLONIAL 0,750 2029-06-22	EUR	306	0,06	315	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.040	0,20	1.490	0,25
ES0378641312 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,500 2023-03-17	EUR	1.191	0,22	1.198	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.191	0,22	1.198	0,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.876	1,85	10.497	1,82
ES0000012A97 - REPO TESORO PUBLICO 0,57 2022-10-03	EUR	52.000	9,70	0	0,00
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO -0,80 2022-07-01	EUR	0	0,00	71.001	12,27
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		52.000	9,70	71.001	12,27
TOTAL RENTA FIJA		61.876	11,55	81.498	14,09
- DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	12.000	2,24	12.000	2,07
- DEPÓSITOS BSAN 2,650 2023-09-29	EUR	6.000	1,12	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		17.999	3,36	12.000	2,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		79.875	14,91	93.498	16,16
AT0000A1FAP5 - DEUDA AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	224	0,04	230	0,04
AT0000A1ZGE4 - DEUDA AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	188	0,04	197	0,03
BE0000334434 - DEUDA BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	527	0,10	539	0,09
BE0000341504 - DEUDA BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	527	0,10	547	0,09
DE0001102580 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,017 2032-02-15	EUR	165	0,03	176	0,03
FI4000278551 - DEUDA FINLANDIA 0,500 2027-09-15	EUR	276	0,05	289	0,05
FR0011317783 - DEUDA FRECH TREASURY 2,750 2027-10-25	EUR	585	0,11	607	0,10
FR0011962398 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	1.065	0,20	1.084	0,19
FR0012938116 - DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	1.297	0,24	1.326	0,23
IE00BDHDP44 - DEUDA EIRE 0,900 2028-05-15	EUR	189	0,04	197	0,03
IE00BFZQ242 - DEUDA EIRE 1,350 2031-03-18	EUR	283	0,05	295	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BV8C9418 - DEUDA EIRE 1,000 2026-05-15	EUR	224	0,04	230	0,04
IT0004644735 - DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	350	0,07	362	0,06
IT0005001547 - DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	917	0,17	939	0,16
IT0005090318 - DEUDA ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	372	0,07	386	0,07
IT0005127086 - DEUDA ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	843	0,16	877	0,15
IT0005215246 - DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	1.172	0,22	1.191	0,21
IT0005274805 - DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	472	0,09	495	0,09
IT0005340929 - DEUDA ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	732	0,14	779	0,13
NL0000102317 - DEUDA HOLLAND 5,500 2028-01-15	EUR	408	0,08	422	0,07
NL0011819040 - DEUDA HOLLAND 0,500 2026-07-15	EUR	171	0,03	176	0,03
NL00150006U0 - DEUDA HOLLAND -0,185 2031-07-15	EUR	247	0,05	261	0,05
PTOTEKO0011 - DEUDA PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	566	0,11	579	0,10
PTOTEOVE0018 - DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	199	0,04	208	0,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.997	2,27	12.392	2,13
FR0011486067 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	1.280	0,24	1.288	0,22
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.280	0,24	1.288	0,22
AT0000A2RAA0 - BONOS IERSTE GR BK AKT 0,130 2028-05-17	EUR	480	0,09	503	0,09
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2,880 2032-04-02	EUR	105	0,02	183	0,03
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE 1,250 2025-07-17	EUR	2.236	0,42	2.291	0,40
DE000A289XG8 - BONOS DAIMLER AG 2,380 2030-05-22	EUR	743	0,14	293	0,05
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	255	0,05	262	0,05
EU000A283859 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,397 2030-10-04	EUR	363	0,07	387	0,07
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,608 2025-11-04	EUR	348	0,06	358	0,06
EU000A285VM2 - EMISIONES EUROPEAN COMMUN -0,169 2035-07-04	EUR	342	0,06	373	0,06
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE 4,130 2027-03-25	EUR	407	0,08	0	0,00
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4,250 2099-01-13	EUR	304	0,06	308	0,05
FR0012949923 - BONOS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	767	0,14	394	0,07
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	272	0,05	280	0,05
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	118	0,02	541	0,09
FR0013534336 - BONOS ELECTRICITE DE 3,380 2099-09-15	EUR	1.095	0,20	1.062	0,18
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED 0,100 2027-10-08	EUR	251	0,05	262	0,05
FR0014000RR2 - BONOS ENGIE SA 1,500 2099-11-30	EUR	308	0,06	0	0,00
FR0014000UG9 - EMISIONES FRECH TREASURY -0,411 2026-02-25	EUR	1.862	0,35	1.912	0,33
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS S.A 0,500 2028-05-30	EUR	334	0,06	779	0,13
FR0014006UO0 - BONOS ELECTRICITE DE 1,000 2033-11-29	EUR	281	0,05	302	0,05
PTEDPKM0034 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 4,500 2079-04-30	EUR	479	0,09	466	0,08
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 1,880 2081-08-02	EUR	492	0,09	487	0,08
XS1061714165 - BONOS PEPSICO INC 2,630 2026-04-28	EUR	793	0,15	409	0,07
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG A/S 2,500 2024-05-28	EUR	796	0,15	807	0,14
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3,930 2026-09-15	EUR	0	0,00	1.318	0,23
XS1142279782 - BONOS THERMO FISHER 2,000 2025-04-15	EUR	586	0,11	600	0,10
XS1197833137 - BONOS COCACOLA 1,630 2035-03-09	EUR	159	0,03	0	0,00
XS1346228577 - BONOS AXA 3,380 2047-07-06	EUR	368	0,07	0	0,00
XS1372839214 - BONOS VODAFONE 2,200 2026-08-25	EUR	287	0,05	0	0,00
XS1384064587 - BONOS BSAN 3,250 2026-04-04	EUR	994	0,19	1.019	0,18
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1,630 2026-07-27	EUR	1.618	0,30	1.659	0,29
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2,710 2099-05-05	EUR	1.422	0,27	1.405	0,24
XS1508450688 - BONOS UNICREDIT SPA 2,130 2026-10-24	EUR	0	0,00	776	0,13
XS1713463559 - BONOS ENEL 3,380 2081-11-24	EUR	442	0,08	451	0,08
XS1713463716 - BONOS ENEL 2,500 2078-11-24	EUR	773	0,14	782	0,14
XS1725630740 - BONOS MCDONALDS 0,630 2024-01-29	EUR	387	0,07	394	0,07
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	575	0,11	585	0,10
XS1795406658 - BONOS TELEFONICA NL 3,880 2066-09-22	EUR	1.071	0,20	1.106	0,19
XS1874122770 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1,020 2027-03-04	EUR	365	0,07	376	0,06
XS1907120791 - BONOS AT&T 2,350 2029-09-05	EUR	368	0,07	388	0,07
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FIN 3,250 2028-11-13	EUR	350	0,07	361	0,06
XS1951220596 - BONOS CAIXABANK 3,750 2029-02-15	EUR	507	0,09	511	0,09
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4,880 2029-02-20	EUR	0	0,00	706	0,12
XS1981823542 - BONOS GLENCCORE FIN EU 1,500 2026-10-15	EUR	0	0,00	130	0,02
XS2023872174 - BONOS AROUNDTOWN SA 0,630 2025-07-09	EUR	598	0,11	615	0,11
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	379	0,07	202	0,03
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2,120 2030-10-01	EUR	0	0,00	803	0,14
XS2104051433 - BONOS BBVA 1,000 2030-01-16	EUR	1.239	0,23	1.260	0,22
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 0,850 2026-02-26	EUR	550	0,10	552	0,10
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2,630 2028-11-15	EUR	981	0,18	1.018	0,18
XS2168478068 - BONOS CRH SMW 1,250 2026-11-05	EUR	546	0,10	562	0,10
XS2170736180 - BONOS RICHEMONT INTER 0,750 2028-05-26	EUR	352	0,07	363	0,06
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1,300 2033-05-18	EUR	272	0,05	494	0,09
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE 0,250 2027-05-19	EUR	347	0,06	90	0,02
XS2185997884 - BONOS REPSOL ITL 3,750 2099-03-11	EUR	355	0,07	361	0,06
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL 4,250 2099-12-11	EUR	417	0,08	433	0,07
XS2194370727 - BONOS BSAN 1,130 2027-06-23	EUR	525	0,10	544	0,09
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	729	0,14	751	0,13
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2,430 2031-07-14	EUR	684	0,13	725	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2225157424 - BONOS VODAFONE 2,630 2080-08-27	EUR	399	0,07	401	0,07
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,880 2031-05-30	EUR	0	0,00	322	0,06
XS2235996217 - BONOS NOV FIN 1,428 2028-09-23	EUR	824	0,15	515	0,09
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	122	0,02	132	0,02
XS2265360359 - BONOS STORA ENSO 0,630 2030-12-02	EUR	223	0,04	0	0,00
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP 1,500 2099-06-09	EUR	214	0,04	163	0,03
XS2281342878 - BONOS BAYER 0,050 2025-01-12	EUR	738	0,14	566	0,10
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2,380 2099-02-12	EUR	569	0,11	568	0,10
XS2295333988 - BONOS IBER INTL 1,830 2099-02-09	EUR	144	0,03	440	0,08
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	553	0,10	579	0,10
XS2307853098 - BONOS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	437	0,08	466	0,08
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1,250 2031-06-18	EUR	332	0,06	348	0,06
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	585	0,11	604	0,10
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	432	0,08	880	0,15
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS 1,130 2031-03-22	EUR	280	0,05	295	0,05
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1,380 2031-08-11	EUR	295	0,05	308	0,05
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	924	0,17	958	0,17
XS2344735811 - BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	327	0,06	347	0,06
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPETIE 1,380 2030-06-01	EUR	297	0,06	317	0,05
XS2356033147 - EMISIONES TESORO PUBLICO -0,067 2027-04-30	EUR	0	0,00	427	0,07
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA NL 2,880 2099-02-24	EUR	461	0,09	463	0,08
XS2411241693 - BONOS TALANX AG 1,750 2042-12-01	EUR	285	0,05	0	0,00
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	941	0,18	985	0,17
XS2436160779 - BONOS BSAN 0,100 2025-01-26	EUR	1.245	0,23	1.262	0,22
XS2466368938 - BONOS DIAGEO CAP BV 1,500 2029-06-08	EUR	0	0,00	253	0,04
XS2476266205 - BONOS BSAN 0,560 2024-05-05	EUR	911	0,17	911	0,16
XS2480958904 - BONOS VOLVO TREASURY 1,630 2025-09-18	EUR	762	0,14	0	0,00
XS2485162163 - BONOS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	363	0,07	381	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		44.342	8,27	46.891	8,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		57.619	10,78	60.571	10,46
TOTAL RENTA FIJA		57.619	10,78	60.571	10,46
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	2.892	0,54	2.742	0,47
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	2.728	0,51	3.168	0,55
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	2.792	0,52	3.143	0,54
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	2.834	0,53	2.719	0,47
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	2.734	0,51	3.078	0,53
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	2.383	0,44	3.333	0,58
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI	EUR	30	0,01	27	0,00
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	2.717	0,51	2.788	0,48
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	3.024	0,56	3.159	0,55
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	2.589	0,48	3.664	0,63
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	2.764	0,52	3.370	0,58
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	2.412	0,45	2.981	0,51
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN	EUR	2.768	0,52	3.262	0,56
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	2.483	0,46	4.136	0,71
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS	EUR	2.542	0,47	2.691	0,46
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	2.588	0,48	3.429	0,59
TOTAL RV COTIZADA		40.280	7,51	47.689	8,21
TOTAL RENTA VARIABLE		40.280	7,51	47.689	8,21
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	5.241	0,98	5.495	0,95
DE000A0F5UK5 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	0	0,00	2.506	0,43
IE0032895942 - ETN ISHARES ETFS/IR	USD	927	0,17	926	0,16
IE00B0M63730 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	0	0,00	8.872	1,53
IE00B1FZS467 - ETF ISHARES ETFS/IR	GBP	2.910	0,54	2.959	0,51
IE00B3F81R35 - ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	680	0,13	704	0,12
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	96.879	18,08	100.852	17,42
IE00B6YX5C33 - ETF STATE STREET UK	USD	62.653	11,69	51.255	8,86
IE00BD1F4M44 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	33.084	6,17	33.405	5,77
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	2.665	0,50	5.470	0,95
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS IE PL	USD	26.838	5,01	28.441	4,91
IE00BZ036H21 - ETN CONCEPT FUND	USD	5.454	1,02	5.454	0,94
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	16.049	2,99	17.727	3,06
JP3027650005 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	12.125	2,26	12.426	2,15
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	13.616	2,54	14.226	2,46
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	8.910	1,66	8.892	1,54
TOTAL IIC		288.031	53,74	299.611	51,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		385.929	72,03	407.871	70,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		465.804	86,94	501.369	86,59

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)