

ALBUS, FI

Nº Registro CNMV: 4121

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,30	0,82	1,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,03	-0,12	0,03	-0,18

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	29.455.947,54	33.588.224,22	200	223	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
EXTRA	67.116.726,54	79.313.382,37	2.918	3.361	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO
CARTERA	14.165.956,02	22.686.763,00	1.556	1.607	EUR	0,00	0,00	0.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
PLATINUM	EUR	269.947	431.655	621.297	705.200
EXTRA	EUR	542.998	918.216	1.263.419	1.331.641
CARTERA	EUR	82.969	167.228	2.269.679	1.265.465

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
PLATINUM	EUR	9,1644	9,8497	8,8848	9,9299
EXTRA	EUR	8,0904	8,7148	7,8846	8,8386
CARTERA	EUR	5,8569	6,2887	5,6656	6,3239

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
PLATINUM	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio
EXTRA	al fondo	0,22	0,00	0,22	0,66	0,00	0,66	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CARTERA	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,37	0,00	0,37	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-6,96	3,61	10,30	-18,59	4,36	10,86	-10,52	6,57	5,54

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	21-09-2020	-8,94	12-03-2020	-2,31	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,35	06-07-2020	6,77	24-03-2020	1,78	05-04-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,39	9,52	17,70	33,05	6,93	7,22	9,48	5,78	12,79
Ibex-35	36,54	21,24	32,88	49,81	12,88	12,40	13,66	12,82	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,10	0,71	0,45	0,37	0,25	0,65	0,16	0,28
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	21,00	7,30	15,82	31,96	5,93	6,89	10,40	7,06	13,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,16	9,16	9,16	9,16	5,77	5,77	5,77	4,63	5,04

(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.

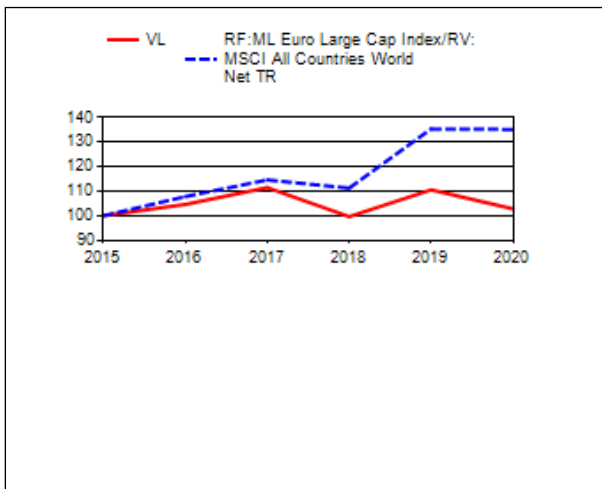
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,20	0,19	0,18	0,18	0,74	0,81	0,78	0,77

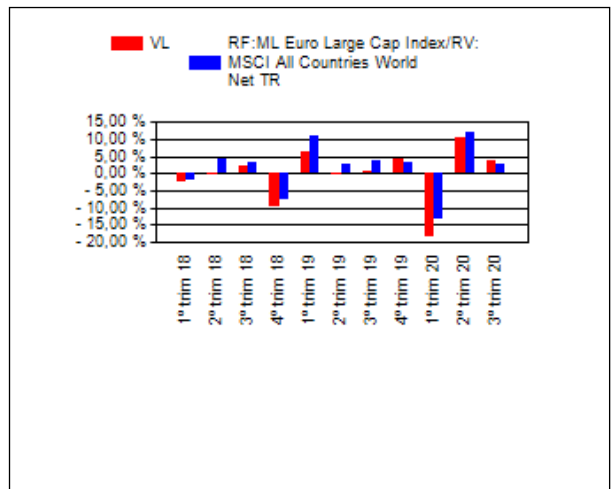
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-7,16	3,54	10,22	-18,65	4,28	10,53	-10,79	6,25	5,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	21-09-2020	-8,94	12-03-2020	-2,31	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	1,35	06-07-2020	6,77	24-03-2020	1,78	05-04-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,39	9,52	17,70	33,05	6,93	7,22	9,48	5,78	12,79
Ibex-35	36,54	21,24	32,88	49,81	12,88	12,40	13,66	12,82	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,10	0,71	0,45	0,37	0,25	0,65	0,16	0,28
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	21,00	7,30	15,82	31,96	5,93	6,89	10,40	7,06	13,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,18	9,18	9,18	9,18	5,80	5,80	5,80	4,66	4,77

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

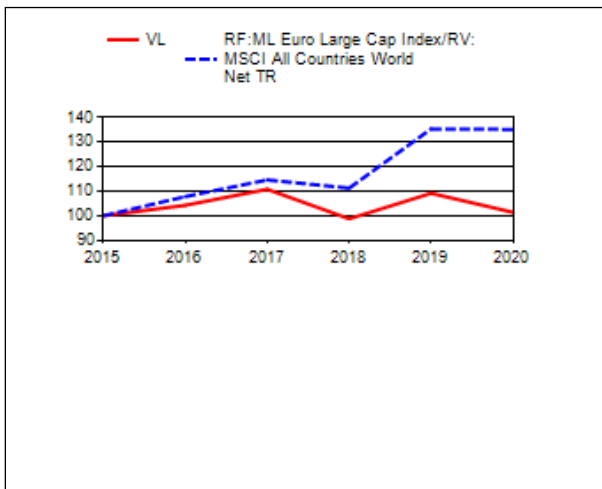
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,27	0,26	0,25	0,25	1,04	1,11	1,08	1,07

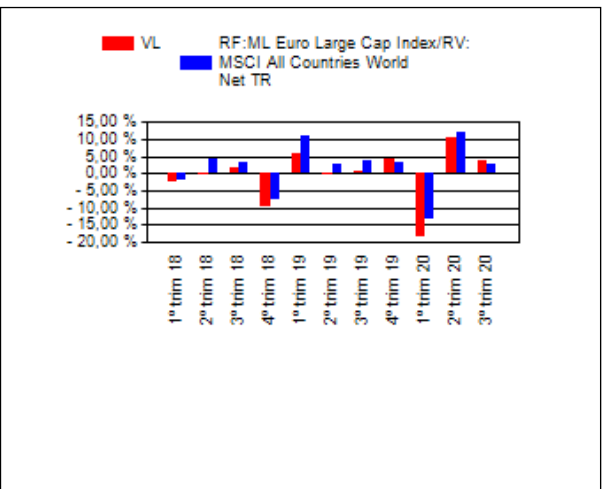
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,87	3,65	10,34	-18,56	4,39	11,00	-10,41		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	21-09-2020	-8,94	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,35	06-07-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	22,39	9,51	17,70	33,06	6,93	7,22	9,48		
Ibex-35	36,54	21,24	32,88	49,81	12,88	12,40	13,66		
Letra Tesoro 1 año	0,49	0,10	0,71	0,45	0,37	0,25	0,65		
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	21,00	7,30	15,82	31,96	5,93	6,89	10,40		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,10	10,10	10,26	10,42	5,59	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.

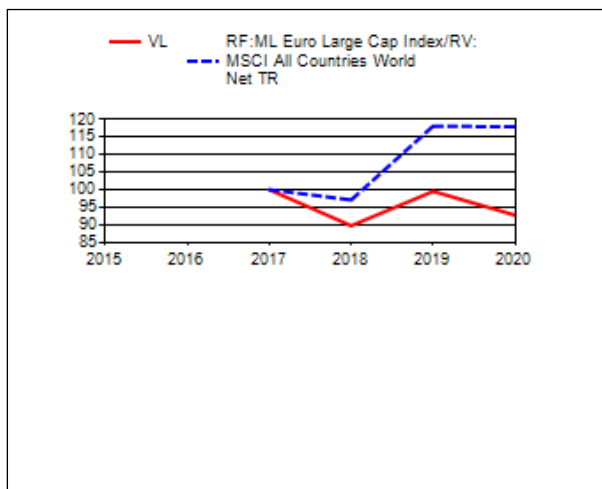
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,17	0,15	0,14	0,15	0,61	0,68	0,55	

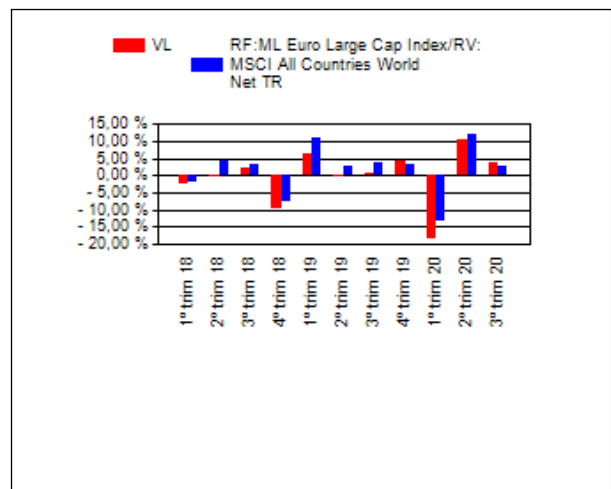
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	11.576.117	1.048.849	1,04
Renta Fija Internacional	1.701.527	385.906	-2,31
Renta Fija Mixta Euro	2.766.537	82.901	0,69
Renta Fija Mixta Internacional	60.487	631	2,82
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.178.571	77.376	2,40
Renta Variable Euro	275.918	41.524	-6,25
Renta Variable Internacional	10.031.937	1.409.165	2,48
IIC de Gestión Pasiva	3.458.755	121.200	-0,19
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.712.653	285.678	1,70
Global	5.739.611	170.585	3,44
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	4.007.044	98.958	0,11
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.502.461	326.650	0,20
IIC que Replica un Índice	301.835	5.308	-3,82
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	7.317	327	-0,24
Total fondos	46.320.772	4.055.058	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	762.910	85,15	909.146	87,00
* Cartera interior	35.002	3,91	62.286	5,96
* Cartera exterior	729.011	81,37	848.584	81,20
* Intereses de la cartera de inversión	-1.102	-0,12	-1.724	-0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	71.959	8,03	64.648	6,19
(+/-) RESTO	61.045	6,81	71.234	6,82
TOTAL PATRIMONIO	895.914	100,00 %	1.045.028	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.045.028	1.079.817	1.517.099	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,10	-13,04	-44,18	30,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,77	9,84	-10,38	26.507.240,84
(+) Rendimientos de gestión	3,98	10,07	-9,71	-64,71
+ Intereses	0,12	0,09	0,34	20,84
+ Dividendos	0,27	0,35	0,85	-31,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,29	0,78	-0,05	-67,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,35	1,92	-7,35	-116,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,56	1,79	-0,78	27,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,32	5,21	-2,60	-77,43
± Otros resultados	-0,22	-0,08	-0,12	136,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,23	-0,68	-11,12
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,56	-9,19
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-8,55
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-23,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,26
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,05	-26,50

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,01	26.507.316,67
+ 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	0,02	0,00	0,01	26.507.316,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	895.914	1.045.028	895.914	

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

3. Inversiones financieras

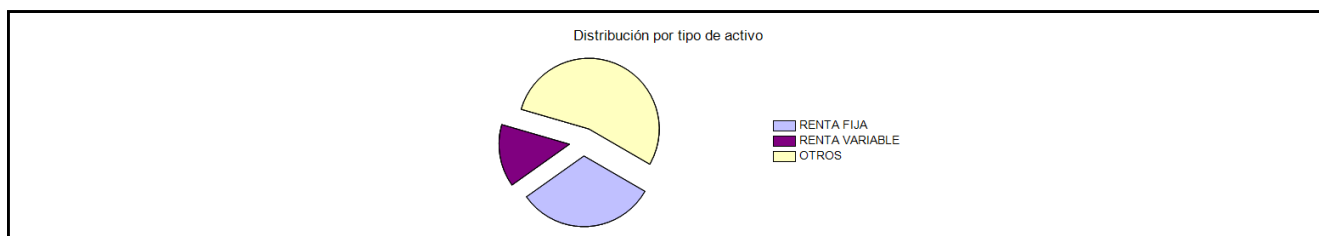
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.002	3,13	38.286	3,68
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.000	0,78	24.000	2,30
TOTAL RENTA FIJA	35.002	3,91	62.286	5,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	35.002	3,91	62.286	5,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	209.786	23,47	222.301	21,28
TOTAL RENTA FIJA	209.786	23,47	222.301	21,28
TOTAL RV COTIZADA	109.792	12,28	129.909	12,42
TOTAL RENTA VARIABLE	109.792	12,28	129.909	12,42
TOTAL IIC	413.655	46,17	502.305	48,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	733.234	81,92	854.515	81,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	768.236	85,83	916.801	87,76

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	1.994	Inversión
FUT BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	15.038	Inversión
F EURBTP	FUTURO F EURBTP 100000 FISICA	1.300	Inversión
F BOBL	FUTURO F BOBL 100000 FISICA	46.081	Inversión
F 10YR ULTRA	FUTURO F 10YR ULTRA 100000 FISICA	43.857	Inversión
B ORANGE 030227	CONTADO B ORANGE 030227 FISICA	1.892	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		110163	
NIKKEI	FUTURO NIKKEI 1000	6.678	Inversión
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	52.899	Inversión
F S&P500M	FUTURO F S&P500M 50	66.010	Inversión
EUROSTOXX 50	EMISIÓN DE OPCIONES PUT	89.600	Inversión
Total subyacente renta variable		215187	
FUT EUR/SEK	FUTURO FUT EUR/SEK 125000 SEK	3.514	Inversión
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	41.566	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	18.217	Inversión
FUT CHF	FUTURO FUT CHF 125000CHF	30.785	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	255.820	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		349901	
X MSCI EMERGING	OTROS IIC IE00BTJRM35	15.237	Inversión
Total otros subyacentes		15237	
TOTAL OBLIGACIONES		690488	

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, como Sociedad Gestora de dicho Fondo, comunica que el indicador numérico de riesgo del Fondo ha subido del 4 al 5, debido a un cambio en la volatilidad de su valor liquidativo durante los últimos 4 meses.

Dicha subida no se debe a una modificación de la política de inversión ni a un cambio del criterio de selección de los activos ni a una estrategia de inversión distinta. De acuerdo con lo indicado en el documento "CESR's guidelines on the methodology for calculation of the ongoing charges figure in the Key Investor Information Document", se va a proceder a modificar el respectivo DFI y folleto para recoger el nuevo nivel de riesgo a la mayor brevedad posible.

Caixabank Asset Management SGIIC, SAU se compromete a entregar el DFI junto con este Hecho Relevante a los nuevos partícipes en el momento de la suscripción de este 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 Finlandia proceda a la devolución de retenciones practicadas en este Fondo, que han ascendido a un total de 159.043,50 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.2) El importe total de las ventas en el período es 46.960.954,71 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,05 %.

e) El importe total de las adquisiciones en el período es 796.735,00 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

f) El importe total de las adquisiciones en el período es 873.689.098,12 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,98 %.

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 164,25 €. 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.

Durante el tercer trimestre hemos visto el segundo capítulo de la crisis provocada por la Covid 19. En él hemos visto culminar el soporte de Bancos Centrales y Gobiernos, datos económicos que sorprendían al alza por la resiliencia mostrada frente al entorno, el virus que ha seguido presente y las distintas noticias sobre tratamientos y vacunas. En este entorno, en líneas generales los mercados financieros registraban un comportamiento positivo.

En Europa el ECB mantenía sus programas de apoyo para garantizar la correcta transmisión de las políticas monetarias y la circulación del dinero. El programa de emergencia (PEPP) dotado con 1.350mio de Euros ha mantenido el ritmo de compras durante el trimestre y comenzó el nuevo programa TLTRO III para dar facilidades a las entidades financieras con el objetivo de mejorar el crédito bancario al sector privado de la zona euro, consumido especialmente por la banca italiana. Este apoyo con medidas no convencionales que se suman a un entorno de tipos expansivo, es compartido por los distintos bancos centrales de los países desarrollados. En EEUU, la FED además de los programas ya iniciados en el anterior trimestre y la bajada de su tipo oficial de interés, anunciaba un cambio sustancial en su objetivo de inflación. Éste pasaba de un 2% a una media del 2%, permitiendo por tanto períodos con una inflación superior a este nivel, por tanto, sin una consecuencia inmediata de rotar hacia una política monetaria restrictiva ante subidas de la inflación por encima de dicho nivel. En conclusión, los bancos centrales desarrollados han mantenido políticas expansivas que han dado soporte a la economía y los mercados financieros.

La política fiscal en Europa ha dado un paso relevante hacia una mejor integración en la zona Euro: el 17 de Julio el Consejo Europeo aprobó la propuesta de la Comisión de crear un Fondo de Recuperación de 750.000 millones de euros construido a través de emisión de deuda contra el presupuesto de la Eurozona, es decir soportado por los Estados miembros de la zona Euro de manera conjunta. Los fondos se distribuirán en forma de créditos o subvenciones que persiguen inyectar inversión y capital en las economías de los países más afectados por la Covid para reactivarlos, con el fin de impulsar el crecimiento, la creación de empleo, la resiliencia económica, la cohesión social y la transición verde y digital. En el otro lado del Atlántico, en EEUU venció el programa de ayudas al desempleo (CARES) el 31 de Julio y Demócratas y Republicanos eran incapaces de alcanzar un acuerdo para aprobar su extensión. En agosto Trump anunció acciones ejecutivas para contrarrestar la ausencia de la ayuda, en un proceso administrativo complicado que no fue suficientemente efectivo para lograr paliar el vencimiento de CARES. A lo largo del último mes del trimestre, las inminentes elecciones no facilitaban que ambos partidos lograsen alcanzar un acuerdo.

Durante los meses de verano el virus generaba los coletazos de la denominada primera ola en los Estados del Sur de EEUU. En Europa las restricciones de la movilidad se levantaban de manera gradual y permitían una recuperación de la actividad económica. El número de tests ha seguido creciendo con un patrón de comportamiento distinto ya que tenía una menor incidencia en el número de ingresos en hospitales y defunciones. Los procesos de investigación y aprobación de vacunas continuaron durante el trimestre, acaparando la atención de los mercados con especial sensibilidad ante los distintos avances o retrocesos. Es destacable la evolución de los contagios en Asia que ha permitido recuperar la actividad a un ritmo más decidido.

El soporte de los bancos centrales y la mejora de la percepción del riesgo ante la evolución de la crisis han llevado al

mercado de renta fija a cerrar el trimestre con un comportamiento, en líneas generales, positivo. La curva de tipos base en Europa (países Core) se desplazaba hacia abajo ayudada por unos tipos cortos anclados y falta de perspectivas claras de un entorno de reflación. La periferia europea, alimentada por el progreso fiscal y el soporte monetario reducía con contundencia la prima de riesgo, estrechando los diferenciales. El papel corporativo europeo avanzaba, recogiendo la mejora del entorno económico y contando con el soporte del Banco Central Europeo, alcanzaba cotas cercanas a las vividas con anterioridad a la crisis y un grado de liquidez mejorando de manera consistente. El papel de peor calidad, High Yield, acompañaba este movimiento positivo recogiendo la mayor confianza en el entorno económico. Fuera de Europa, en EEUU escaso movimiento del mercado soberano con las curvas tomando una ligera pendiente y los bonos corporativos estrechando diferenciales. La renta fija emergente siguió el impulso del trimestre anterior, favorecido por un mejor entorno de las condiciones financieras a nivel global.

El entorno favorecía y sesgaba a los mercados de renta variable. La expectativa de un entorno de tipos y crecimientos bajos favorecía a las compañías de crecimiento - empresas en fase de expansión, como el sector tecnológico - que seguían aumentando su diferencia frente al sesgo de valor representado por sectores consolidados, con menores crecimientos en ventas como el sector energético o financiero. Asimismo, la crisis impulsaba a los sectores vinculados con la cuarta revolución industrial y con el movimiento global verde. La temporada de presentación de resultados se saldó con un balance positivo en términos relativos a las expectativas. La elevada divergencia sectorial ha favorecido a sectores como el tecnológico, servicios de comunicación on-line o de salud, protagonizando una relevante concentración del resultado en un escaso número de títulos, frente al de bancos o de energía. Estos factores impactaban en el comportamiento geográfico: EEUU y los mercados emergentes, encabezados por Asia, registraban fuertes ganancias en el trimestre, frente a un resultado algo menor en Japón y más modesto en Europa, impactada por su composición sectorial, la menor velocidad en la reactivación económica y una divisa que se apreciaba frente al dólar americano. Es destacable el mal comportamiento del mercado español e inglés en el trimestre, el primero impactado por los sesgos de su composición, por el relevante impacto económico de las consecuencias de la crisis del coronavirus y el segundo, además, por la incertidumbre en el proceso del Brexit que volvía a hacer ruido en septiembre.

El dólar americano se depreciaba contra las divisas de los países desarrollados, continuando el movimiento iniciado a finales del trimestre anterior. A medida que los peores momentos de la crisis quedaban atrás, el dólar dejaba de ser moneda refugio y se depreciaba: el diferencial de tipos y política monetaria tienen un peor relativo respecto a las demás economías (previo a la crisis) y el período electoral incorpora una incertidumbre añadida. El Euro, recogía el menor riesgo de integración en la zona y se apreciaba contra la divisa americana, divisas emergentes y ligeramente frente al Yen.

En cuanto a las materias primas, las industriales mantenían el ritmo de apreciación registrado en el trimestre anterior gracias a la recuperación de la actividad económica, especialmente impulsadas por Asia, mientras el crudo apenas registraba cambios y los metales preciosos se han visto favorecidos por el clima de incertidumbre y bajos tipos de interés global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante este periodo la estrategia del fondo ha consistido, principalmente, en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez entre el 30% y el 40%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva.

En cuanto a renta variable, hemos realizado una gestión activa de los niveles de inversión, comenzamos el trimestre en la zona del 68% que reducimos paulatinamente hasta el 60% debido a unas valoraciones ajustadas y nuevos riesgos geopolíticos y derivados de una segunda ola de coronavirus.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase extra ha disminuido en un 12.38% y el número de participes ha disminuido en un 13.18% en el período. La clase platinum presenta una disminución del patrimonio del 9.13% y del número de participes del 10.31%. La clase cartera ha disminuido su patrimonio en un 35,28% y el número de participes ha disminuido en un 3.17% en el período.

Los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0.24% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0.03% para la clase extra mientras que para la clase platinum han sido del 0.17% y del 0.03% respectivamente y para la clase cartera los gastos directos soportados por la IIC durante el periodo han supuesto un 0.14% y los gastos indirectos por la inversión en otras IIC han supuesto un 0.03%

La rentabilidad de la clase extra durante el período ha sido del 3,54%, de la clase platinum del 3.61% y para la clase cartera en el periodo la rentabilidad ha sido del 3.65%. La rentabilidad de todas las clases es superior a la de su índice de referencia (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 2.84%)

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

La rentabilidad de la clase extra durante el período ha sido del 3,54%, de la clase platinum del 3.61% y para la clase cartera en el periodo la rentabilidad ha sido del 3.65%. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (3.44%), la rentabilidad ha sido superior en el caso de las tres clases. La rentabilidad de todas las clases es superior a la de su índice de referencia (RF: ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 2,84%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija mantenemos los niveles de duración cerca de 1, y durante el mes no hemos realizado cambios relevantes en la estructura de las inversiones de renta fija. Lo más destacable es que volvemos a incorporar una posición en renta fija de países emergentes con la ETF de bonos gubernamentales emergentes global en moneda local, aunque es una posición muy pequeña del 0,5% del patrimonio. Dentro de la renta fija mantenemos la preferencia por el crédito, tanto en Europa como en EE.UU, y en la cartera de gobiernos nuestra preferencia es por periferia..

En renta variable, el trimestre ha ido de más a menos en cuanto a exposición a este activo. Iniciamos el trimestre con niveles ligeramente por debajo del 70% (68%) que hemos reducido paulatinamente durante todo el periodo hasta llegar a la zona del 60%. La fuerte subida del mercado, marcando nuevos máximos históricos en EE.UU, junto con una segunda ola de contagios del Covid-19 a nivel global que pone en riesgo la recuperación de las economías, y otros factores geopolíticos como el Brexit o la cercanía de las elecciones en EE.UU han sido los catalizadores de esta bajada de exposición. Este movimiento lo realizamos principalmente con renta variable americana y europea. Además, en Europa, incrementamos la posición en la ETF de inversión socialmente responsable hasta aproximadamente un 6% del patrimonio del fondo. Además, mantenemos la Put vendida sobre el Eurostoxx 50 vencimiento diciembre que con la subida del mercado se ha situado de nuevo fuera del dinero beneficiando nuestra posición y reduciendo nuestra exposición a Europa. Con el rebote del mercado y el paso del tiempo la opción va perdiendo valor y a cierre del semestre el subyacente se sitúa por encima del nivel de ejercicio, lo que beneficia a nuestra posición.

En cuanto a las divisas, reducimos una ya escasa exposición, aunque al final del trimestre incrementábamos posiciones en divisas refugio como el dólar y el yen.

Durante el periodo, las inversiones que han tenido mayor impacto positivo sobre la rentabilidad del fondo han sido las de renta variable.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El grado de apalancamiento ha sido del 65.30% para el fondo durante el período, utilizando derivados para una gestión más eficiente de la cartera.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 46.17% 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 -0,03%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4..RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del trimestre de las clases extra y platinum,es del 9,52 y de la clase cartera es del 9.51. Esta es superior a la

de la letra del tesoro a un año (0.49%) y a la de su índice de referencia (RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 7.30%).

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.

Para el último trimestre del año, esperamos que el entorno de mayor incertidumbre se mantenga y, por tanto, una volatilidad estructural en el mercado superior a la registrada antes de la crisis del presente año. El tiempo irá gradualmente dando respuestas y clarificando alguno de los aspectos que generan inestabilidad como las elecciones en EEUU, el progreso de las vacunas, la crudeza de la segunda ola en términos sanitarios o el Brexit. Entendemos que alguno de estos aspectos ralentizará el fuerte crecimiento registrado el trimestre anterior. Sin embargo, la confirmación de los Bancos Centrales manteniendo o extendiendo los programas de ayuda y la confirmación por parte de los distintos gobiernos en el detalle de las ayudas fiscales, con especial foco en EEUU y la zona Euro, deberían permitir a los mercados gradualmente enfocarse en la consolidación a medio plazo de la recuperación económica.

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	499	0,06	9.041	0,87
ES00000124W3 - BONOS TESORO PUBLICO 3.8 2024-04-30	EUR	2.317	0,26	2.312	0,22
ES00000126Z1 - BONOS TESORO PUBLICO 1.6 2025-04-30	EUR	3.864	0,43	4.173	0,40
ES00000127G9 - BONOS TESORO PUBLICO 2.15 2025-10-31	EUR	1.000	0,11	993	0,10
ES00000128O1 - BONOS TESORO PUBLICO .4 2022-04-30	EUR	3.704	0,41	3.907	0,37
ES00000128P8 - BONOS TESORO PUBLICO 1.5 2027-04-30	EUR	1.110	0,12	1.096	0,10
ES0000012A89 - BONOS TESORO PUBLICO 1.45 2027-10-31	EUR	3.126	0,35	3.311	0,32
ES0000012A97 - BONOS TESORO PUBLICO .45 2022-10-31	EUR	1.526	0,17	1.525	0,15
ES0000012B39 - BONOS TESORO PUBLICO 1.4 2028-04-30	EUR	1.790	0,20	1.766	0,17
ES00000101602 - BONOS MADRID 4.125 2024-05-21	EUR	2.304	0,26	2.296	0,22
ES0001351396 - BONOS CASTILLA 4 2024-04-30	EUR	1.686	0,19	1.682	0,16
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.926	2,56	32.102	3,08
ES00000128X2 - BONOS TESORO PUBLICO .05 2021-01-31	EUR	704	0,08	705	0,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		704	0,08	705	0,07
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER .625 2027-10-06	EUR	882	0,10	852	0,08
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4.375 2047-03-31	EUR	2.267	0,25	2.187	0,21
ES0313679K13 - BONOS BANKINTER .875 2024-03-05	EUR	0	0,00	1.219	0,12
ES0378641312 - BONOS FADE .5 2023-03-17	EUR	1.223	0,14	1.221	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.372	0,49	5.479	0,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.002	3,13	38.286	3,68
ES0000012F76 - REPO TESORO PUBLICO .47 2020-09-16	EUR	0	0,00	24.000	2,30
ES0000012F84 - REPO TESORO PUBLICO .478 2020-10-01	EUR	7.000	0,78		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.000	0,78	24.000	2,30
TOTAL RENTA FIJA		35.002	3,91	62.286	5,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35.002	3,91	62.286	5,98
AT0000A1FAP5 - BONOS AUSTRIA .2 2025-10-20	EUR	579	0,06	577	0,06
AT0000A1ZGE4 - BONOS AUSTRIA .75 2028-02-20	EUR	553	0,06	548	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE000328378 - BONOS BELGIUM 2.25 2023-06-22	EUR	1.076	0,12	1.075	0,10
BE000334434 - BONOS BELGIUM 8 2025-06-22	EUR	792	0,09	789	0,08
BE000341504 - BONOS BELGIUM 8 2027-06-22	EUR	936	0,10	928	0,09
DE0001102333 - BONOS DEUTSCHLAND 1.75 2024-02-15	EUR	2.089	0,23	2.316	0,22
DE0001102457 - BONOS DEUTSCHLAND 2.5 2028-08-15	EUR	2.252	0,25	2.461	0,24
FI4000278551 - BONOS FINLAND 5 2027-09-15	EUR	1.074	0,12	1.068	0,10
FR0000571044 - BONOS FRECH TREASURY 8.25 2022-04-25	EUR	1.464	0,16	1.465	0,14
FR0011317783 - BONOS FRECH TREASURY 2.75 2027-10-25	EUR	1.761	0,20	1.753	0,17
FR0011486067 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2023-05-25	EUR	3.648	0,41	4.094	0,39
FR0011962398 - BONOS FRECH TREASURY 1.75 2024-11-25	EUR	1.703	0,19	1.702	0,16
FR0012938116 - BONOS FRECH TREASURY 1 2025-11-25	EUR	2.392	0,27	2.601	0,25
FR0013219177 - BONOS FRECH TREASURY 0 2022-05-25	EUR	1.017	0,11	1.017	0,10
IE00B4S3JD47 - BONOS EIRE 3.9 2023-03-20	EUR	726	0,08	725	0,07
IE00BDHPR44 - BONOS EIRE 9 2028-05-15	EUR	606	0,07	601	0,06
IE00BV8C9418 - BONOS EIRE 1 2026-05-15	EUR	685	0,08	680	0,07
IT0000366655 - BONOS ITALY 9 2023-11-01	EUR	4.657	0,52	4.919	0,47
IT0004644735 - BONOS ITALY 4.5 2026-03-01	EUR	1.425	0,16	1.400	0,13
IT0004898034 - BONOS ITALY 4.5 2023-05-01	EUR	2.662	0,30	2.883	0,28
IT0005001547 - BONOS ITALY 3.75 2024-09-01	EUR	1.573	0,18	1.553	0,15
IT0005024234 - BONOS ITALY 3.5 2030-03-01	EUR	3.848	0,43	3.717	0,36
IT0005090318 - BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	1.045	0,12	1.029	0,10
IT0005127086 - BONOS ITALY 2 2025-12-01	EUR	3.015	0,34	3.174	0,30
IT0005215246 - BONOS ITALY 6.5 2023-10-15	EUR	2.893	0,32	3.071	0,29
IT0005244782 - BONOS ITALY 1.2 2022-04-01	EUR	7.266	0,81	7.659	0,73
IT0005340929 - BONOS ITALY 2.8 2028-12-01	EUR	2.658	0,30	2.807	0,27
NL0000102317 - BONOS HOLLAND 5.5 2028-01-15	EUR	1.083	0,12	1.079	0,10
NL0010733424 - BONOS HOLLAND 2 2024-07-15	EUR	930	0,10	929	0,09
NL0011819040 - BONOS HOLLAND 5 2026-07-15	EUR	512	0,06	510	0,05
NL0012171458 - BONOS HOLLAND 7.5 2027-07-15	EUR	338	0,04	336	0,03
PTOTEKOE0011 - BONOS PORTUGAL 2.875 2025-10-15	EUR	1.331	0,15	1.327	0,13
PTOTEROE0014 - BONOS PORTUGAL 3.875 2030-02-15	EUR	537	0,06		
PTOTEVOE0018 - BONOS PORTUGAL 2.125 2028-10-17	EUR	941	0,11	926	0,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		60.065	6,72	61.718	5,92
IT0005285041 - BONOS ITALY 2 2020-10-15	EUR	3.176	0,35	3.380	0,32
FR0013157096 - BONOS FRECH TREASURY 0 2021-05-25	EUR	1.014	0,11	1.014	0,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.190	0,46	4.394	0,42
DE000A169G15 - BONOS DAIMLER AG 1.4 2024-01-12	EUR	1.473	0,16	1.442	0,14
DE000A289DC9 - BONOS BASF 2.5 2027-06-05	EUR	405	0,05	402	0,04
DE000A2LQRS3 - BONOS DEUTSCHETELECOM 2.25 2039-03-29	EUR	357	0,04		
DE000A2R6UF7 - BONOS MERCEDES BENZ FJ 00001 2022-08-21	EUR	1.193	0,13	1.177	0,11
DE000A2RWZ26 - BONOS VONOVIA SE 1.8 2025-06-29	EUR	1.933	0,22	1.904	0,18
DE000A2YPFA1 - BONOS ALLIANZ 1.301 2049-09-25	EUR	2.496	0,28	2.415	0,23
BE6243179650 - BONOS ANHEUSER SA NV 2.875 2024-09-25	EUR	0	0,00	2.062	0,20
BE6285457519 - BONOS ANHEUSER SA NV 2.75 2036-03-17	EUR	1.993	0,22		
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2.875 2032-04-02	EUR	1.201	0,13		
FR0013053329 - BONOS SANEF 1.875 2026-03-16	EUR	0	0,00	3.317	0,32
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4.25 2021-01-13	EUR	1.432	0,16	3.360	0,32
FR0010800540 - BONOS ELECTRICITE DE 4.625 2024-09-11	EUR	0	0,00	2.104	0,20
FR0011225143 - BONOS ELECTRICITE DE 4.125 2027-03-25	EUR	1.533	0,17	1.507	0,14
FR0011697028 - BONOS ELECTRICITE DE 5 2021-01-22	EUR	1.975	0,22	1.899	0,18
FR0011896513 - BONOS GROUPAMA SA 6.375 2021-05-28	EUR	3.220	0,36	3.111	0,30
CH0314209351 - BONOS UBS GROUP AG 2.125 2024-03-04	EUR	2.928	0,33	2.902	0,28
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE 1.25 2021-07-17	EUR	2.492	0,28	2.468	0,24
FR0013217114 - BONOS ORANGE SA 8.75 2027-02-03	EUR	1.899	0,21	1.867	0,18
FR0013365285 - BONOS ENGIE SA 8.75 2025-09-19	EUR	3.046	0,34	3.053	0,29
FR0013396520 - BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR	2.008	0,22	1.968	0,19
FR0013397452 - BONOS VINCI 1.625 2029-01-18	EUR	2.242	0,25		
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2.375 2021-04-15	EUR	1.242	0,14	1.211	0,12
FR0013419736 - BONOS CARREFOUR 1 2027-05-17	EUR	4.308	0,48	4.223	0,40
FR0013444692 - BONOS ORANGE SA 1.375 2049-09-04	EUR	1.020	0,11		
XS1508450688 - BONOS UNICREDIT SPA 2.125 2026-10-24	EUR	887	0,10	863	0,08
XS1529838085 - BONOS MORGANSTANLEY 1 2022-12-02	EUR	2.046	0,23	2.025	0,19
XS1554373834 - BONOS FRESENIUS FIN 3 2032-01-30	EUR	1.540	0,17	1.486	0,14
XS1562614831 - BONOS BBVA 3.5 2027-02-10	EUR	0	0,00	1.008	0,10
XS1629866432 - BONOS AT&T 3.15 2036-09-04	EUR	2.123	0,24	2.091	0,20
XS1678970291 - BONOS BARCLAYS 2 2028-02-07	EUR	0	0,00	1.771	0,17
XS1708335978 - BONOS VERIZON 2.875 2038-01-15	EUR	621	0,07		
XS1721422902 - BONOS VODAFONE 2.875 2037-11-20	EUR	425	0,05		
XS1725677543 - BONOS INMOB COLONIAL 1.625 2025-11-28	EUR	0	0,00	2.018	0,19
XS1756296965 - BONOS TELEFONICA SAU 1.447 2027-01-22	EUR	1.191	0,13	2.102	0,20
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1.5 2027-02-22	EUR	2.043	0,23	3.190	0,31
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3 2020-12-04	EUR	598	0,07	584	0,06
XS1795406658 - BONOS TELEFONICA NL 3.875 2021-09-22	EUR	1.210	0,14	1.204	0,12
XS1808351214 - BONOS CAIXABANK 2.25 2030-04-17	EUR	0	0,00	1.483	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1847692636 - BONOS IBERDROLA FINAN 1.25 2026-10-28	EUR	0	0,00	2.837	0,27
XS1874122770 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1.023 2027-03-04	EUR	3.421	0,38	3.354	0,32
XS1878191052 - BONOS AMADEUS HOLDING ,875 2023-09-18	EUR	3.238	0,36	3.248	0,31
XS1907120528 - BONOS AT&T 1.8 2026-09-05	EUR	2.443	0,27	2.369	0,23
XS1907120791 - BONOS AT&T 2.35 2029-09-05	EUR	1.127	0,13	765	0,07
XS1928480166 - BONOS MEDIOBANCA SPA 1.75 2024-01-25	EUR	1.315	0,15	1.301	0,12
XS1936784831 - BONOS SANTANDER CB AS ,875 2022-01-21	EUR	2.225	0,25	2.215	0,21
XS1951313680 - BONOS IMPERIAL TOBACC 1.125 2023-08-14	EUR	1.545	0,17	1.520	0,15
XS1955169104 - BONOS LEASEPLAN CORP 1 2022-02-25	EUR	1.705	0,19	1.690	0,16
XS1968706108 - BONOS CREDIT AGRICOLE 2 2029-03-25	EUR	536	0,06		
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FIN EU 1.5 2026-10-15	EUR	1.440	0,16		
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV ,375 2026-09-16	EUR	1.249	0,14	1.251	0,12
XS2055728054 - BONOS BMW FINANCE NV ,375 2027-09-24	EUR	834	0,09	808	0,08
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1.2 2021-01-20	EUR	2.034	0,23	1.987	0,19
XS2117755053 - BONOS ABBVIE INC 2.625 2028-11-15	EUR	1.288	0,14	1.261	0,12
XS2125145867 - BONOS GM FINL COJ ,85 2026-02-26	EUR	2.119	0,24	467	0,04
XS2176605306 - BONOS TOTAL CAPITAL S ,952 2031-05-18	EUR	525	0,06	514	0,05
XS2176866546 - BONOS CREDIT SUISSE L ,45 2025-05-19	EUR	676	0,08	667	0,06
XS2182404298 - BONOS BBVA ,75 2025-06-04	EUR	0	0,00	403	0,04
XS2183818637 - BONOS STANDARDCHART 2.5 2021-09-09	EUR	2.475	0,28	629	0,06
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL ,4.247 2020-12-11	EUR	1.022	0,11	3.041	0,29
XS2194370727 - BONOS BSAN 1.125 2027-06-23	EUR	1.854	0,21	604	0,06
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK ,75 2026-07-10	EUR	811	0,09		
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2.429 2031-07-14	EUR	935	0,10		
XS0161488498 - BONOS DT INT FIN 7.5 2033-01-24	EUR	2.214	0,25	2.132	0,20
XS0162513211 - BONOS RWE FIN 5.75 2033-02-14	EUR	2.113	0,24	1.424	0,14
XS0162869076 - BONOS TELEFONICA NL 5.875 2033-02-14	EUR	1.147	0,13	1.118	0,11
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE 2.875 2028-05-24	EUR	4.094	0,46	4.064	0,39
XS1069439740 - BONOS AXA 3.875 2020-10-08	EUR	787	0,09	2.757	0,26
XS1076018131 - BONOS AT&T 2.4 2024-03-15	EUR	2.904	0,32	2.848	0,27
XS1079726334 - BONOS BANK OF AMERICA 2.375 2024-06-19	EUR	859	0,10	852	0,08
XS1107727007 - BONOS CITIGROUP 2.125 2026-09-10	EUR	3.213	0,36	3.182	0,30
XS1117300837 - BONOS VONOVIA SE 4 2020-12-17	EUR	1.807	0,20	1.771	0,17
XS1148073205 - BONOS REPSOL ITL 2.25 2026-12-10	EUR	1.936	0,22	1.901	0,18
XS1176079843 - BONOS ENEL FINANCE NV 1.968 2025-01-27	EUR	4.109	0,46	4.092	0,39
XS1238902057 - BONOS GENERALELECTRIC 1.875 2027-05-28	EUR	1.158	0,13		
XS1328173080 - BONOS CRH FUNDING BV 1.875 2024-01-09	EUR	2.941	0,33	2.916	0,28
XS1379171140 - BONOS MORGANSTANLEY 1.75 2024-03-11	EUR	2.224	0,25	2.202	0,21
XS1384064587 - BONOS BSAN 3.25 2026-04-04	EUR	0	0,00	1.755	0,17
XS1385395121 - BONOS EDP FINANCE BV 2.375 2023-03-23	EUR	1.280	0,14	1.271	0,12
XS1387174375 - BONOS HEIDELBERGER 2.25 2023-03-30	EUR	3.088	0,34	3.027	0,29
XS1405780963 - BONOS ASML HOLDING NV 1.375 2026-07-07	EUR	0	0,00	2.052	0,20
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1.625 2026-07-27	EUR	4.013	0,45	3.932	0,38
XS1471646965 - BONOS EDP FINANCE BV 1.125 2024-02-12	EUR	2.514	0,28	3.954	0,38
XS1501166869 - BONOS TOTAL FINA 3.369 2020-10-06	EUR	700	0,08	2.298	0,22
XS1508392625 - BONOS ATF NETHERLANDS 3.75 2021-01-20	EUR			3.698	0,35
PTEDPKM0034 - BONOS ELECTRPORTUGAL 4.496 2019-04-30	EUR	867	0,10		
PTEDPNOM0015 - BONOS ELECTRPORTUGAL 1.625 2027-04-15	EUR	325	0,04	319	0,03
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		132.190	14,79	146.714	14,03
XS1334225361 - BONOS REPSOL ITL 2.125 2020-12-16	EUR	1.114	0,12	1.114	0,11
XS1377680381 - BONOS BRITISH TELECOM ,625 2021-03-10	EUR	1.201	0,13	1.202	0,11
XS1207054666 - BONOS REPSOL ITL 3.875 2021-03-25	EUR	1.845	0,21	0	0,00
XS1115490523 - BONOS ORANGE SA 4 2020-10-01	EUR	229	0,03	226	0,02
XS0920705737 - BONOS ORIGEN EN FIN 2.5 2020-10-23	EUR	1.310	0,15	1.312	0,13
XS1689234570 - BONOS BSAN -,493 2020-12-28	EUR	4.008	0,45	1.989	0,19
FR0012018851 - BONOS BANQUE POP CAIS 2.75 2021-07-08	EUR	3.635	0,41	3.632	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.341	1,50	9.474	0,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		209.786	23,47	222.301	21,28
TOTAL RENTA FIJA		209.786	23,47	222.301	21,28
GB0007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	7.588	0,85	8.662	0,83
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	7.132	0,80	8.251	0,79
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKIS	GBP	7.410	0,83	8.999	0,86
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	7.218	0,81	8.661	0,83
DE0007164600 - ACCIONES SAP	EUR	7.435	0,83	8.827	0,84
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER R.	EUR	7.148	0,80	8.793	0,84
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GR BK AKT	EUR	7.132	0,80	8.580	0,82
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	6.973	0,78		
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	7.625	0,85	8.184	0,78
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	7.037	0,79	8.324	0,80
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	7.253	0,81	8.702	0,83
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	7.973	0,89	8.565	0,82
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	7.162	0,80	8.688	0,83
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH FINANCIA	CHF	7.146	0,80	8.785	0,84
CH0012221716 - ACCIONES ABB	CHF	0	0,00	8.991	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	7.562	0,84	8.899	0,85
TOTAL RV COTIZADA		109.792	12,28	129.909	12,42
TOTAL RENTA VARIABLE		109.792	12,28	129.909	12,42
IE00BZ036H21 - ETF CONCEPT FUND	USD	19.462	2,17	21.158	2,02
IE0032895942 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	20.821	2,32	22.836	2,19
IE00B0M63730 - ETF BARCLAYS IRELAN	USD	56.283	6,28	62.536	5,98
IE00BTJRMP35 - ETF XTRACKERS IE PL	USD	16.896	1,89	15.997	1,53
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	142.713	15,93	176.691	16,91
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	4.686	0,52		
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	36.916	4,12	46.352	4,44
JP3027650005 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	14.663	1,64	15.353	1,47
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	9.727	1,09	10.026	0,96
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	26.582	2,97	28.065	2,69
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	57.187	6,38	52.372	5,01
IE00B1YZSC51 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	22.270	2,13
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	5.754	0,64	16.463	1,58
IE00B4K48X80 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	1.965	0,22	12.188	1,17
TOTAL IIC		413.655	46,17	502.305	48,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		733.234	81,92	854.515	81,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		768.236	85,83	916.801	87,76

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplicable