

ALBUS, FI
Nº Registro CNMV: 4121

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB+

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

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

Dirección

Pº de la Castellana 51, 5º pl. 28046 Madrid tel.

Correo Electrónico

a través de formulario disponible en www.caixabank.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/04/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,13	0,43	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	0,01	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		
CARTERA	28.934.339,84	20.925.933,30	2.103	1.746	EUR	0,00	0,00		NO
EXTRA	31.342.423,96	36.612.864,02	1.576	1.794	EUR	0,00	0,00	150000 EUR	NO
PLATINUM	14.227.979,65	15.694.168,02	137	150	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	178.041	147.165	73.772	167.228
EXTRA	EUR	264.182	353.584	461.551	918.216
PLATINUM	EUR	136.561	172.330	248.212	431.655

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CARTERA	EUR	6.1533	7.0326	6.2867	6.2887
EXTRA	EUR	8.4289	9.6574	8.6747	8.7148
PLATINUM	EUR	9.5980	10.9805	9.8337	9.8497

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total					
CARTERA	al fondo	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio	
EXTRA	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio	
PLATINUM	al fondo	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,50	-8,73	-4,14	4,00	0,20	11,87	-0,03	11,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-2,10	10-06-2022	-2,10	10-06-2022	-8,94	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	1,65	24-06-2022	2,10	25-02-2022	6,77	24-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,45	12,27	12,69	9,23	6,93	7,73	19,81	7,22	
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19	12,40	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	11,75	13,21	10,08	8,21	5,93	6,99	18,57	6,89	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,15	9,15	9,15	9,31	9,46	9,31	9,94	5,59	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,59	0,62	0,61	0,55

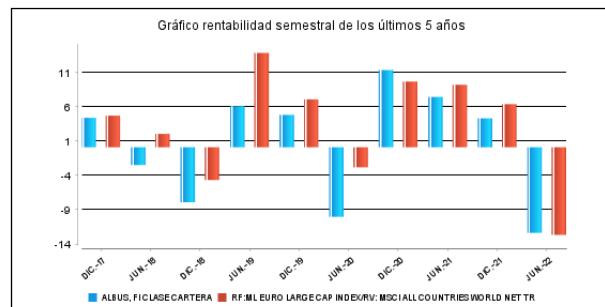
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual EXTRA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-12,72	-8,84	-4,26	3,87	0,08	11,33	-0,46	10,53	6,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-2,10	10-06-2022	-2,10	10-06-2022	-8,94	12-03-2020	
Rentabilidad máxima (%)	1,64	24-06-2022	2,10	25-02-2022	6,77	24-03-2020	

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,45	12,27	12,69	9,23	6,93	7,73	19,81	7,22	5,78
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	11,75	13,21	10,08	8,21	5,93	6,99	18,57	6,89	7,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	9,18	5,80	4,66

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,26	0,26	0,26	0,27	1,07	1,05	1,04	1,08

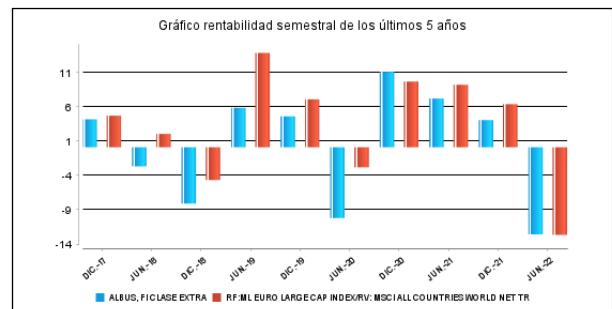
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-12,59	-8,77	-4,19	3,95	0,15	11,66	-0,16	10,86	6,57

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-2,10	10-06-2022	-2,10	10-06-2022	-8,94	12-03-2020	
Rentabilidad máxima (%)	1,65	24-06-2022	2,10	25-02-2022	6,77	24-03-2020	

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,45	12,27	12,69	9,23	6,93	7,73	19,81	7,22	5,78
Ibex-35	22,51	19,91	24,93	18,34	16,09	16,23	34,19	12,40	12,82
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,43	0,25	0,16
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Net TR	11,75	13,21	10,08	8,21	5,93	6,99	18,57	6,89	7,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	9,16	5,77	4,63

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

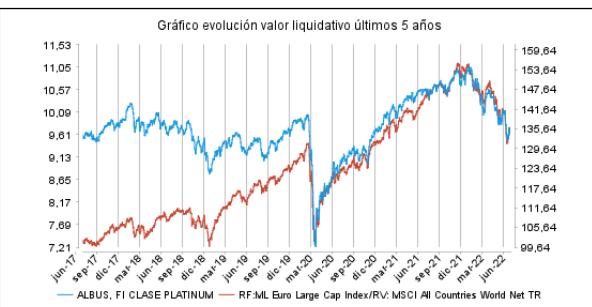
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,75	0,74	0,78

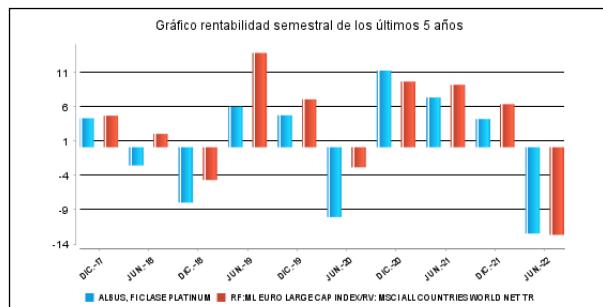
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	15.060.992	1.717.552	-6,33
Renta Fija Internacional	2.888.365	679.341	-5,49
Renta Fija Mixta Euro	2.677.805	91.441	-8,67
Renta Fija Mixta Internacional	7.475.454	215.990	-8,97
Renta Variable Mixta Euro	132.699	7.419	-15,08
Renta Variable Mixta Internacional	3.300.676	116.691	-12,42
Renta Variable Euro	342.903	23.735	-7,85
Renta Variable Internacional	11.205.370	1.782.111	-14,17
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	366.729	13.887	-4,05
Garantizado de Rendimiento Variable	873.624	37.202	-1,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	3.148.961	439.401	-3,98
Global	7.960.330	261.981	-14,65
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	3.973.391	83.012	-0,52
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.549.326	534.765	-0,55
IIC que Replica un Índice	927.845	19.775	-12,03
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.228.227	46.005	-3,19

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	69.112.698	6.070.308	-8,10

*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	502.068	86,75	541.554	80,46
* Cartera interior	93.498	16,15	18.181	2,70
* Cartera exterior	408.438	70,57	523.853	77,83
* Intereses de la cartera de inversión	132	0,02	-480	-0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	57.133	9,87	114.804	17,06
(+/-) RESTO	19.582	3,38	16.722	2,48
TOTAL PATRIMONIO	578.784	100,00 %	673.079	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	673.079	684.512	673.079	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,41	-5,65	-1,41	-76,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-13,51	3,96	-13,51	-419,91
(+) Rendimientos de gestión	-13,11	4,37	-13,11	-380,80
+ Intereses	1,83	0,01	1,83	16.789,20
+ Dividendos	0,31	0,30	0,31	-3,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,63	-0,11	-3,63	3.054,01
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,37	0,97	-1,37	-232,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,46	-0,42	-2,46	452,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	-7,84	3,39	-7,84	-316,75
± Otros resultados	0,05	0,23	0,05	-78,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,43	-0,40	-14,42
- Comisión de gestión	-0,34	-0,36	-0,34	-11,99
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-14,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	13,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,97
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-49,42
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-99,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-99,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	578.784	673.079	578.784	

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

3. Inversiones financieras

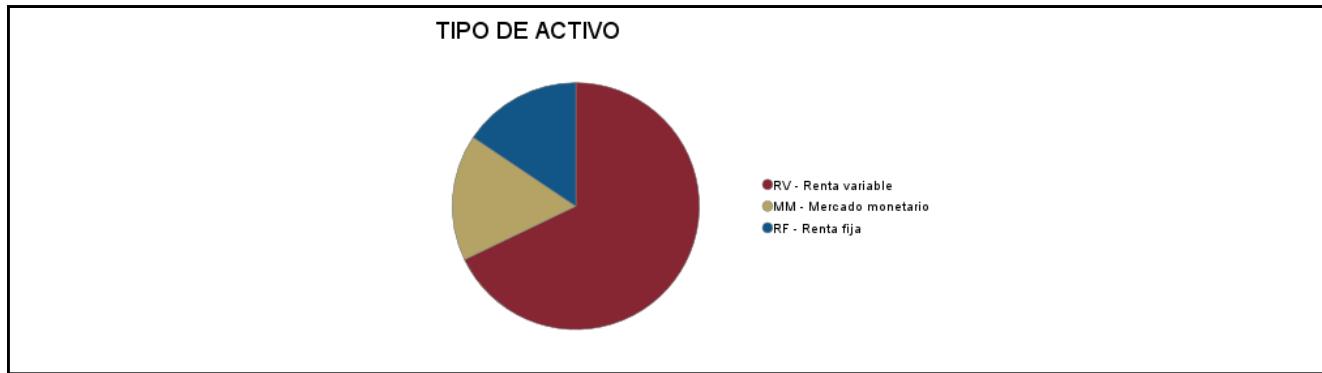
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.497	1,82	18.181	2,69
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	71.001	12,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	81.498	14,09	18.181	2,69
TOTAL DEPÓSITOS	12.000	2,07	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	93.498	16,16	18.181	2,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	60.571	10,46	109.869	16,35
TOTAL RENTA FIJA	60.571	10,46	109.869	16,35
TOTAL RV COTIZADA	47.689	8,21	73.796	10,96
TOTAL RENTA VARIABLE	47.689	8,21	73.796	10,96
TOTAL IIC	299.611	51,76	339.200	50,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	407.871	70,43	522.865	77,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	501.369	86,59	541.046	80,40

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Bn.bundesschatzanweisungen 0.2	FUTURO Bn.bundesschatzanweisungen 0.2 1000 FÍSICA	7.427	Cobertura
Bn.france O.a.t 1.5% 25.05.31	FUTURO Bn.france O.a.t 1.5% 25.05.31 1000 FÍSICA	1.409	Cobertura
Bn.bundesobligation 0% 16.04.2	FUTURO Bn.bundesobligation 0% 16.04.2 1000 FÍSICA	5.860	Cobertura
Bn.bundesrepub. Deutschland 0%	FUTURO Bn.bundesrepub. Deutschland 0% 1000 FÍSICA	6.493	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bn.bundesrepub. Deutschland 1.	FUTURO Bn.bund esrepub. Deutschland 1. 1000 FÍSICA	681	Cobertura
TESORO PUBLICO	CONTADO TESO RO PUBLICO 2027-04-30 FÍSICA	422	Inversión
Bn.us Treasury N/b 3% 30.06.24	FUTURO Bn.us Treasury N/b 3% 30.06.24 1000 FÍSICA	29.360	Inversión
Bn.us Treasury N/b 2.875% 15.0	FUTURO Bn.us Treasury N/b 2.875% 15.0 1000 FÍSICA	7.225	Inversión
LINDE FINANCE	CONTADO LINDE FINANCE 0,25 20 27-05-19 FÍSICA	179	Inversión
LINDE FINANCE	CONTADO LINDE FINANCE 0,25 20 27-05-19 FÍSICA	89	Inversión
Total subyacente renta fija		59144	
MINI MSCI EMERGING MARKETS	FUTURO MINI MSCI EMERGING MARKETS 50	4.100	Cobertura
FTSE 100	FUTURO FTSE 100 10	6.271	Cobertura
EUROSTOXX 50	FUTURO EUROS TOXX 50 10	9.072	Inversión
FUT S&P 500 EMINI	FUTURO FUT S&P 500 EMINI 50	1.240	Cobertura
Total subyacente renta variable		20683	
EUR/USD	FUTURO EUR/USD 125000	187.888	Cobertura
EUR/CHF	FUTURO EUR/CH F 125000	12.321	Cobertura
EUR/GBP	FUTURO EUR/GBP 125000	7.137	Cobertura
EUR/JPY	FUTURO EUR/JP Y 125000	36.668	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		244014	
DB X-TRACKERS	ETF DB X-TRACKERS	8.876	Inversión
Total otros subyacentes		8876	
TOTAL OBLIGACIONES		332716	

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

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, SAU, a los efectos legales pertinentes, comunica como HECHO RELEVANTE que, por decisión de su Consejo de Administración, se están aplicando unos procedimientos de valoración que tienen en cuenta la situación de suscripciones o reembolsos netos de las IIC que se han basado en la utilización de precios de compra o de venta para la valoración de las posiciones mantenidas en cartera, y adicionalmente, de manera excepcional, en los fondos que se indican en este Hecho Relevante, se incorporará un mecanismo de ajuste del valor liquidativo conocido como "swing pricing".

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

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	

	SI	NO
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 30.469.007,46 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,03 %.
- d.2) El importe total de las ventas en el período es 16.567.384,07 EUR. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,01 %.
- e) El importe total de las adquisiciones en el período es 1.097.460,00 EUR. 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 10.299.785.238,17 EUR. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 9,05 %.
- g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, comisiones por rebates, comisiones por llevanza libro de accionistas y comisiones por administración, representan un 0,00 % sobre el patrimonio medio del 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 EUR. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2022 ha destacado por ahondar más, si cabe, en los focos de preocupación que los mercados ya arrastraban desde comienzos del año, destacando por encima de todo, la persistente inflación que comienza a dar síntomas de segunda ronda y no solo afectar a la energía y los alimentos sino comenzar a extenderse a toda la cesta de la compra. Este hecho unido a la preocupación del mercado por la actuación de los bancos centrales a nivel global y su miedo a un error de política monetaria, ha generado un comportamiento muy negativo de los activos financieros en general. En este segundo trimestre no podemos observar casi ningún mercado con retornos positivos. Tanto la renta fija como la renta variable, con honrosas excepciones como Shanghai, han brindado rentabilidades negativas. Solo el petróleo y el gas, como cabía esperar, son las materias primas que han tenido retornos positivos en el trimestre. Por otro lado cabe destacar que el trimestre ha tenido dos fases bien diferenciadas: la primera que venía marcada por la continuidad de la preocupación por la guerra y la inflación que se arrastraba de los primeros meses del año pero con una cierta sensación de estabilización en los datos, a una segunda fase donde se ha puesto de manifiesto que el repunte de los precios es más grande y más amplio de lo esperado junto con el hecho de que se empiezan a vislumbrar señales claras de ralentización económica. Las señales de dicha ralentización vienen anticipadas por las encuestas de expectativas de los agentes, tanto consumidores como empresas.

Si comenzamos centrándonos en la escalada de los precios a lo largo de estos últimos tres meses, la inflación general en

EEUU cierra el trimestre en niveles del 8,6% con una inflación Core (excluido energía y alimentos) en el 6%. Si analizamos el indicador PCE (Price Consumer Expenditure), que es el que más sigue la Reserva Federal americana, a nivel general tenemos un dato del 6,3% siendo el dato Core del 4,7% interanual. Con estas cifras, la FED ha puesto un claro foco en el control y estabilidad de los precios, intentando anclar las expectativas de inflación a largo plazo en el rango del 2% al 3%. Como consecuencia de ello, el ciclo progresivo de subidas de tipos se ha acelerado, situándose los tipos de intervención en EEUU en el 1,5% y con una subida anunciada para el mes de Julio de +0,75%. A su vez, se descuenta que cierren el año en el 3% lo que supone una subida adicional de otro +0,75% desde julio a diciembre. De cara a 2023 la expectativa es que los tipos de intervención americanos puedan llegar a alcanzar niveles entre el 3,5% y el 4,5% dependiendo de cómo se vayan controlando dichas expectativas de inflación.

Evidentemente la consecuencia de esta política monetaria restrictiva es una ralentización económica que ya se atisba al calor de las encuestas que se han publicado recientemente. En el caso de la confianza del consumidor, encuestas como la de Michigan se sitúan en niveles no vistos desde la crisis financiera global del 2008. Y si analizamos dicha confianza del consumidor por las métricas del Conference Board (encuesta realizada de forma aleatoria a 3.000 familias americanas), el nivel se acerca peligrosamente a los peores episodios de la pandemia del 2020. Por el lado empresarial, la encuesta de actividad manufacturera ISM, aun situándose todavía en zona de expansión por encima de niveles de 50 (concretamente 53), viene arrastrando una tendencia a la baja desde niveles de 60. Si nos referimos al ISM del sector servicios, nos encontramos con un patrón similar de tendencia bajista.

En Europa las cosas no pintan mejor y la incertidumbre de la guerra a las puertas de la Unión Europea acrecientan los desequilibrios de corto plazo para la economía europea. La gran dependencia energética de países como Alemania del gas ruso son un factor de notable incertidumbre de cara al otoño y definen una "foto" de gran "complejidad" como ya ha dicho el vicepresidente del Banco Central Europeo Luis de Guindos. La amenaza del corte de gas por parte de Gazprom a Europa podría implicar una recesión en la principal economía europea que acabara arrastrando a toda la Eurozona. Y esto se une a las presiones inflacionistas globales que en el caso de Europa vienen influidas por la gran dependencia energética. Esto pone de manifiesto la fragilidad del ciclo económico en Europa y ha motivado que el BCE a pesar de haber cambiado su paso hacia una posición mucho más restrictiva, vaya muy por detrás de los movimientos de la Reserva Federal norteamericana. La primera consecuencia de esto es la gran depreciación del Euro frente al dólar que se sitúa en niveles no vistos desde hace 20 años y cerca de la paridad. Esta depreciación del euro viene a cebar más la bomba inflacionista.

A cierre del primer semestre de 2022 la economía mantiene una dinámica de crecimiento positiva, aunque desacelerándose y el mercado no descuenta dicha recesión, pero las probabilidades de que se produzca la profecía auto cumplida son cada vez mayores. A lo que si estamos asistiendo es a una revisión continua del crecimiento económico a la baja por parte de los principales organismos internacionales, agencias y agentes privados. Y esto resucita los fantasmas de la tan temida estanflación que ya se vivió en los años 70 del pasado siglo.

La cara positiva de la moneda, y por la que la tan mencionada recesión se retrasa en el tiempo o si se produce se descuenta que sea de corta duración y muy técnica, es el hecho de que el consumidor a nivel global sigue teniendo fortaleza tras el cierre de las economías durante la pandemia. El ahorro embalsado y las tendencias de la reapertura de la actividad económica están permitiendo sortear los malos augurios y han permitido compensar la inflación con un mayor ahorro acumulado.

En este entorno, la pandemia del Covid se sitúa en un segundo plano a pesar de las nuevas variantes y el aumento de los casos. Si hay un área geográfica donde este tema ha supuesto un quebradero de cabeza con ramificaciones internacionales, que han afectado a las expectativas de crecimiento global, ha sido China. La política de Covid cero de Xi Jinping ha supuesto mantener cerradas grandes Ciudades Chinas como Shanghai con lo que ello conlleva de disrupción a las cadenas de suministros y al crecimiento potencial de China. En este aspecto parece que lo peor también puede haber pasado y la esperanza esta puesta en que la capacidad de recuperación China pueda liderar el crecimiento mundial y así se compensen las grandes debilidades de los países desarrollados. La reapertura China y una política más laxa frente al Covid ("vivir con el Covid") hacen pensar que la principal locomotora asiática haya tocado fondo y así lo ponen de manifiesto los indicadores adelantados de sentimiento.

Como última fuente de incertidumbre tenemos la guerra en Ucrania. En este frente no parece que las cosas vayan a mejor y el estancamiento tanto de la guerra en si, como de las posibilidades de una próxima finalización de la misma no hacen ser optimistas. Aun así, parece que el mercado ha aprendido a convivir con ello. El hecho es que la influencia de esta

guerra en el precio de las materias primas ha sido muy alta pero también es cierto que, si el mundo desarrollado entra en una fase de desaceleración, la demanda de productos energéticos se ralentizara y ya estamos asistiendo a un recorte en el precio del barril de crudo (no así del gas) que podría equilibrar la oferta y la demanda en unos entornos más razonables de precio. Todavía quedan meses para que podamos asistir a unos precios energéticos menores. No esperamos que en el corto plazo haya una caída significativa del crudo o del gas, pero por efecto de las bases comparables, a medida que pasen las semanas el impacto en precios e inflación se irá minimizando.

Bajo este entorno, y como hemos anticipado al principio, las bolsas en general han tenido un trimestre de comportamiento muy negativo. Así, por ejemplo, el SP500 ha caído en el trimestre la friolera de un -17,75%. Por su parte el NASDAQ ha corregido un -23,64%. En el caso de Europa, las caídas han sido algo más moderadas, pero siempre en el entorno de doble dígito. El Eurostoxx 50 ha corregido un -12,74%. El índice que menos ha corregido ha sido el índice IBEX 35 (-4,16%) por su mayor composición de bancos. En el caso asiático, el Nikkei 225 ha corregido un -5,83% mientras que el índice de Shanghai ha subido un 4,04%. Por su parte el MSCI global ha caído un -11,12% y el MSCI Emergentes un -12,03%.

En el caso de la renta fija hemos asistido al peor trimestre en rentabilidades de los últimos 40 años. Esto ha sido especialmente doloroso para los perfiles inversores más conservadores y el hecho de que hayamos asistido a una corrección conjunta de todas las clases de activos no se ha visto minimizada por la capacidad diversificadora de una cartera bien construida ya que hemos asistido a un trimestre como hacía años que no se veía.

La renta fija americana ha corregido en el trimestre, con los índices agregados (gobiernos y crédito) cayendo en el entorno del -5%, destacando el crédito corporativo americano que ha corregido un -7,16%. En el caso europeo y como se arrastraba un retraso en el repunte de los tipos frente a EEUU las caídas durante estos últimos tres meses han sido más acentuadas y los índices agregados caían en el entorno del -7% y han sido curiosamente los bonos gubernamentales los que más han corregido como consecuencia del cambio de actitud del BCE, un -7,15%. La pendiente de la curva 2 años-10 años en EEUU coquetea con invertirse y ponerse negativa, escenario que siempre acaba desencadenando una recesión. A pesar de ello, la pendiente del tipo de interés a 3 meses frente al 10 años sigue sólidamente en territorio positivo y esa es una señal que puede confirmar que todavía no estamos entrando en recesión. Habrá que monitorizar estos indicadores para confirmar si finalmente la economía norteamericana evita entrar en dicha recesión.

En materias primas se comienza a ver la posible ralentización en el horizonte ya que la gran mayoría de los metales industriales han tenido corrección a lo largo del trimestre y solo petróleo o gas han continuado en territorio positivo en rentabilidad. El barril de petróleo Brent ha pasado de los 107,91 dólares a los 114,81 a cierre de trimestre.

Por último, y en materia de divisas, lo más destacable ha sido la continua depreciación del euro frente al dólar acercándose ya a la paridad entre las dos divisas. Estos niveles no se veían desde hace 20 años por lo que el ciclo de subida de tipos al otro lado del Atlántico está marcando la cotización del dólar de forma muy significativa.

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 35% y el 40%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con duración positiva. Dentro de la renta fija, el crédito continúa siendo nuestro activo preferido tanto en Europa como en EE.UU. Los niveles de duración se incrementan desde inicio de año con un nivel de 0,45 hasta 0,60 manteniendo las posiciones cortas en deuda americana y eliminando los cortos en deuda alemana en el primer trimestre, mientras que también se reducen las posiciones en crédito y periferia.

En cuanto a renta variable, los niveles de exposición se han mantenido durante la primera mitad del año entre el 59% y el 68%, reduciéndose paulatinamente a medida que avanzaba el primer trimestre y siendo más estable en la zona del 60% durante el segundo trimestre. Las decisiones sobre niveles de inversión se han tomado principalmente con noticias sobre la evolución de la inflación y la consiguiente respuesta de los bancos centrales comunicando políticas monetarias más restrictivas con reducción de programas de compras y subidas de tipos de interés. Por supuesto, también ha sido muy relevante para esas decisiones el inicio de la guerra en Ucrania. Tampoco olvidamos la evolución de la pandemia con divergencia entre una situación más laxa para Europa y EE.UU y más restrictiva en China por los efectos de la variante Omicron y su política de Covid 0.

.

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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el periodo el patrimonio del fondo ha variado según clases en un -20,76% (Platinum), -25,28% (Extra) y +20,98% (Cartera) y el número de partícipes ha variado en un -8,67% (Platinum), -12,15% (Extra) y +20,45% (Cartera). Los gastos soportados por el fondo han sido del 0,38%, 0,52% y 0,28% para las clases Platinum, Extra y Cartera, de los cuales los gastos indirectos son 0,04% en cada una de las clases. La rentabilidad del fondo ha sido del -12,59%, -12,72% y -12,50% en la clase Platinum, Extra y Cartera respectivamente, superior a la del índice de referencia de -12,80%. (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 -12,59%, -12,72% y -12,50% en la clase Platinum, Extra y Cartera respectivamente. Respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (Global: -14,65%), la rentabilidad ha sido superior en 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: -12,80%).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija comenzamos el año con una duración en la zona de 0,50, nivel que se incrementa en la segunda mitad de enero hasta la zona de 0,70. Este movimiento se realiza principalmente eliminando las posiciones cortas en deuda alemana, aunque mantenemos las posiciones cortas en deuda americana que diversificamos en el vencimiento a 10 años y el vencimiento a 2 años, con 26 p.b y 8 p.b respectivamente, con el proceso de aplanamiento de la curva. Ya en este primer trimestre reducimos exposición a crédito, deuda periférica y Francia, La reducción de crédito, tanto europeo como americano, y periferia continúa durante la segunda mitad del semestre y ya al final del periodo reducimos las posiciones cortas en EE.UU y la duración se mantiene estable en la zona de 0,60 años. Al final del semestre las posiciones cortas en EE.UU son de 9 p.b. tanto en el vencimiento a 10 como a 2 años y esto supone que mantenemos una posición total de duración negativa en EE.UU.

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

En renta variable, iniciamos el año con exposición en la zona del 65%, llegando a mitad de febrero hasta el 68% para a partir de ahí reducir esa exposición hasta finalizar el primer trimestre en la zona del 60%, nivel que se ha mantenido bastante estable, e incluso algo por debajo durante el segundo trimestre. Para tomar esta decisión ha influido en gran parte el inicio de la guerra en Ucrania, y por ello la reducción de exposición la realizamos principalmente con Europa, reduciendo la posición de la cartera de 15 valores europeos hasta el 8,5% del patrimonio y también reducimos las posiciones de sesgo "valor", del sector bancos y de la inversión socialmente responsable, esta última la eliminamos por completo durante el segundo trimestre. Por el contrario, introducimos exposición específica a Reino Unido ya en el primer trimestre y en el segundo trimestre introducimos posiciones en el sector de recursos básicos europeos y en infraestructuras global. Por otro lado, incrementamos la exposición a EE.UU manteniendo la posición en sesgo valor (MSCI USA Value) y eliminamos una pequeña posición que manteníamos en el Nasdaq.

En cuanto a las divisas, destaca la subida de exposición a dólar hasta el 15% durante la mayor parte del primer trimestre, mientras que durante la segunda mitad del periodo la posición se mantiene entre el 10% y el 12%.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha realizado operaciones con instrumentos derivados complementando las posiciones de contado para gestionar de un modo más eficaz la cartera. El grado medio de apalancamiento del periodo ha sido del 17,07%.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 51.76% del patrimonio del fondo destacando entre ellas BlackRock Inc y con posiciones en Deutsche Asset Management, State Street y Nomura.

La remuneración de la liquidez es del 0,05%

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de las tres clases (platinum, extra y cartera) es de 12,45% ha sido superior a la de su índice de referencia (11,84%) a la par que superior a la de la letra del tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En este entorno, la prudencia en la exposición a activos de riesgo unida a una menor exposición a la duración en renta fija han sido las principales medidas adoptadas en la gestión de las carteras. Y este enfoque no ha variado nada respecto a la postura que veníamos adoptando desde el primer trimestre de 2022. En el caso de la renta variable estamos a las puertas del comienzo de la presentación de resultados de este segundo trimestre y la expectación radica en ver las guías que dan las compañías para los próximos meses, unido a las posibles revisiones de beneficios a la baja por parte de los analistas, aspecto este último, que no termina de producirse para sorpresa de todos debido al entorno de ralentización económica. Continuamos infraponderados en renta variable y con sesgos claramente defensivos a la espera de ver si las grandes correcciones que se han producido ya tocan fondo.

En el caso de la renta fija también prima el posicionamiento defensivo. Mantenemos duraciones bajas y solamente bajo repuntes significativos de los plazos largos, como pudimos ver el 10 años americano a finales del trimestre (alrededor del 3,5%), nos plantearíamos comenzar a hacer algo de cartera pero siempre con un carácter táctico y primando la cautela. Nos encontramos en un momento de incertidumbre máxima de cara al otoño y el mercado estará atento a una potencial recesión técnica como consecuencia de los agresivos movimientos de tipos de intervención por parte de los bancos centrales. Esto invita a seguir cautos a la espera de contrastar la fortaleza de los consumidores, la estabilización de los repuntes inflacionistas, la evolución de los resultados empresariales y las consecuencias de eventos como la guerra de Ucrania. En cuanto al fondo, en este entorno vamos a mantener la cautela en renta variable y en cuanto a niveles de duración. En cuanto a divisas, creemos que este entorno sigue beneficiando la apreciación del dólar frente al euro dada la divergencia en política monetaria de los bancos centrales, mejores expectativas macroeconómicas y mayores subidas de tipos que en Euro, así que mantendremos las posiciones en esta divisa que ya hemos incrementado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - DEUDA TESORO PUBLICO 4,400 2023-10-31	EUR	485	0,08	495	0,07
ES00000124W3 - DEUDA TESORO PUBLICO 3,800 2024-04-30	EUR	588	0,10	605	0,09
ES00000126Z1 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,600 2025-04-30	EUR	940	0,16	986	0,15
ES00000128P8 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,500 2027-04-30	EUR	204	0,04	1.105	0,16
ES0000012A89 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,450 2027-10-31	EUR	613	0,11	1.109	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B39 - DEUDA TESORO PUBLICO 1,400 2028-04-30	EUR	609	0,11	1.768	0,26
ES0000012F76 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,500 2030-04-30	EUR	355	0,06	609	0,09
ES0000012H41 - BONOS TESORO PUBLICO 1 2031-04-30	EUR	0	0,00	385	0,06
ES0000101602 - BONOS/OBLIGA 1,130 2024-05-21	EUR	2.233	0,39	2.295	0,34
ES0001351396 - BONOS/OBLIGA 1,400 2024-04-30	EUR	1.632	0,28	1.678	0,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.658	1,33	11.034	1,63
ES0000012801 - BONOS TESORO PUBLICO 4 2022-04-30	EUR	0	0,00	1.650	0,25
ES0000012A97 - DEUDA TESORO PUBLICO 0,450 2022-10-31	EUR	152	0,03	152	0,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		152	0,03	1.803	0,27
ES0213679JR9 - BONOS BANKINTER 0,630 2027-10-06	EUR	768	0,13	898	0,13
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER 1,25 2022-12-23	EUR	407	0,07	496	0,07
ES0224244089 - BONOS MAPFRE 4,375 2047-03-31	EUR	0	0,00	2.345	0,35
ES0239140025 - BONOS INMOB COLONIAL 0,750 2029-06-22	EUR	315	0,05	392	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.490	0,25	4.132	0,61
ES0378641312 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,500 2023-03-17	EUR	1.198	0,21	1.212	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.198	0,21	1.212	0,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.497	1,82	18.181	2,69
ES00000121G2 - REPO TESORO PUBLICO 0,80 2022-07-01	EUR	71.001	12,27	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		71.001	12,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		81.498	14,09	18.181	2,69
- DEPÓSITOS BSAN 0,700 2023-06-13	EUR	12.000	2,07	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		12.000	2,07	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		93.498	16,16	18.181	2,69
AT0000A1FAP5 - DEUDA AUSTRIA 1,200 2025-10-20	EUR	230	0,04	242	0,04
AT0000A1ZGE4 - DEUDA AUSTRIA 0,750 2028-02-20	EUR	197	0,03	217	0,03
BE0000334434 - DEUDA BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	539	0,09	778	0,12
BE0000341504 - DEUDA BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	547	0,09	916	0,14
DE0001102580 - DEUDA DEUTSCHLAND 0,017 2032-02-15	EUR	176	0,03	0	0,00
FI0002785551 - DEUDA FINLAND 0,500 2027-09-15	EUR	289	0,05	315	0,05
FR0011317783 - DEUDA FRECH TREASURY 2,750 2027-10-25	EUR	607	0,10	658	0,10
FR0011962398 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2024-11-25	EUR	1.084	0,19	1.122	0,17
FR0012938116 - DEUDA FRECH TREASURY 1,000 2025-11-25	EUR	1.326	0,23	1.828	0,27
IE00BDHDP44 - DEUDA IRE 0,900 2028-05-15	EUR	197	0,03	216	0,03
IE00BFZRQ242 - DEUDA IRE 1,350 2031-03-18	EUR	295	0,05	338	0,05
IE00BV8C9418 - DEUDA IRE 1,000 2026-05-15	EUR	230	0,04	676	0,10
IT0004644735 - DEUDA ITALY 4,500 2026-03-01	EUR	362	0,06	1.408	0,21
IT0005001547 - DEUDA ITALY 3,750 2024-09-01	EUR	939	0,16	1.552	0,23
IT0005090318 - DEUDA ITALY 1,500 2025-06-01	EUR	386	0,07	1.023	0,15
IT0005127086 - DEUDA ITALY 2,000 2025-12-01	EUR	877	0,15	1.895	0,28
IT0005215246 - DEUDA ITALY 0,650 2023-10-15	EUR	1.191	0,21	1.858	0,28
IT0005274805 - DEUDA ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	495	0,09	1.084	0,16
IT0005340929 - DEUDA ITALY 2,800 2028-12-01	EUR	779	0,13	879	0,13
NL0000102317 - DEUDA HOLLAND 5,500 2028-01-15	EUR	422	0,07	454	0,07
NL0011819040 - DEUDA HOLLAND 0,500 2026-07-15	EUR	176	0,03	187	0,03
NL00150006U0 - DEUDA HOLLAND 0,185 2031-07-15	EUR	261	0,05	301	0,04
PTOTEKE0011 - DEUDA PORTUGAL 2,880 2025-10-15	EUR	579	0,10	612	0,09
PTOTEROE0014 - BONOS PORTUGAL 3,875 2030-02-15	EUR	0	0,00	537	0,08
PTOTEOE0018 - DEUDA PORTUGAL 2,130 2028-10-17	EUR	208	0,04	927	0,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.392	2,13	20.023	2,99
FR0000571044 - BONOS FRECH TREASURY 8,25 2022-04-25	EUR	0	0,00	398	0,06
FR0011486067 - DEUDA FRECH TREASURY 1,750 2023-05-25	EUR	1.288	0,22	1.964	0,29
IT0005244782 - BONOS ITALY 1,2 2022-04-01	EUR	0	0,00	2.303	0,34
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.288	0,22	4.665	0,69
AT0000A2RAAO - BONOS ERSTE GR BK AKT 1,130 2028-05-17	EUR	503	0,09	586	0,09
BE6320935271 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 2,875 2032-04-02	EUR	183	0,03	1.216	0,18
CH0343366842 - BONOS CREDIT SUISSE 1,25 2022-07-17	EUR	2.291	0,40	2.465	0,37
DE000A289XG8 - BONOS DAIMLER AG 2,375 2030-05-22	EUR	293	0,05	349	0,05
DE000A3MQS64 - BONOS VONOVIA SE 1,880 2028-06-28	EUR	262	0,05	0	0,00
EU000A283859 - EMISIONES EUROPEAN COMMUNI -0,397 2030-10-04	EUR	387	0,07	450	0,07
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN COMMUNI -0,608 2025-11-04	EUR	358	0,06	377	0,06
EU000A285VM2 - EMISIONES EUROPEAN COMMUNI -0,169 2035-07-04	EUR	373	0,06	479	0,07
FR0011896513 - BONOS GROUPAMA SA 6,375 2022-05-28	EUR	0	0,00	3.402	0,51
FR0012444750 - BONOS CR AGRIC ASSURA 4,25 2022-01-13	EUR	308	0,05	342	0,05
FR0012949923 - BONOS VEOLIA 1,750 2025-09-10	EUR	394	0,07	0	0,00
FR0013367612 - BONOS ELECTRICITE DE 4,000 2099-10-04	EUR	280	0,05	744	0,11
FR0013396520 - BONOS ORANGE SA 2 2029-01-15	EUR	0	0,00	800	0,12
FR0013397452 - BONOS VINCI 1,625 2029-01-18	EUR	0	0,00	515	0,08
FR0013413887 - BONOS ORANGE SA 2,375 2022-04-15	EUR	0	0,00	1.271	0,19
FR0013428489 - BONOS ENGIE SA 0,380 2027-06-21	EUR	541	0,09	603	0,09
FR0013534336 - BONOS ELECTRICITE DE 3,375 2099-06-15	EUR	1.062	0,18	1.665	0,25
FR00140003P3 - BONOS BANQUE FED CRED 0,100 2027-10-08	EUR	262	0,05	295	0,04
FR00140005J1 - BONOS BNP 375 2027-10-14	EUR	0	0,00	298	0,04
FR0014000PF1 - BONOS VINCI 2028-11-27	EUR	0	0,00	293	0,04
FR0014000UG9 - EMISIONES FRECH TREASURY -0,411 2026-02-25	EUR	1.912	0,33	2.027	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERAL 1.125 2022-06-30	EUR	0	0,00	898	0,13
FR0014006N17 - BONOS BNP PARIBAS S.A 0.500 2028-05-30	EUR	779	0,13	895	0,13
FR0014006U00 - BONOS ELECTRICITE DE 1,000 2033-11-29	EUR	302	0,05	397	0,06
PTEDPKOM0034 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 4.496 2079-04-30	EUR	466	0,08	1.537	0,23
PTEDPROM0029 - BONOS ELECTRCPORTUGAL 1.875 2022-08-02	EUR	487	0,08	1.386	0,21
XS016148498 - BONOS DT INT FIN 7,5 2033-01-24	EUR	0	0,00	2.199	0,33
XS0935427970 - BONOS JPMORGAN CHASE 2,875 2028-05-24	EUR	0	0,00	1.032	0,15
XS1061714165 - BONOS PEPSICO INC 2,630 2026-04-28	EUR	409	0,07	0	0,00
XS1071713470 - BONOS CARLSBERG A/S 2,500 2024-05-28	EUR	807	0,14	0	0,00
XS1109765005 - BONOS INTESA SANPAOLO 3,928 2026-09-15	EUR	1.318	0,23	1.457	0,22
XS1142279782 - BONOS THERMO FISHER 2,000 2025-04-15	EUR	600	0,10	0	0,00
XS1384064587 - BONOS BSAN 3,25 2026-04-04	EUR	1.019	0,18	1.131	0,17
XS1413581205 - BONOS TOTAL FINA 3,875 2022-05-18	EUR	0	0,00	1.237	0,18
XS1458408561 - BONOS GOLDMAN SACHS 1,625 2026-07-27	EUR	1.659	0,29	3.981	0,59
XS1501166869 - BONOS TOTAL FINA 3,369 2022-10-06	EUR	0	0,00	708	0,11
XS1501167164 - BONOS TOTAL FINA 2,708 2022-05-05	EUR	1.405	0,24	1.452	0,22
XS1508450688 - BONOS UNICREDIT SPA 2,125 2026-10-24	EUR	776	0,13	883	0,13
XS1713463559 - BONOS ENEL 3,375 2022-11-24	EUR	451	0,08	551	0,08
XS1713463716 - BONOS ENEL 2,5 2022-11-24	EUR	782	0,14	830	0,12
XS1725630740 - BONOS MCDONALDS 0,630 2024-01-29	EUR	394	0,07	0	0,00
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROP 1,5 2027-02-22	EUR	0	0,00	1.996	0,30
XS1795406575 - BONOS TELEFONICA NL 3,000 2066-12-04	EUR	585	0,10	622	0,09
XS1795406658 - BONOS TELEFONICA NL 3,875 2022-09-22	EUR	1.106	0,19	1.294	0,19
XS1874122770 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1,020 2027-03-04	EUR	376	0,06	0	0,00
XS1907120528 - BONOS ATYT 1,8 2026-09-05	EUR	0	0,00	2.445	0,36
XS1907120791 - BONOS ATYT 2,35 2029-09-05	EUR	388	0,07	1.120	0,17
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FIN 3,250 2028-11-13	EUR	361	0,06	0	0,00
XS1951220596 - BONOS CAIXABANK 3,75 2029-02-15	EUR	511	0,09	540	0,08
XS1953271225 - BONOS UNICREDIT SPA 4,880 2029-02-20	EUR	706	0,12	0	0,00
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FIN EU 1,5 2026-10-15	EUR	130	0,02	1.470	0,22
XS2023872174 - BONOS AROUNDOWN SA 0,630 2025-07-09	EUR	615	0,11	0	0,00
XS2053052895 - BONOS EDP FINANCE BV 0,380 2026-09-16	EUR	202	0,03	1.225	0,18
XS2056491587 - BONOS GENERALI 2,124 2030-10-01	EUR	803	0,14	1.056	0,16
XS2104051433 - BONOS BVVA 1,000 2030-01-16	EUR	1.260	0,22	1.399	0,21
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1,2 2022-01-20	EUR	0	0,00	2.101	0,31
XS2125145867 - BONOS GM FINL CO 0,850 2026-02-26	EUR	552	0,10	2.241	0,33
XS2125914833 - BONOS ABBVIE INC 2,625 2028-11-15	EUR	1.018	0,18	1.217	0,18
XS2168478068 - BONOS CRH SMW 1,250 2026-11-05	EUR	562	0,10	0	0,00
XS2170736180 - BONOS RICHEMONT INTER 0,750 2028-05-26	EUR	363	0,06	410	0,06
XS2176560444 - BONOS VERIZON 1,300 2033-05-18	EUR	494	0,09	0	0,00
XS2176605306 - BONOS TOTAL CAPITAL S 1,952 2031-05-18	EUR	0	0,00	507	0,08
XS2177021271 - BONOS LINDE FINANCE 0,250 2027-05-19	EUR	90	0,02	0	0,00
XS2185997884 - BONOS REPSOL ITL 3,750 2099-03-11	EUR	361	0,06	0	0,00
XS2186001314 - BONOS REPSOL ITL 4,247 2022-12-12	EUR	433	0,07	1.087	0,16
XS2194370727 - BONOS BSAN 1,125 2027-06-23	EUR	544	0,09	1.858	0,28
XS2200150766 - BONOS CAIXABANK 0,750 2026-07-10	EUR	751	0,13	814	0,12
XS2201857534 - BONOS GENERALI 2,429 2031-07-14	EUR	725	0,13	979	0,15
XS2221845683 - BONOS MUECHENER R 1,25 2041-05-25	EUR	0	0,00	1.087	0,16
XS2225157424 - BONOS VODAFONE 2,625 2022-08-29	EUR	401	0,07	715	0,11
XS2226645278 - BONOS SAMPO OYJ 2,5 2022-09-03	EUR	0	0,00	1.055	0,16
XS2230399441 - BONOS AIB GROUP PLC 2,875 2031-05-30	EUR	322	0,06	372	0,06
XS2235996217 - BONOS NOV FIN 1,404 2028-09-23	EUR	515	0,09	0	0,00
XS2261215011 - BONOS HOLCIM FINANCE 0,500 2031-04-23	EUR	132	0,02	659	0,10
XS2271225281 - BONOS GRAND CITY PROP 1,5 2099-03-11	EUR	163	0,03	582	0,09
XS2273810510 - BONOS AROUNDOWN SA 0,001 2026-07-16	EUR	0	0,00	1.362	0,20
XS2281342878 - BONOS BAYER 0,050 2025-01-12	EUR	566	0,10	0	0,00
XS2288109676 - BONOS TELECOMITALIA 1,625 2029-01-18	EUR	0	0,00	460	0,07
XS2293060658 - BONOS TELEFONICA NL 2,376 2022-05-12	EUR	568	0,10	764	0,11
XS2293075680 - BONOS ORSTED AS 1,5 2022-02-18	EUR	0	0,00	222	0,03
XS2295333988 - BONOS IBER INTL 1,825 2022-02-09	EUR	440	0,08	597	0,09
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK 0,500 2029-02-09	EUR	579	0,10	686	0,10
XS2307853098 - BONOS NATWEST 0,780 2030-02-26	EUR	466	0,08	566	0,08
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK 1,25 2022-06-20	EUR	348	0,06	401	0,06
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND 0,380 2027-05-10	EUR	604	0,10	681	0,10
XS2314312179 - BONOS AXA 1,375 2041-10-07	EUR	0	0,00	1.129	0,17
XS2317069685 - BONOS INTESA SANPAOLO 0,750 2028-03-16	EUR	880	0,15	1.034	0,15
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS 1,125 2022-03-22	EUR	295	0,05	1.339	0,20
XS2321526480 - BONOS NORDBANKEN ABP 1,5 2031-03-19	EUR	0	0,00	816	0,12
XS2325733413 - BONOS STELLANTIS 1,625 2027-03-30	EUR	0	0,00	698	0,10
XS2327420977 - BONOS E.ON 1,6 2032-10-01	EUR	0	0,00	400	0,06
XS2340236327 - BONOS BANK OF IRELAND 1,375 2022-08-11	EUR	308	0,05	356	0,05
XS2343340852 - BONOS AIB GROUP PLC 0,500 2027-11-17	EUR	958	0,17	1.097	0,16
XS2344735811 - BONOS ENI 0,380 2028-06-14	EUR	347	0,06	0	0,00
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPETIE 1,380 2030-06-01	EUR	317	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2350756446 - BONOS INGGROEP 875 2022-06-09	EUR	0	0,00	199	0,03
XS2353182020 - BONOS ENEL FINANCE NV 2027-06-17	EUR	0	0,00	890	0,13
XS2356033147 - EMISIONES TESORO PUBLICO 0,067 2027-04-30	EUR	427	0,07	2.003	0,30
XS2361358299 - BONOS REPSOL EUROPE 375 2029-07-06	EUR	0	0,00	986	0,15
XS2410367747 - BONOS TELEFONICA NL 2,88 2023-05-24	EUR	463	0,08	597	0,09
XS2411241693 - BONOS TALANX AG1,75 2042-12-01	EUR	0	0,00	299	0,04
XS2434702424 - BONOS CAIXABANK 0,630 2028-01-21	EUR	985	0,17	0	0,00
XS2436160779 - BONOS BSAN 0,100 2025-01-26	EUR	1.262	0,22	0	0,00
XS2466368938 - BONOS DIAGEO CAP BV 1,500 2029-06-08	EUR	253	0,04	0	0,00
XS2476266205 - BONOS BSAN 0,560 2024-05-05	EUR	911	0,16	0	0,00
XS2485162163 - BONOS EVONIK 2,250 2027-09-25	EUR	381	0,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		46.891	8,11	85.181	12,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		60.571	10,46	109.869	16,35
TOTAL RENTA FIJA		60.571	10,46	109.869	16,35
CH0012032048 - ACCIONES IROCHE	CHF	2.742	0,47	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	3.168	0,55	5.334	0,79
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	3.143	0,54	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	2.719	0,47	4.764	0,71
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ	EUR	3.078	0,53	4.984	0,74
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK	0	0,00	4.645	0,69
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	0	0,00	4.863	0,72
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL FINA	EUR	0	0,00	5.248	0,78
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	3.333	0,58	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	0	0,00	4.594	0,68
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI	EUR	27	0,00	0	0,00
GB007188757 - ACCIONES RIOTINTO	GBP	2.788	0,48	0	0,00
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	3.159	0,55	0	0,00
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDSD	GBP	0	0,00	4.665	0,69
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	0	0,00	5.259	0,78
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	3.664	0,63	0	0,00
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN	GBP	0	0,00	5.535	0,82
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	3.370	0,58	4.896	0,73
IT0003128367 - ACCIONES ENEL	EUR	2.981	0,51	0	0,00
NL00000009165 - ACCIONES HEINEKEN	EUR	3.262	0,56	5.042	0,75
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	4.136	0,71	4.485	0,67
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS	EUR	2.691	0,46	4.565	0,68
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC	EUR	3.429	0,59	4.918	0,73
TOTAL RV COTIZADA		47.689	8,21	73.796	10,96
TOTAL RENTA VARIABLE		47.689	8,21	73.796	10,96
DE0006289309 - ETF BARCLAYS DE	EUR	5.495	0,95	0	0,00
DE000AOF5UK5 - ETF BLACKROCK DEUTS	EUR	2.506	0,43	0	0,00
IE0032895942 - ETN ISHARES ETFS/IR	USD	926	0,16	1.034	0,15
IE00B0M63730 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	8.872	1,53	22.625	3,36
IE00B1FZS467 - ETF ISHARES ETFS/IR	GBP	2.959	0,51	0	0,00
IE00B3F81R35 - ETN ISHARES ETFS/IR	EUR	704	0,12	804	0,12
IE00B52SF786 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	2.089	0,31
IE00B52VJ196 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	26.761	3,98
IE00B5377D42 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	1.995	0,30
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	100.852	17,42	115.219	17,12
IE00B6YX5C33 - ETF STATE STREET UK	USD	51.255	8,86	0	0,00
IE00BD1F4M44 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	33.405	5,77	37.873	5,63
IE00BQN1K901 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	5.470	0,95	4.149	0,62
IE00BTJRM35 - ETF XTRACKERS IE PL	USD	28.441	4,91	29.431	4,37
IE00BZ036H21 - ETN CONCEPT FUND	USD	5.454	0,94	16.303	2,42
JP3027630007 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	17.727	3,06	20.375	3,03
JP3027650005 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	12.426	2,15	28.659	4,26
LU0274209237 - ETF DB X-TRACKERS	EUR	14.226	2,46	23.387	3,47
LU0274209740 - ETF DB X-TRACKERS	JPY	8.892	1,54	8.496	1,26
TOTAL IIC		299.611	51,76	339.200	50,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		407.871	70,43	522.865	77,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		501.369	86,59	541.046	80,40

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

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 71.000.830,25 € que representa un 14,16% sobre los activos gestionados por la IIC.

2) Datos relativos a la concentración:

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

tesoro publico

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.