

ALBUS, FI

Nº Registro CNMV: 4121

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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

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.lacaixa.es o www.caixabankassetmanagement.com.

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

Dirección

Av. Diagonal, 621, Torre 2 Planta 7ª - 08028 Barcelona

Correo Electrónico

a través del formulario disponible en www.lacaixa.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/04/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 - Medio

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,36	0,35	1,09	1,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	0,07	0,05	0,02

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
PLATINUM	60.222.422,57	61.967.554,42	324	331	EUR	0,00	0,00	1000000.00 Euros	NO
EXTRA	105.435.465,14	107.867.177,70	3.456	3.522	EUR	0,00	0,00	150000.00 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
PLATINUM	EUR	536.603	578.745	459.524	374.389
EXTRA	EUR	839.333	938.337	517.593	250.752

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2015	Diciembre 2014	Diciembre 2013
PLATINUM	EUR	8,9103	8,9099	8,4425	7,8646
EXTRA	EUR	7,9606	7,9781	7,5821	7,0841

(*)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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual PLATINUM .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	0,00	2,83	0,67	-3,39	3,86	5,54	7,35	13,10	-2,73

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	26-09-2016	-2,46	24-06-2016	-3,75	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,00	22-09-2016	2,18	15-02-2016	2,39	27-08-2015

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,79	6,86	9,96	14,34	10,62	12,79	8,38	7,77	7,41
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45	18,62	27,99
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,24	0,45	0,46	0,35	0,28	0,38	1,60	2,08
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index	10,52	6,26	7,95	15,28	13,23	14,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,63	4,63	5,03	5,03	5,04	5,04	4,02	4,06	3,74

(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.

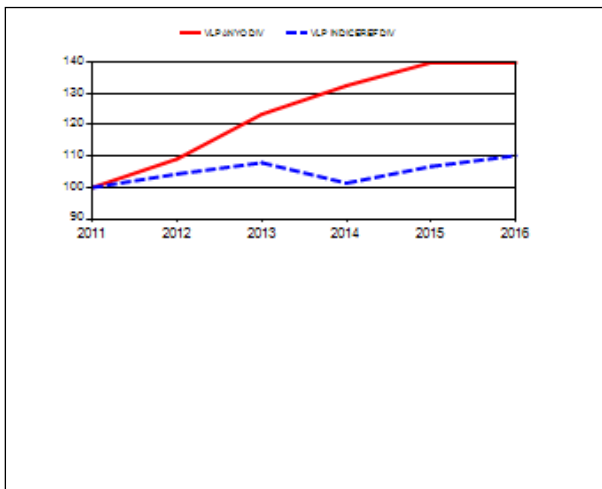
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,19	0,19	0,19	0,20	0,77	0,78	0,75	0,66

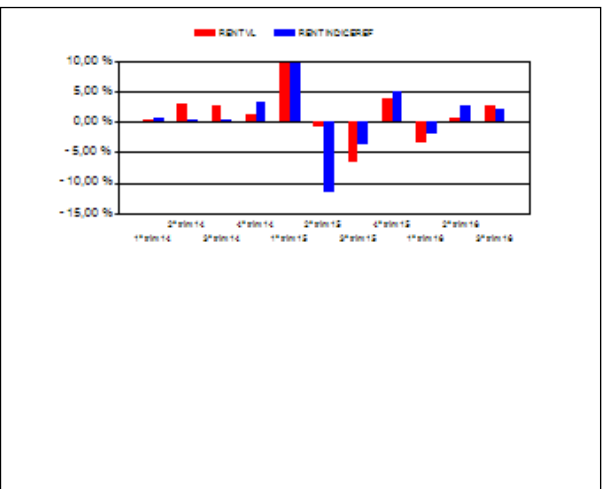
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,22	2,76	0,59	-3,47	3,78	5,22	7,03	12,76	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,01	26-09-2016	-2,46	24-06-2016	-3,75	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,00	22-09-2016	2,18	15-02-2016	2,39	27-08-2015

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,79	6,86	9,96	14,34	10,62	12,79	8,38	7,77	
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,75	18,45	18,62	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,24	0,45	0,46	0,35	0,28	0,38	1,60	
RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index	10,52	6,26	7,95	15,28	13,23	14,03			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,76	4,76	4,81	4,86	4,77	4,77	3,24	3,39	

(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.

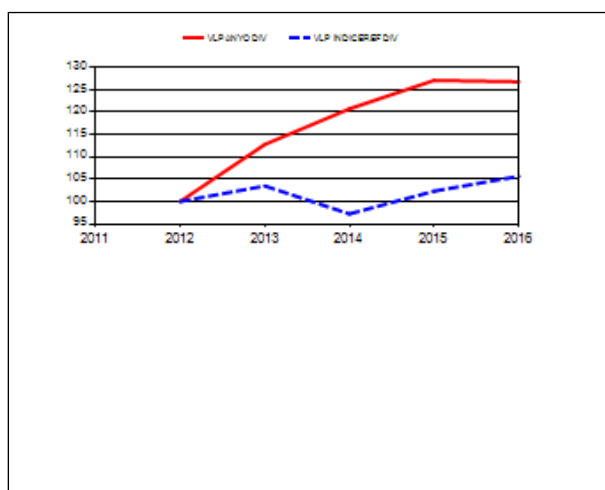
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,27	0,27	0,27	0,27	1,07	1,08	1,05	

(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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	4.253.018	149.206	0,00
Renta Fija Euro	3.680.124	146.528	0,91
Renta Fija Internacional	320.816	10.771	-0,26
Renta Fija Mixta Euro	4.110.831	13.152	0,51
Renta Fija Mixta Internacional	9.804.463	308.559	0,22
Renta Variable Mixta Euro	39.998	1.650	2,25
Renta Variable Mixta Internacional	2.731.016	88.293	1,49
Renta Variable Euro	484.035	26.786	8,70
Renta Variable Internacional	2.674.876	171.719	3,17
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.105.495	264.006	1,81
Garantizado de Rendimiento Fijo	161.845	5.920	-0,17
Garantizado de Rendimiento Variable	131.733	5.812	-0,25
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	638.451	56.912	0,09

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Global	2.732.596	74.475	2,68
Total fondos	39.869.296	1.323.789	1,16

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.320.585	95,98	1.272.590	92,71
* Cartera interior	182.482	13,26	114.718	8,36
* Cartera exterior	1.137.734	82,69	1.158.386	84,39
* Intereses de la cartera de inversión	369	0,03	-514	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.400	2,14	42.613	3,10
(+/-) RESTO	25.951	1,89	57.390	4,18
TOTAL PATRIMONIO	1.375.936	100,00 %	1.372.593	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)	1.372.593	1.398.381	1.517.082	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,50	-2,48	-9,52	0,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,74	0,62	-0,59	239,77
(+) Rendimientos de gestión	2,98	0,87	0,16	243,85
+ Intereses	0,03	0,04	0,10	-17,08
+ Dividendos	0,44	0,81	1,68	-46,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	0,13	0,50	81,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,44	-1,55	-4,80	-192,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,37	0,18	1,68	-306,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,22	1,22	1,02	0,27
± Otros resultados	-0,02	0,04	-0,02	-147,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,25	-0,75	-4,08
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,58	0,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	0,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-10,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,14
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,12	-30,29
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.375.936	1.372.593	1.375.936	

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

3. Inversiones financieras

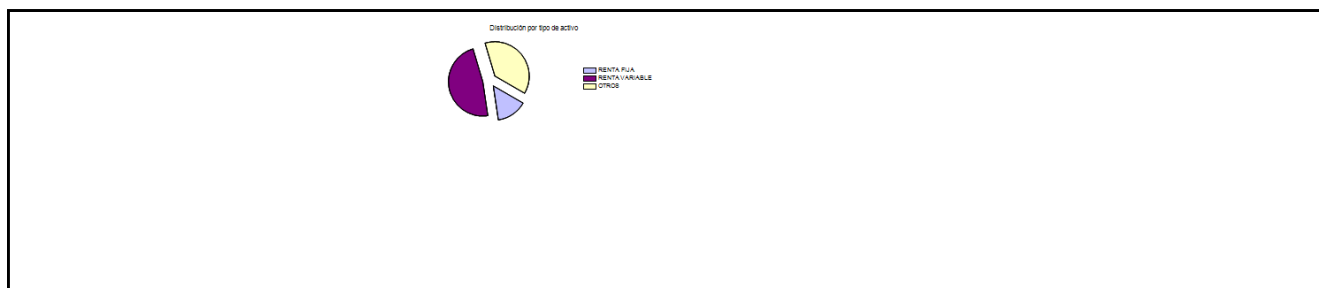
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	63.437	4,60	52.825	3,85
TOTAL RENTA FIJA	63.437	4,60	52.825	3,85
TOTAL RV COTIZADA	119.046	8,64	61.867	4,50
TOTAL RENTA VARIABLE	119.046	8,64	61.867	4,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	182.482	13,24	114.691	8,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	125.610	9,12	207.841	15,16
TOTAL RENTA FIJA	125.610	9,12	207.841	15,16
TOTAL RV COTIZADA	511.431	37,16	418.889	30,50
TOTAL RENTA VARIABLE	511.431	37,16	418.889	30,50
TOTAL IIC	500.700	36,38	533.996	38,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.137.741	82,66	1.160.727	84,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.320.223	95,90	1.275.418	92,91

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 BUND 10Y	FUTURO FUT BUND 10Y 100000 FISICA	24.118	Inversión
F US 2YR NOTE	FUTURO F US 2YR NOTE 200000 FISICA	74.481	Inversión
GASSM 5,375% 24	CONTADO GASSM 5,375% 24 FISICA	4.414	Inversión
GASSM 5,375% 24	CONTADO GASSM 5,375% 24 FISICA	4.878	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B ACAP 1222	CONTADO B ACAP 1222 FISICA	2.990	Inversión
Total subyacente renta fija		110880	
FUT EUROSTOXX	FUTURO FUT EUROSTOXX 10	140.334	Inversión
Total subyacente renta variable		140334	
FUT EUR/JPY CME	FUTURO FUT EUR/JPY CME 125000JPY	70.798	Inversión
FUT EUR/GBP CME	FUTURO FUT EUR/GBP CME 125000GBP	96.106	Inversión
F EUROUSD FIX	FUTURO F EUROUSD FIX 125000USD	45.718	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		212622	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		463837	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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	

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>d.1) El importe total de las adquisiciones en el período es 100.014.400,84 €. La media de las operaciones de adquisición del período respecto al patrimonio medio representa un 0,08 %.</p> <p>d.2) El importe total de las ventas en el período es 90.607.415,13 €. La media de las operaciones de venta del período respecto al patrimonio medio representa un 0,07 %.</p> <p>g) Los ingresos percibidos por entidades del grupo de la gestora que tiene como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC en concepto de comisiones por intermediación, representan un 0,00% sobre el patrimonio medio del período.</p> <p>h) Se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra con el depositario, compra/venta de IIC propias y otras por un importe en valor absoluto de 152,07 €. La media de este tipo de operaciones en el período respecto al patrimonio medio representa un 0,00 %.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>El patrimonio de la clase extra ha aumentado en un 0,44% mientras que el número de participes ha disminuido en un 1,87% en el período. La clase platinum presenta una disminución del patrimonio del 0,06% y una disminución del 2,11% en el número de participes.</p> <p>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 0.16% y del 0.03% respectivamente.</p> <p>La rentabilidad de la clase platinum durante el período ha sido del 2,83% y la de la clase extra del 2,76% que supone un mejor comportamiento respecto a la media de la gestora (1.16%) y respecto a la media de los fondos con la misma vocación inversora (2.68%). La rentabilidad de las dos clases ha sido mejor que la de su índice de referencia (RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 2.20%).</p> <p>Durante este periodo la estrategia del fondo, principalmente, ha consistido en mantener un nivel medio de inversión en renta fija y liquidez en torno al 45%, incluyendo renta fija privada y deuda pública, con una duración cercana a 1 año. En deuda pública destaca la posición en gobierno periférico dando mayor ponderación a España que a Italia, incluyendo además bonos ligados a la inflación, junto con exposición a gobierno francés y belga. También tenemos posiciones cortas en el bono alemán a 10 años y el bono americano a 2 años ante la futura subida de tipos de interés por parte de la FED. Mientras que en renta fija privada, destacan los emisores financieros. En cuanto a renta variable, el trimestre comenzó con una inversión aproximada del 50% que hemos incrementado gradualmente durante el mes de Septiembre hasta alcanzar el 60%. Cobra gran importancia la renta variable europea al ser el área geográfica que identificamos con mayor potencial, gracias a las expectativas de crecimiento y por las políticas monetarias expansivas del ECB. También hemos mantenido la exposición a renta variable americana, japonesa y de países emergentes. La inversión más importante a divisa es en dólares y cabe destacar la cobertura total de la exposición a Libra y Yen.</p> <p>Dentro de la operativa normal del fondo se han realizado compras y ventas de bonos, IIC s y acciones que junto con la</p>

evolución de la cartera han generado un resultado positivo para las clases en el periodo.

El porcentaje total invertido en otras instituciones de Inversión Colectivas supone un 36,35% del patrimonio del fondo, destacando entre ellas BlackRock Inc.

La volatilidad en el año de la clase platinum y extra (6.86) ha sido superior a la de la letra del tesoro a un año para el período reportado y a la de su índice de referencia (RF:ML Euro Large Cap Index/RV: MSCI All Countries World Index: 6.26).

El grado de apalancamiento ha sido del 38,38% para el fondo durante el período, utilizando derivados para una gestión más eficiente de la cartera.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122D7 - BONOS TESORO PUBLICO 4 2020-04-30	EUR	9.399	0,68		
ES00000126A4 - BONOS TESORO PUBLICO 1.8 2024-11-30	EUR	16.022	1,16	15.366	1,12
ES00000126B2 - BONOS TESORO PUBLICO 2.75 2024-10-31	EUR	13.247	0,96	12.945	0,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		38.668	2,80	28.312	2,06
ES0413307127 - CÉDULAS HIPOTECARIAS BANKIA, S.A. 1 2023-03-14	EUR	7.146	0,52	7.005	0,51
ES0413860505 - CÉDULAS HIPOTECARIAS SABADELL 625 2020-11-03	EUR	4.540	0,33	4.484	0,33
ES0414843146 - CÉDULAS HIPOTECARIAS NCG BANCO, S.A. 4.375 2019-01-23	EUR	5.598	0,41	5.599	0,41
ES0422714040 - CÉDULAS HIPOTECARIAS CAJAMAR 1 2020-10-22	EUR	7.484	0,54	7.424	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.769	1,80	24.513	1,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		63.437	4,60	52.825	3,85
TOTAL RENTA FIJA		63.437	4,60	52.825	3,85
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	38.035	2,76		
ES0113900J37 - ACCIONES BSAN	EUR	7.197	0,52	26.384	1,92
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	37.609	2,73	7.202	0,52
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	36.205	2,63	28.280	2,06
TOTAL RV COTIZADA		119.046	8,64	61.867	4,50
TOTAL RENTA VARIABLE		119.046	8,64	61.867	4,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		182.482	13,24	114.691	8,35
IT0004361041 - BONOS ITALY 4.5 2018-08-01	EUR	0	0,00	7.805	0,57
IT0004594930 - BONOS ITALY 4 2020-09-01	EUR	0	0,00	14.387	1,05
IT0005004426 - BONOS ITALY 2.35 2024-09-15	EUR	10.877	0,79	17.496	1,27
IT0005030504 - BONOS ITALY 1.5 2019-08-01	EUR			23.054	1,68
IT0005090318 - BONOS ITALY 1.5 2025-06-01	EUR	7.488	0,54	14.228	1,04
FR0011619436 - BONOS FRECH TREASURY 2.25 2024-05-25	EUR	7.045	0,51	13.822	1,01
BE0000332412 - BONOS BELGIUM 2.6 2024-06-22	EUR	7.226	0,53	20.784	1,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		32.637	2,37	111.576	8,13
BE6285452460 - BONOS ANHEUSER-BUSCH 875 2022-03-17	EUR	4.671	0,34	4.625	0,34
XS1413580579 - BONOS SANT CONS FINAN 1 2021-05-26	EUR	5.120	0,37	4.997	0,36
XS1425199848 - BONOS CREDIT AGRICULTURE 75 2022-12-01	EUR	2.982	0,22	2.933	0,21
DE000A180B72 - BONOS ALLIANZ FIN 2020-04-21	EUR	4.804	0,35	4.796	0,35
XS0842828120 - BONOS INTESA SANPAOLO 4.375 2019-10-15	EUR	6.806	0,49	6.767	0,49
XS1014759648 - BONOS GENERALI 2.875 2020-01-14	EUR	5.287	0,38	5.216	0,38
XS1069430368 - BONOS TELEFONICA SAU 2.242 2022-05-27	EUR	6.085	0,44	6.003	0,44
XS1072141861 - BONOS ADIF 3.5 2024-05-27	EUR	9.982	0,73	9.701	0,71
XS1169791529 - BONOS BPE FINANCIACION 2 2020-02-03	EUR			5.892	0,43
XS1188117391 - BONOS SANT CONS FINAN 9 2020-02-18	EUR	6.832	0,50	6.709	0,49
XS0627188468 - BONOS GAS NATURAL CAP 5.375 2019-05-24	EUR	9.345	0,68	9.316	0,68
XS1346315200 - BONOS BBVA 1 2021-01-20	EUR	8.398	0,61	6.801	0,50
XS1362349943 - BONOS FCE BANK 1.66 2021-02-11	EUR	3.480	0,25	3.419	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		73.793	5,36	77.176	5,63
XS1402346990 - BONOS SANTANDER INTL -298 2016-11-07	EUR	4.828	0,35	4.798	0,35
XS0750763806 - BONOS INTESA SANPAOLO 5 2017-02-28	EUR	7.624	0,55	7.630	0,56
XS1195284705 - BONOS SANTANDER INTL -299 2016-12-05	EUR	6.728	0,49	6.661	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.180	1,39	19.089	1,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		125.610	9,12	207.841	15,16
TOTAL RENTA FIJA		125.610	9,12	207.841	15,16
SE000108227 - ACCIONES SKF AB-B SHS	SEK			26.548	1,93
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	36.698	2,67		
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	37.298	2,71	27.721	2,02
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLIN	GBP	37.739	2,74		
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP			6.506	0,47
GB00B03MLX29 - ACCIONES R DUTCH SHELL	EUR	39.149	2,85	31.316	2,28
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	37.614	2,73	26.101	1,90
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	37.755	2,74	28.693	2,09
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR			28.010	2,04
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	37.982	2,76	30.909	2,25
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	7.036	0,51	7.037	0,51
NL000009538 - ACCIONES PHILLIPS	EUR	37.640	2,74	28.148	2,05
NL0000303600 - ACCIONES INGGROEP	EUR			25.928	1,89
NL0011821202 - ACCIONES INGGROEP	EUR	37.928	2,76		
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	7.012	0,51	6.944	0,51
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHETELECOM	EUR	37.376	2,72	29.944	2,18
DE0007037129 - ACCIONES RWI	EUR	7.213	0,52		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	37.628	2,73	28.066	2,04
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK	DKK	38.285	2,78	27.940	2,04
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK	DKK			28.459	2,07
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE	CHF	37.077	2,69	30.618	2,23
TOTAL RV COTIZADA		511.431	37,16	418.889	30,50
TOTAL RENTA VARIABLE		511.431	37,16	418.889	30,50
IE00B0M63177 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	118.251	8,59	114.981	8,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B4PY7Y77 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	12.839	0,93	12.443	0,91
IE00B5BMR087 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	119.205	8,66	115.066	8,38
IE00B5M4WH52 - ETF ISHARES ETFS/IR	USD	27.977	2,03	28.402	2,07
US4642874089 - ETF ISHARES ETFS/US	USD	41.994	3,05	41.594	3,03
JP3027650005 - ETF NOMURA ASSET MA	JPY	71.246	5,18	71.642	5,22
IE00B66F4759 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	10.495	0,76	10.414	0,76
IE00B3B8Q275 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	0	0,00	14.309	1,04
IE00B3F81R35 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	54.848	3,99	68.117	4,96
IE0032523478 - ETF ISHARES ETFS/IR	EUR	43.845	3,19	57.029	4,15
TOTAL IIC		500.700	36,38	533.996	38,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.137.741	82,66	1.160.727	84,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.320.223	95,90	1.275.418	92,91

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.