

ALBUS, FI

Nº Registro CNMV: 4121

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/04/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 - Medio-alto

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,14	0,34	0,96
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,04	-0,05	0,02

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLATINUM	19.170.701,74	25.240.818,45	154	171	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
EXTRA	41.745.282,11	53.206.697,95	1.994	2.395	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
CARTERA	14.002.349,86	11.734.558,02	1.409	1.601	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLATINUM	EUR	202.197	248.212	431.655	621.297
EXTRA	EUR	387.823	461.551	918.216	1.263.419
CARTERA	EUR	94.493	73.772	167.228	2.269.679

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
PLATINUM	EUR	10,5472	9,8337	9,8497	8,8848
EXTRA	EUR	9,2902	8,6747	8,7148	7,8846
CARTERA	EUR	6,7483	6,2867	6,2887	5,6656

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLATINUM	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	7,26	2,87	4,26	7,30	3,61	-0,16	10,86	-10,52	4,58

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	11-05-2021	-1,46	26-02-2021	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,89	14-05-2021	1,47	01-03-2021	6,77	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,28	6,06	8,37	8,19	9,52	19,81	7,22	9,48	9,95
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	0,48
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	6,55	5,33	7,64	7,78	7,30	18,57	6,89	10,40	9,75
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	5,77	5,77	4,63

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

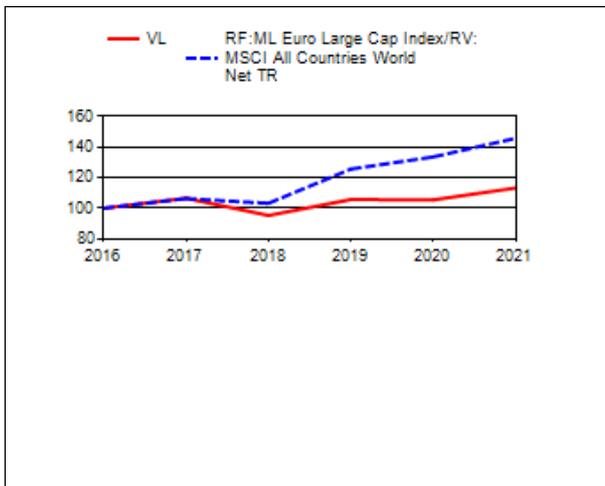
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,20	0,20	0,20	0,20	0,75	0,74	0,81	0,77

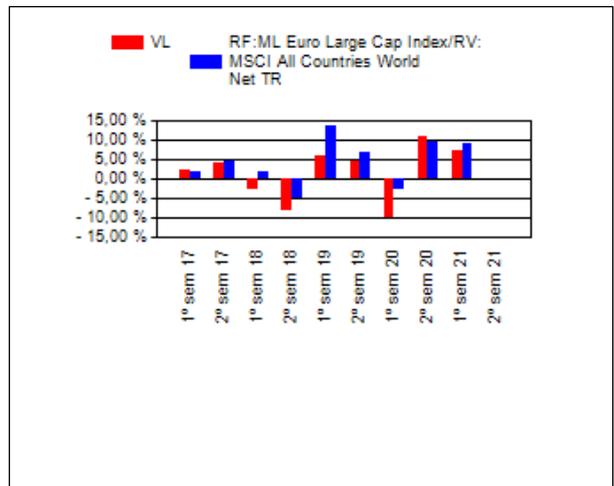
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	7,10	2,80	4,18	7,22	3,54	-0,46	10,53	-10,79	4,26

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	11-05-2021	-1,46	26-02-2021	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,89	14-05-2021	1,47	01-03-2021	6,77	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,28	6,06	8,37	8,19	9,52	19,81	7,22	9,48	9,95
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	25,81
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	0,48
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	6,55	5,33	7,64	7,78	7,30	18,57	6,89	10,40	9,75
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	5,80	5,80	4,71

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

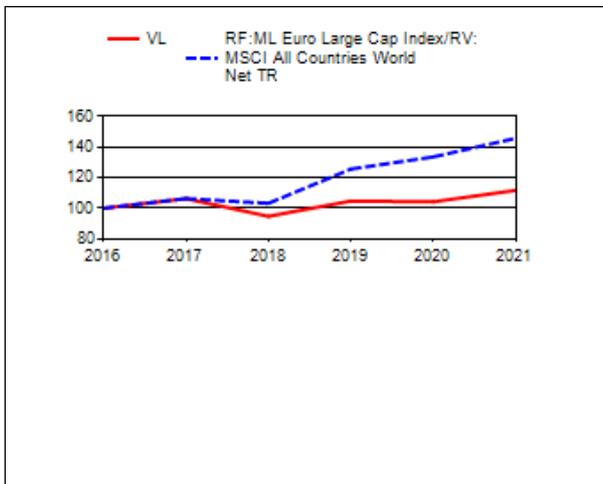
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,27	0,27	0,27	1,05	1,04	1,11	1,07

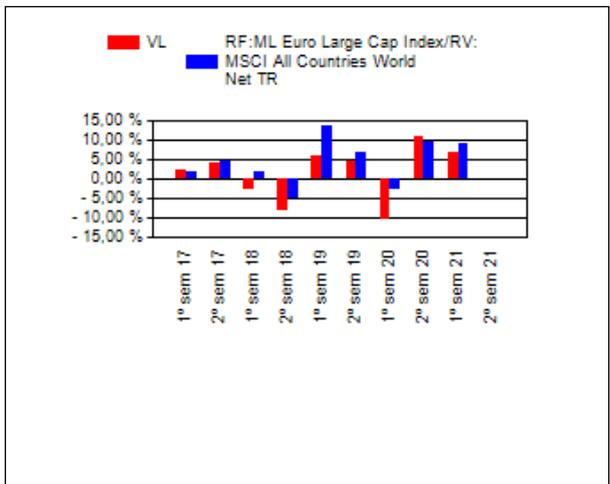
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,34	2,93	4,29	7,34	3,65	-0,03	11,00	-10,41	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	11-05-2021	-1,46	26-02-2021	-8,94	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,89	14-05-2021	1,47	01-03-2021	6,77	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,29	6,06	8,37	8,19	9,51	19,81	7,22	9,48	
Ibex-35	15,26	14,01	16,52	25,50	21,24	34,19	12,40	13,66	
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,15	0,10	0,43	0,25	0,65	
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	6,55	5,33	7,64	7,78	7,30	18,57	6,89	10,40	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,62	9,62	9,78	9,94	10,10	9,94	5,59	5,73	

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

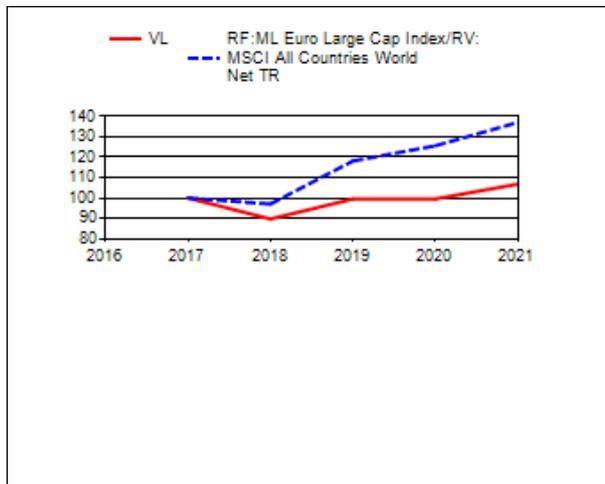
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,16	0,17	0,17	0,62	0,61	0,68	

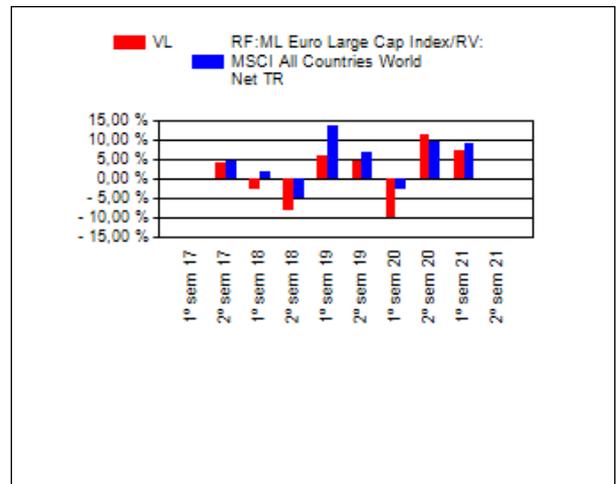
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	12.132.060	1.159.009	-0,73
Renta Fija Internacional	1.823.439	448.447	0,90
Renta Fija Mixta Euro	2.222.563	68.639	1,49
Renta Fija Mixta Internacional	72.321	608	0,34
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.932.706	67.199	4,09
Renta Variable Euro	383.916	129.845	13,04
Renta Variable Internacional	12.009.742	1.545.584	12,85
IIC de Gestión Pasiva	2.954.097	103.167	3,35
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	2.157.954	293.343	1,98
Global	7.428.504	218.704	9,16
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.199.973	92.461	-0,24
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.948.335	345.693	-0,28
IIC que Replica un Índice	358.339	4.941	11,98
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	6.109	273	-0,45
Total fondos	50.630.059	4.477.913	4,90

*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	591.033	86,34	680.109	86,80
* Cartera interior	77.214	11,28	55.163	7,04
* Cartera exterior	514.343	75,14	625.310	79,81
* Intereses de la cartera de inversión	-525	-0,08	-364	-0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	65.316	9,54	77.601	9,90
(+/-) RESTO	28.163	4,11	25.824	3,30
TOTAL PATRIMONIO	684.512	100,00 %	783.534	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	783.534	1.045.028	783.534	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-20,79	-39,68	-20,79	-57,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,05	10,50	7,05	-77,14
(+) Rendimientos de gestión	7,45	10,91	7,45	-45,07
+ Intereses	0,30	0,22	0,30	10,35
+ Dividendos	0,43	0,34	0,43	0,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,47	0,67	-0,47	-156,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,08	0,63	1,08	36,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,29	4,68	1,29	-77,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,79	4,82	4,79	-20,09
± Otros resultados	0,04	-0,46	0,04	-106,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,44	-0,44	-19,79
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-22,14
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-22,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,17
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	21,46

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,04	0,04	0,04	-12,28
+ 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	0,04	0,04	-12,28
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	684.512	783.534	684.512	

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

3. Inversiones financieras

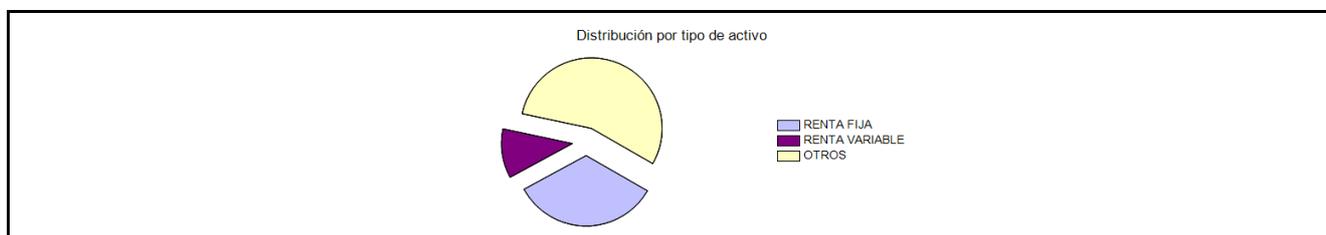
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.213	3,10	20.163	2,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	56.001	8,18	35.001	4,47
TOTAL RENTA FIJA	77.214	11,28	55.163	7,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	77.214	11,28	55.163	7,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	122.552	17,92	164.746	21,02
TOTAL RENTA FIJA	122.552	17,92	164.746	21,02
TOTAL RV COTIZADA	66.943	9,80	78.665	10,05
TOTAL RENTA VARIABLE	66.943	9,80	78.665	10,05
TOTAL IIC	325.846	47,60	382.913	48,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	515.341	75,32	626.325	79,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	592.555	86,60	681.488	86,99

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL DERECHOS		0	
FUT OAT	FUTURO FUT OAT 100000	1.902	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	2.060	Inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	2.706	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	39.137	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	35.952	Inversión
B REPSM 060729	CONTADO B REPSM 060729 FISICA	595	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		82351	
F STOXX BANKS	FUTURO F STOXX BANKS 50	9.809	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	47.704	Inversión
Total subyacente renta variable		57513	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	2.759	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	55.370	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	4.241	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	14.122	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	185.950	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		262442	
ISHARES EDGE MS	OTROS IIC IE00B QN1K901	10.431	Inversión
ISHARES S&P500	OTROS IIC IE00B 5BMR087	57.533	Inversión
ISHARES MSCI CA	OTROS IIC IE00B 52SF786	1.680	Inversión
ISHARES BARCLAY	OTROS IIC IE00B 3F81R35	766	Inversión
I MSCI FAR EAS	OTROS IIC IE00B 0M63730	18.506	Inversión
Total otros subyacentes		88917	
TOTAL OBLIGACIONES		491223	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

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

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 Noruega proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 293.001,56 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

d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 46.919.828,79 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,04 %.

d.2) El importe total de las ventas en el período es 84.316.906,69 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,06 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.639.732,18 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 4.947.804.187,56 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 3,79 %.

g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.

h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor

absoluto de 391,87 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El balance del primer semestre de 2021 ha sido positivo para los activos de riesgo. Para ello ha concurrido tanto la evolución de la vacunación en las principales economías occidentales - salvado un mal comienzo en el área Euro -, una buena temporada de resultados corporativos, una expansiva política monetaria y un decidido impulso fiscal, con especial énfasis este semestre en EEUU. Al mismo tiempo, un elevado dato de inflación en EE.UU. y la previsión de un sólido crecimiento en el país, ponían en junio el foco en la Reserva Federal y su potencial anuncio de una gradual retirada de su programa de expansión cuantitativa.

Conforme se consolidaba la población vacunada y caían las hospitalizaciones, los gobiernos abrían sus restricciones a la movilidad, que todavía se han prolongado en distintos grados, de manera heterogénea, entre los distintos países. El área Euro tuvo un mal comienzo de la campaña de vacunación en el primer trimestre y termina el semestre rezagado en la consecución de población vacunada. La tercera ola del virus en el primer trimestre y el protagonismo de su variante Delta en el segundo, ha generado incertidumbre respecto a la reapertura económica que ha seguido un curso heterogéneo en función de las regiones económicas que, a pesar de ello, mantienen indicadores adelantados que apuntan a un fuerte crecimiento global.

Los aspectos descritos han incidido en el crecimiento europeo en el primer trimestre, la actividad rebotaba con firmeza en el segundo trimestre (el PMI se situaba en su nivel más alto desde junio de 2006) y se comenzaban a asignar los fondos Next Generation de la Comisión Europea. De igual manera, la lentitud del ritmo de vacunación en Japón, hasta finales de mayo, le llevó a prolongar el estado de emergencia prácticamente todo el semestre, frenando su recuperación económica, también afectada por los cuellos de botella en los suministros (con un especial impacto de los semiconductores en la industria del automóvil).

Por otro lado, las regiones económicas con menor impacto de las restricciones señalaban un sólido ritmo: el crecimiento americano del primer trimestre fue del 6,4% (trimestre contra trimestre anualizado), con fortaleza en el consumo. La actividad industrial ha mantenido una tendencia alcista en el semestre y el PMI recoge lecturas de una economía en expansión. La combinación del efecto base en los precios de las materias primas, la vuelta de impuestos que se habían retirado en la crisis, la liquidez y el ahorro generado, la aceleración de la actividad y los cuellos de botella ocasionados en la abrupta reapertura, han generado una presión en los precios que se dejaba entrever en los datos del IPC americano, en mayo reflejaba su mayor incremento desde 1992. En junio la Reserva Federal no anunciaba ningún cambio sobre su política monetaria actual pero sí indicaba, a través de sus proyecciones, que los tipos de interés podían subir en 2023, alimentando una potencial salida gradual del programa de expansión cuantitativa para inicios de 2022.

El plan de estímulo fiscal en EEUU - se añadía en junio un plan de infraestructuras algo menor a lo anunciado en abril - y la visibilidad de la vuelta a la normalidad sirvió como catalizador para el sólido comportamiento de la renta variable basado en la reapertura y la expectativa de un inédito crecimiento en el presente siglo de su economía. Este movimiento tenía su

traslado a la curva de tipos que descontaba el crecimiento con una mayor pendiente de curva favoreciendo una rotación en los sesgos de la renta variable con los sectores más cíclicos, menor sesgo de calidad y sesgo valor tomando relevo a los defensivos, los de mayor calidad y de crecimiento. Esta rotación ha sido particularmente volátil a lo largo del semestre y prácticamente se neutralizaba parcialmente tras el anuncio de la Reserva Federal al cierre del semestre, provocando un aplanamiento de la curva de tipos. En términos de niveles, el principal indicador americano alcanzaba máximos históricos a cierre de junio con todos los sectores en positivo. Este comportamiento tenía un reflejo similar en la Eurozona en términos de niveles y rotación de sesgos, con ganancias en el semestre gracias a unos buenos resultados corporativos, la progresiva mejora en los ritmos de vacunación y la menor incidencia en el segundo trimestre de los contagios por Covid que permitieron una reapertura heterogénea de las economías. En el segundo trimestre destacaron sectores defensivos, como consumo básico e inmobiliario, que habían quedado rezagados en el año. Los mercados emergentes presentaban un peor comportamiento respecto a las principales economías occidentales, en un semestre con episodios de volatilidad. El dato de inflación de mayo en EEUU provocaba incertidumbre y un posible endurecimiento de las condiciones financieras, impactando en la región. El buen comportamiento de las materias primas ha contribuido a un resultado heterogéneo, destacando especialmente en el segundo trimestre el buen comportamiento del mercado brasileño. El mercado japonés y chino se han quedado rezagados, el primero debido la incertidumbre en la vacunación y los débiles datos económicos, mientras que el segundo ha mantenido una política menos expansiva, conflictos geopolíticos con la administración americana y decisiones políticas sobre el sector tecnológico que han provocado volatilidad e incertidumbre en el mercado.

La renta fija ha tenido un semestre especialmente volátil. La curva americana ganaba pendiente en el semestre, reflejando el mayor crecimiento económico esperado. Sin embargo, el último trimestre recortaba parcialmente este comportamiento. El bono a 10 años americano que arrancaba el año en 0,93%, caía del 1,74% de finales del primer trimestre a 1,47% al cierre del semestre. El retroceso coincidía con la publicación de una inflación superando las expectativas y los objetivos del mercado, pasando a descontar una potencial actuación de su banco central. La proyección de posibles subidas de tipos antes de lo esperado por el mercado en su reunión de junio, provocó un aplanamiento con subidas del tipo a dos años y caídas del bono largo. Los bonos europeos también tuvieron un mal comportamiento en el semestre, en base a la progresiva mejora de las expectativas económicas, destacando el mejor comportamiento de la prima de riesgo italiana. Los bonos corporativos, retroceden en el período debido al impacto del tipo base, dado que los diferenciales crediticios cerraban con un ligero estrechamiento. El apetito por el riesgo favoreció a los bonos corporativos de peor calidad crediticia que se vieron favorecidos por el mejor tono de la economía.

Las materias primas registraron una fuerte revalorización, especialmente por la mejora de los precios de la energía, respaldado por el optimismo sobre el crecimiento global para 2021. Asimismo, la reapertura económica permitió un buen comportamiento de los metales industriales. Los metales preciosos tuvieron un resultado plano en el semestre, gracias a una sustancial mejora en el segundo trimestre que compensaron las caídas de inicio de año.

El diferencial en el crecimiento económico y la expectativa de un endurecimiento previo en el área americana que en la Eurozona ha llevado al euro a perder niveles frente al dólar americano. El dólar ganaba posiciones frente a las principales divisas globales, y un comportamiento plano con el renminbi chino..

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 28% y el 38%, 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. Comenzamos el año con niveles de duración cercanos a 0,90, manteniéndonos en el primer trimestre entre ese nivel y 1, mientras que en el segundo trimestre reducimos la duración incrementando las posiciones cortas en deuda alemana y americana y reduciendo las posiciones en crédito para acabar en 0,55

En cuanto a renta variable, hemos realizado una gestión activa de los niveles de inversión, comenzamos el semestre en la zona del 70% que reducimos paulatinamente hasta el 65% a mediados del primer trimestre, volviendo a incrementar a principios de marzo hasta el 70% y una nueva reducción hasta la zona del 65% al final del trimestre, niveles que hemos mantenido hasta el final del segundo trimestre donde hemos incrementado la cautela y reducido posiciones hasta el 63%. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado principalmente con noticias sobre la evolución de la pandemia y

el proceso de vacunación, los programas de estímulos fiscales en EE.UU, los datos macro, las valoraciones de los mercados y el mantenimiento de las políticas monetarias por parte de los principales bancos centrales.

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 -18,54% (Platinum), -15,97% (Extra) y 28,09% (Cartera) y el número de participes ha variado en un -9,94% (Platinum), -16,74% (Extra) y -11,99% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,40%, 0,54% y 0,31% para las clases Platinum, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,05%. La rentabilidad del fondo ha sido del 7,25%, 7,10% y 7,35% en la clase Platinum, Extra y Cartera, inferior a la del índice de referencia de 9,12% (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index)

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

%. La rentabilidad del fondo ha sido del 7,25%, 7,10% y 7,35% en la clase Platinum, Extra y Cartera. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (9.16%), la rentabilidad ha sido inferior en el caso de las tres clases. La rentabilidad de todas las clases es inferior a la de su índice de referencia (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 9,12%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija comenzamos el primer trimestre con una duración de 0,90, manteniendo un nivel entre 0,85 y 0,90 durante los dos primeros meses. Implementamos posiciones cortas en deuda americana de hasta 35 p.b. cubriendo la duración de la posición en crédito americano, con un resultado muy positivo, junto con posiciones cortas en deuda alemana. Con la subida vertical de la rentabilidad del bono americano, reducimos esas posiciones cortas e incrementamos la duración hasta 1 en la primera mitad de marzo para volverla a reducir hasta 0,80. Los datos macro del trimestre muestran una buena recuperación de la economía y las políticas fiscales apoyan la subida de rentabilidades de los bonos. Durante el primer trimestre eliminamos una pequeña posición del 0,5% del patrimonio en renta fija de países emergentes con la ETF de bonos gubernamentales emergentes global en moneda local. Mantenemos la preferencia por el crédito, tanto en Europa como en EE.UU, y en la cartera de gobiernos nuestra preferencia es por periferia, incrementando posiciones en Italia con el gobierno de Mario Draghi. En el segundo trimestre las acciones van dirigidas a una importante reducción de la duración para acabar el semestre en 0,55 con reducción de las posiciones de crédito, tanto en Europa como en EE.UU tomando beneficios de posiciones que han tenido muy buen comportamiento y con unos niveles en los diferenciales de crédito ya muy ajustados, y un incremento de las posiciones cortas en deuda gubernamental de Alemania y EE.UU.

En renta variable, iniciamos el año con posiciones en la zona del 70% con noticias del control de las dos cámaras por parte del Partido Demócrata en EE.UU que fueron muy bien acogidas por el mercado, y con el comienzo de la campaña de vacunación. Con la subida del mercado y valoraciones más ajustadas reducimos la exposición con noticias sobre la escasez de vacunas y la actuación de los minoristas comprando las posiciones cortas de los Hedge Funds. Al final del primer trimestre volvemos a incrementar la exposición hasta el 70% con el anuncio del plan de infraestructuras de Biden y finalizamos el trimestre con un nivel de exposición del 67%. En el segundo trimestre incrementamos la cautela sobre los activos de riesgo y reducimos los niveles de inversión por debajo del 65% Las actuaciones más importantes del semestre han sido la incorporación del sesgo valor a la cartera con posiciones en EE.UU al MSCI USA Value y en Europa incorporamos posiciones específicas al sector bancos y de energía y ya en el segundo trimestre otra posición específica en el MSCI Europa Value. Al inicio del año incrementamos la exposición a mercados emergentes, posición que reducimos paulatinamente. En Japón mantenemos la preferencia por el índice Topix frente el Nikkei por su sesgo valor. Además, incorporamos exposición a Australia y Canadá de un 0,25% en cada país, con índices con alta exposición al sector financiero y materiales. Durante el periodo se mantiene la exposición a inversión socialmente responsable en Europa de aproximadamente un 3,5% del patrimonio. En el periodo también mantenemos la cartera de 15 valores europeos.

En cuanto a las divisas, mantenemos una baja exposición durante el primer trimestre siendo las posiciones más

importantes el dólar y el yen con un 3% en cada una de las monedas, junto a un 2,5% en libra, y en el segundo trimestre incrementamos la exposición a dólar hasta el 7%

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

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 81,67%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 47.60% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc y con posiciones en Deutsche Asset Management y Nomura.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4..RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de un 7,28%, 7,28% y 7,29% para las clases platinum, extra y cartera ha sido superior a la de su índice de referencia 6,55% a la par que superior a la de la letra del tesoro (0,02%)

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 el segundo semestre del ejercicio, esperamos que cristalice la implementación efectiva de los planes fiscales, con los países de la zona euro recibiendo los fondos asignados. Asimismo, tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva. La incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas sobre éstas supone un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica y una incertidumbre que puede frenar el avance esperado en nuestro escenario central.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre. La economía China va más avanzada en el ciclo, aplicando ya medidas de restricción económica.

Suponemos que el punto de inflexión en la política monetaria americana ya se ha dado y los mensajes a lo largo del semestre indicarán un camino hacia la normalización, lento y progresivo. El BCE caminará en la misma dirección, pero a

una cierta distancia. Por otro lado, las distintas políticas fiscales y las reformas que lleva asociadas comenzarán a tener un impacto directo en la economía.

El principal reto en el mercado es la falta de confianza en que se consolide un escenario de crecimiento con un adecuado nivel de subida de los precios (reflación). En nuestro escenario central, el ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza en un entorno reflacionista . Mientras estas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición en los mercados, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - BONOS TESORO PUBLICO 4.4 2023-10-31	EUR	497	0,07	499	0,06
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	2.306	0,34	2.323	0,30
ES00000126Z1 - BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	1.871	0,27	1.887	0,24
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	1.109	0,16	1.124	0,14
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	1.120	0,16	1.142	0,15
ES0000012A97 - BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	500	0,07	502	0,06
ES0000012B39 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	1.779	0,26	1.813	0,23
ES0000012F76 - BONOS TESORO PUBLICO .5 2030-04-30	EUR	612	0,09		
ES0000012H41 - BONOS TESORO PUBLICO .1 2031-04-30	EUR	388	0,06		
ES0000101602 - BONOS MADRID .4.125 2024-05-21	EUR	2.300	0,34	2.312	0,30
ES0001351396 - BONOS CASTILLA .4 2024-04-30	EUR	1.681	0,25	1.691	0,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.163	2,07	13.294	1,70
ES00000128X2 - BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-01-31	EUR			704	0,09
ES00000128O1 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	1.654	0,24	1.660	0,21
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.654	0,24	2.364	0,30
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	908	0,13	919	0,12
ES02136790F4 - BONOS BANKINTER .1.25 2021-12-23	EUR	501	0,07		
ES0224244089 - BONOS MAPFRE .4.375 2047-03-31	EUR	2.374	0,35	2.363	0,30
ES0239140025 - BONOS INMOB COLONIAL .75 2029-06-22	EUR	397	0,06		
ES0378641312 - BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	1.216	0,18	1.223	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.396	0,79	4.505	0,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.213	3,10	20.163	2,58
ES00000128B8 - REPO TESORO PUBLICO .515 2021-07-01	EUR	56.001	8,18	35.001	4,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		56.001	8,18	35.001	4,47
TOTAL RENTA FIJA		77.214	11,28	55.163	7,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		77.214	11,28	55.163	7,05
BE0000328378 - BONOS BELGIUM .2.25 2023-06-22	EUR	291	0,04	292	0,04
BE0000334434 - BONOS BELGIUM .8 2025-06-22	EUR	783	0,11	792	0,10
BE0000341504 - BONOS BELGIUM .8 2027-06-22	EUR	922	0,13	940	0,12
AT0000A1FAP5 - BONOS AUSTRIA .1.2 2025-10-20	EUR	243	0,04	580	0,07
AT0000A1ZGE4 - BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	219	0,03	554	0,07
DE0001102333 - BONOS DEUTSCHLAND .1.75 2024-02-15	EUR			1.523	0,19
DE0001102457 - BONOS DEUTSCHLAND .25 2028-08-15	EUR			1.175	0,15
FR0012938116 - BONOS FRECH TREASURY .1 2025-11-25	EUR	1.834	0,27	1.850	0,24
FI4000278551 - BONOS FINLAND .5 2027-09-15	EUR	317	0,05	324	0,04
FR0011317783 - BONOS FRECH TREASURY .2.75 2027-10-25	EUR	1.228	0,18	1.252	0,16
FR0011486067 - BONOS FRECH TREASURY .1.75 2023-05-25	EUR	3.077	0,45	3.091	0,39
IE00B4S3JD47 - BONOS EIRE .3.9 2023-03-20	EUR	256	0,04	257	0,03
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY .1.75 2024-11-25	EUR	1.128	0,16	1.137	0,15
IE00BDHDP44 - BONOS EIRE .9 2028-05-15	EUR	217	0,03	223	0,03
IE00BFZRQ242 - BONOS EIRE .1.35 2031-03-18	EUR	339	0,05		
IE00BV8C9418 - BONOS EIRE .1 2026-05-15	EUR	679	0,10	688	0,09
IT0004644735 - BONOS ITALY .4.5 2026-03-01	EUR	1.430	0,21	1.445	0,18
IT0005001547 - BONOS ITALY .3.75 2024-09-01	EUR	1.572	0,23	1.585	0,20
IT0005090318 - BONOS ITALY .1.5 2025-06-01	EUR	1.042	0,15	1.056	0,13
IT0005127086 - BONOS ITALY .2 2025-12-01	EUR	1.930	0,28	1.956	0,25
IT0005215246 - BONOS ITALY .65 2023-10-15	EUR	1.881	0,27	1.903	0,24
IT0005340929 - BONOS ITALY .2.8 2028-12-01	EUR	897	0,13	914	0,12
PTOTEKOE0011 - BONOS PORTUGAL .2.875 2025-10-15	EUR	1.675	0,24	1.688	0,22
PTOTEROE0014 - BONOS PORTUGAL .3.875 2030-02-15	EUR	538	0,08	547	0,07
PTOTEVOE0018 - BONOS PORTUGAL .2.125 2028-10-17	EUR	938	0,14	953	0,12
NL0000102317 - BONOS HOLLAND .5.5 2028-01-15	EUR	457	0,07	465	0,06
NL0010733424 - BONOS HOLLAND .2 2024-07-15	EUR	244	0,04	473	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0011819040 - BONOS[HOLLAND]5 2026-07-15	EUR	187	0,03	513	0,07
NL0012171458 - BONOS[HOLLAND]75 2027-07-15	EUR			339	0,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		24.325	3,55	28.513	3,63
IT0005244782 - BONOS[ITALY]1.2 2022-04-01	EUR	3.134	0,46	3.155	0,40
FR0000571044 - BONOS[FRECH TREASURY]8.25 2022-04-25	EUR	399	0,06	399	0,05
FR0013157096 - BONOS[FRECH TREASURY]0 2021-05-25	EUR			304	0,04
FR0013219177 - BONOS[FRECH TREASURY]0 2022-05-25	EUR	406	0,06	407	0,05
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.938	0,58	4.265	0,54
DE000A169G15 - BONOS[DAIMLER AG]1.4 2024-01-12	EUR			1.486	0,19
DE000A2LQRS3 - BONOS[DEUTSCHE TELECOM]2.25 2039-03-29	EUR			384	0,05
DE000A2R6UF7 - BONOS[MERCEDES BENZ F]0.00001 2022-08-21	EUR			1.203	0,15
DE000A2YPFA1 - BONOS[ALLIANZ]1.301 2049-09-25	EUR	2.527	0,37	2.590	0,33
AT0000A2RAA0 - BONOS[ERSTE GR BK AKT]1.125 2028-05-17	EUR	596	0,09		
CH0314209351 - BONOS[UBS GROUP AG]2.125 2024-03-04	EUR	747	0,11	2.938	0,37
CH0343366842 - BONOS[CREDIT SUISSE]1.25 2021-07-17	EUR	2.478	0,36	2.514	0,32
BE6285457519 - BONOS[ANHEUSER SA/NV]2.75 2036-03-17	EUR			2.152	0,27
BE6320935271 - BONOS[ANHEUSER-BUSCH]2.875 2032-04-02	EUR	1.231	0,18	1.260	0,16
FR0013396520 - BONOS[ORANGE SA]2 2029-01-15	EUR	811	0,12	2.030	0,26
FR0013397452 - BONOS[VINCI]1.625 2029-01-18	EUR	516	0,08	2.270	0,29
FR0013413887 - BONOS[ORANGE SA]2.375 2022-04-15	EUR	1.268	0,19	1.276	0,16
FR0013444692 - BONOS[ORANGE SA]1.375 2049-09-04	EUR			1.139	0,15
FR0013447877 - BONOS[ORANGE SA]1.75 2021-03-19	EUR			620	0,08
FR0013510179 - BONOS[GROUPE AUCHAN]2.875 2026-01-29	EUR			667	0,09
FR0013534336 - BONOS[ELECTRICITE DE]3.375 2099-06-15	EUR	1.678	0,25		
FR00140003P3 - BONOS[BANQUE FED CRED]1 2027-10-08	EUR	299	0,04	302	0,04
FR00140005J1 - BONOS[BNP]375 2027-10-14	EUR	301	0,04	304	0,04
FR0014000UG9 - BONOS[CADES]2026-02-25	EUR	2.035	0,30	2.047	0,26
FR0014002QE8 - BONOS[SOCIETE GENERAL]1.125 2021-06-30	EUR	900	0,13		
EU000A283859 - BONOS[EUROPEAN COMMUN]0.00001 2030-10-04	EUR	452	0,07	468	0,06
EU000A284451 - BONOS[EUROPEAN COMMUN]0.00001 2025-11-04	EUR	378	0,06	381	0,05
EU000A285VM2 - BONOS[EUROPEAN COMMUN]0.00001 2035-07-04	EUR	479	0,07	514	0,07
FR0012444750 - BONOS[CR AGRIC ASSURA]4.25 2022-01-13	EUR	1.481	0,22	1.488	0,19
FR0011225143 - BONOS[ELECTRICITE DE]4.125 2027-03-25	EUR			1.555	0,20
XS1471646965 - BONOS[EDP FINANCE BV]1.125 2024-02-12	EUR			2.510	0,32
XS1501166869 - BONOS[TOTAL FINA]3.369 2021-10-06	EUR	716	0,10	721	0,09
XS1501167164 - BONOS[TOTAL FINA]2.708 2022-05-05	EUR	1.441	0,21		
XS1508450688 - BONOS[UNICREDIT SPA]2.125 2026-10-24	EUR	895	0,13	911	0,12
XS1529838085 - BONOS[MORGANSTANLEY]1 2022-12-02	EUR			2.046	0,26
XS1554373834 - BONOS[FRESENIUS FIN]3 2032-01-30	EUR			1.608	0,21
XS1629866432 - BONOS[AT&T]3.15 2036-09-04	EUR			2.257	0,29
FR0011697028 - BONOS[ELECTRICITE DE]5 2021-01-22	EUR			2.116	0,27
FR0011896513 - BONOS[GROUPAMA SA]6.375 2022-05-28	EUR	3.350	0,49	3.377	0,43
XS1708335978 - BONOS[VERIZON]2.875 2038-01-15	EUR			660	0,08
XS1721422902 - BONOS[VODAFONE]2.875 2037-11-20	EUR			452	0,06
XS1756296965 - BONOS[TELEFONICA SAU]1.447 2027-01-22	EUR			1.197	0,15
XS1781401085 - BONOS[GRAND CITY PROP]1.5 2027-02-22	EUR	2.015	0,29	2.085	0,27
XS1795406575 - BONOS[TELEFONICA NL]3 2021-12-06	EUR	1.033	0,15	1.020	0,13
XS1795406658 - BONOS[TELEFONICA NL]3.875 2021-09-22	EUR	1.301	0,19	1.284	0,16
XS1843443786 - BONOS[ALTRIA]3.125 2031-06-15	EUR			479	0,06
XS1878191052 - BONOS[AMADEUS HOLDING]8.75 2023-09-18	EUR			3.301	0,42
XS1907120528 - BONOS[AT&T]1.8 2026-09-05	EUR	2.467	0,36	2.482	0,32
XS1907120791 - BONOS[AT&T]2.35 2029-09-05	EUR	1.139	0,17	1.164	0,15
XS1928480166 - BONOS[MEDIOBANCA SPA]1.75 2024-01-25	EUR	1.329	0,19	1.333	0,17
XS1936784831 - BONOS[SANTANDER CB AS]8.75 2022-01-21	EUR			2.227	0,28
XS1951220596 - BONOS[CAIXABANK]3.75 2029-02-15	EUR	543	0,08		
XS1951313680 - BONOS[IMPERIAL TOBACC]1.125 2023-08-14	EUR			1.552	0,20
XS1955169104 - BONOS[LEASEPLAN CORP]1 2022-02-25	EUR			2.317	0,30
XS1968706108 - BONOS[CREDIT AGRICOLE]2 2029-03-25	EUR			555	0,07
XS1981823542 - BONOS[GLENCCORE FIN EU]1.5 2026-10-15	EUR	1.475	0,22	1.482	0,19
XS2013745703 - BONOS[BBVA]1 2026-06-21	EUR	1.254	0,18	1.264	0,16
XS2053052895 - BONOS[EDP FINANCE BV]3.75 2026-09-16	EUR	1.260	0,18	1.262	0,16
XS2055728054 - BONOS[BMW FINANCE NV]3.75 2027-09-24	EUR			847	0,11
XS2056491587 - BONOS[GENERALI]2.124 2030-10-01	EUR	1.065	0,16	1.066	0,14
XS2066706735 - BONOS[ENEL FINANCE NV]1.125 2034-10-17	EUR			2.185	0,28
XS2104051433 - BONOS[BBVA]1 2022-01-16	EUR	1.402	0,20	1.399	0,18
XS2104967695 - BONOS[UNICREDIT SPA]1.2 2022-01-20	EUR	2.111	0,31	2.101	0,27
XS2125145867 - BONOS[GM FINL CO]8.5 2026-02-26	EUR	2.263	0,33	2.246	0,29
XS2125914833 - BONOS[ABBVIE INC]2.625 2028-11-15	EUR	1.256	0,18	1.317	0,17
XS2176605306 - BONOS[TOTAL CAPITAL S]9.52 2031-05-18	EUR	518	0,08	1.629	0,21
XS2176686546 - BONOS[CREDIT SUISSE L]4.5 2025-05-19	EUR			677	0,09
XS2183818637 - BONOS[STANDARDCHART]2.5 2021-09-09	EUR	3.860	0,56	2.590	0,33
XS2186001314 - BONOS[REPSOL ITL]4.247 2021-12-13	EUR	1.105	0,16	1.115	0,14
XS2189970317 - BONOS[ZURICH FIN IREL]1.875 2021-09-17	EUR	739	0,11		
XS2194370727 - BONOS[BSAN]1.125 2027-06-23	EUR	1.881	0,27	1.909	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK .75 2026-07-10	EUR	818	0,12	823	0,10
XS2201857534 - BONOS GENERALI .2429 2031-07-14	EUR	995	0,15	1.012	0,13
XS2221845683 - BONOS MUENCHENER R. 1.25 2041-05-25	EUR	1.118	0,16	1.145	0,15
XS2226645278 - BONOS SAMPO OY .25 2052-09-03	EUR	1.065	0,16		
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE .5 2031-04-23	EUR	686	0,10	1.005	0,13
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP .15 2099-03-11	EUR	587	0,09	593	0,08
XS2273810510 - BONOS AROUNDTOWN SA .001 2026-07-16	EUR	1.366	0,20	1.372	0,18
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL .2376 2022-05-12	EUR	783	0,11		
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS .15 2022-02-18	EUR	224	0,03		
XS2295333988 - BONOS IBER INTL .1.825 2022-02-09	EUR	604	0,09		
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK .5 2029-02-09	EUR	690	0,10		
XS2304664167 - BONOS INTESA SANPAOLO .625 2026-02-24	EUR	699	0,10		
XS2307853098 - BONOS NATWEST .78 2030-02-26	EUR	574	0,08		
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK .1.25 2022-06-20	EUR	403	0,06		
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND .375 2022-05-10	EUR	687	0,10		
XS2314312179 - BONOS AXA .1.375 2041-10-07	EUR	1.155	0,17		
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO .75 2028-03-16	EUR	1.042	0,15		
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS .1.125 2022-03-22	EUR	1.347	0,20		
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN AB .5 2031-03-19	EUR	821	0,12		
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND .1.375 2022-08-11	EUR	358	0,05		
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC .5 2027-11-17	EUR	1.105	0,16		
XS2350756446 - BONOS INGGROEP .875 2022-06-09	EUR	200	0,03		
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV .1 2027-06-17	EUR	901	0,13		
PTEDPKM0034 - BONOS ELECTRPORTUGAL .4.496 2079-04-30	EUR	1.547	0,23	887	0,11
PTEDPNM0015 - BONOS ELECTRPORTUGAL .1.625 2027-04-15	EUR			328	0,04
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRPORTUGAL .1.875 2021-08-02	EUR	1.408	0,21		
XS1328173080 - BONOS ICRH FUNDING BV .1.875 2024-01-09	EUR			2.946	0,38
XS1384064587 - BONOS BSAN .3.25 2026-04-04	EUR	1.143	0,17	1.140	0,15
XS1385395121 - BONOS EDP FINANCE BV .2.375 2023-03-23	EUR	1.282	0,19	1.282	0,16
XS1388625425 - BONOS STELLANTIS .3.75 2024-03-29	EUR	1.103	0,16		
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS .1.625 2026-07-27	EUR	4.021	0,59	4.069	0,52
XS0161488498 - BONOS DT INT FIN .7.5 2033-01-24	EUR	2.203	0,32	2.278	0,29
XS0162513211 - BONOS RWE FIN .7.5 2033-02-14	EUR			2.153	0,27
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA NL .5.875 2033-02-14	EUR			1.170	0,15
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE .2.875 2028-05-24	EUR	1.042	0,15	4.160	0,53
XS1028950290 - BONOS NN GROUP NV .4.5 2099-01-15	EUR			580	0,07
XS1069439740 - BONOS AXA .3.875 2021-10-08	EUR			806	0,10
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA .2.375 2024-06-19	EUR			863	0,11
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP .2.125 2026-09-10	EUR	3.213	0,47	3.246	0,41
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO .3.928 2026-09-15	EUR	1.474	0,22	901	0,11
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		91.255	13,35	123.090	15,72
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE .4 2021-12-17	EUR	1.813	0,26	1.807	0,23
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL .3.875 2021-03-25	EUR			1.845	0,24
XS1413581205 - BONOS TOTAL FINA .3.875 2022-05-18	EUR	1.221	0,18		
XS1377680381 - BONOS BRITISH TELECOM .625 2021-03-10	EUR			1.198	0,15
XS1689234570 - BONOS BSAN .53367857 2021-03-29	EUR			4.029	0,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.033	0,44	8.878	1,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		122.552	17,92	164.746	21,02
TOTAL RENTA FIJA		122.552	17,92	164.746	21,02
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO	GBP			5.437	0,69
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP			5.185	0,66
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP			5.248	0,67
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	4.427	0,65		
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE	GBP	4.515	0,66	4.876	0,62
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	4.424	0,65	5.225	0,67
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	4.437	0,65		
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	4.578	0,67		
FR000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	4.605	0,67	4.991	0,64
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	4.551	0,66	4.997	0,64
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR			5.548	0,71
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR			5.073	0,65
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	4.427	0,65		
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	4.285	0,63	5.295	0,68
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	3.942	0,58	5.081	0,65
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	4.529	0,66		
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	4.575	0,67	5.325	0,68
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR			5.561	0,71
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN	EUR	4.487	0,66		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	4.600	0,67		
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANZIA	CHF			5.523	0,70
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	4.561	0,67	5.300	0,68
TOTAL RV COTIZADA		66.943	9,80	78.665	10,05
TOTAL RENTA VARIABLE		66.943	9,80	78.665	10,05
IE0032895942 - ETF ISHARES ETFS IR	USD	3.654	0,53	20.624	2,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B0M63730 - ETF BARCLAYS IRELAN	USD	25.371	3,71	60.685	7,75
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	95.403	13,94	108.153	13,80
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD			4.935	0,63
IE00BD1F4M44 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	31.989	4,67		
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS IE PL	USD	31.023	4,53	8.958	1,14
IE00BZ036H21 - ETF CONCEPT FUND	USD	16.022	2,34	19.376	2,47
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	7.395	1,08	9.317	1,19
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	35.536	5,19	40.082	5,12
JP3027650005 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	15.166	2,22	16.990	2,17
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	18.805	2,75	28.215	3,60
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	10.495	1,53		
IE00B52SF786 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.914	0,28		
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	24.191	3,53	59.709	7,62
IE00B5377D42 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.901	0,28		
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	810	0,12	5.868	0,75
DE000A0H08M3 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	6.169	0,90		
TOTAL IIC		325.846	47,60	382.913	48,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		515.341	75,32	626.325	79,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		592.555	86,60	681.488	86,99

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

Apartado 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

1) Datos globales:

a) Importe de los valores y materias primas en préstamo.

N/A.

b) importe en activos comprometidos de tipo OFV:

A fecha fin de periodo hay adquisiciones temporales de activos por importe de 56.001.331,56€ que representa un 9,45% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

a) Emisor de la garantía real de las OFV realizadas:

Tesoro Público.

b) Contraparte de cada tipo de OFV:

CAIXABANK, SA.

3) Datos de transacción agregados correspondientes a cada tipo de OFV y de permutas de rendimiento total, que se desglosarán por separado con arreglo a las categorías siguientes:

a) Tipo y calidad de la garantía:

N/A.

b) Vencimiento de la garantía:

N/A.

c) Moneda de la garantía:

N/A

d) Vencimiento de las OFV:

Entre un día y una semana.

e) País en el que se hayan establecido las contrapartes:

España.

f) Liquidación y compensación:

Entidad de contrapartida central.

4) Datos sobre reutilización de las garantías:

a) Porcentaje de la garantía real recibida que se reutiliza:

N/A.

b) Rendimiento para la IIC de la reinversión de la garantía en efectivo:

N/A.

5) Custodia de las garantías reales recibidas por la IIC:

N/A.

6) Custodia de las garantías reales concedidas por la IIC:

N/A.

7) Datos sobre el rendimiento y coste:

N/A.